

51.522

CPA Ing. Com. W. Armando Lítuma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Telefax 022-593-726
Celular 099-680-974
walituma@hotmail.com
walituma@yahoo.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA

1. Hemos auditado los balances generales de **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA.**, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la compañía.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditorías nos proveen un fundamento razonable para expresar una opinión.

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

3. En la cuenta Activos Diferidos consta el valor de USD 74,919.24 por concepto de publicidad diferida, de conformidad con lo que dispone el artículo 21, numeral 12 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dispone: "Promoción y publicidad.- Los gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios comercializados o prestados por el contribuyente o para la colocación en el mercado de bienes o servicios nuevos, caso en el cual el contribuyente podrá, si así lo prefiere, diferirlos o amortizarlos dentro de los tres años inmediatos posteriores a aquél en que se efectuaron".

La NEC No 25, ACTIVOS INTANGIBLES, Párrafo 19, manifiesta los gastos de publicidad y otras actividades promocionales, deben ser considerados como gastos del período y que deben ser llevados a resultados del mismo.

4. La Resolución No 06.Q.ICI.006 de la Superintendencia de Compañías, Registro Oficial No 383 de 24 de octubre de 2006, dispone que las empresas que se dedican a los servicios excequiales, deben contabilizar a las unidades de sepultamiento aplicando la NEC No 11 como Inventarios cuando transfiere el dominio de las mismas o la NEC No 12, como Propiedad, Planta y Equipo, cuando es arriendo.

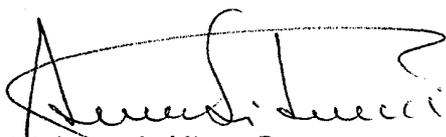
JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA, no transfiere el dominio de las unidades de sepultamiento a través de la compra-venta, perfeccionada con el otorgamiento de la escritura pública debidamente inscrita en el Registro de la Propiedad. El servicio excequial prestado es a perpetuidad y las unidades de sepultamiento siguen como activos fijos depreciables de la compañía, por lo que aplica el artículo 1 de la citada Resolución, que dispone: "**Art. 1.- Del registro contable de las unidades de sepultamiento que se destinen al arriendo.-** Las empresas constituidas de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías y que en su actividad económica conste el arriendo de unidades de sepultamiento, deben registrar contablemente estos bienes, de acuerdo con lo que señala la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 12 propiedad, planta y equipo, como un activo fijo que es utilizado por la empresa para rentar a terceros.

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

5. Mediante Acta Extraordinaria Universal de socios, celebrada el día 26 de diciembre de 2006, **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA**, da cumplimiento a lo que dispone la disposición transitoria, constante en la Ley No 2005-27, LEY DE EMPRESAS UNIPERSONALES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, , Registro Oficial No 196 de 26 de enero de 2006.

6. En nuestra opinión y considerando los párrafos explicativos constantes en las notas 3, 4 y 5; 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 2006 y 2005, 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 períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Quito DM, marzo 28 de 2007



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

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
(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, constantes en el Marco Conceptual de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; los contenidos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La normativa contable requiere 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.

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA, cumple con lo dispuesto en el artículo 1 de la Resolución No 06-Q.ICI.006, Registro Oficial No 383 del 24 de octubre de 2006, que dispone:

"Art. 1.- Del registro contable de las unidades de sepultamiento que se destinen al arriendo.- Las empresas constituidas de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías y que en su actividad económica conste el arriendo de unidades de sepultamiento, deben registrar contablemente estos bienes, de acuerdo con lo que señala la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 12 propiedad, planta y equipo, como un activo fijo que es utilizado por la empresa para rentar a terceros".



2.3 Propiedad, Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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	
	2006	2005
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, artículo 35, numeral 8 de la Constitución Política de la República del Ecuador y artículo 97 del Código del Trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades líquidas anuales de la empresa en un 15%.

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 provisiona al 31 de diciembre de 2006 el 25% de impuesto a la renta.

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.

1

ANÁLISIS DE CUENTAS

3. Caja - Bancos

Se compone de:

Caja - Bancos		
Detalle	2006	2005
Caja	1.465,00	890,00
Bancos	30.351,49	1.996,30
Total	31.816,49	2.886,30

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. Compañías relacionadas

Son cuentas por cobrar mantenidas al 31 de diciembre de 2006 con la empresa PROTEC S.A. por un valor de USD 82,498.58. Se debe dejar constancia que ni PROTEC S.A. ni JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA, son parte integrante de sus capitales sociales; por lo tanto se refieren a transacciones comerciales y económicas comunes, que no benefician con algún tratamiento preferencial a ninguna de las dos partes. Se cumple con la NEC No 6 "Revelaciones de Partes Relacionadas".

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

Detalle	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Instalaciones Nichos, Espacios, etc.	Obras en Proceso	Otros activos fijos	Total Activos Fijos	Depreciación Acumulada	Total Activo Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2005	180.602,72	237.453,16	232.355,66	291.542,90	45.504,35	27.903,88	348.949,10	6.482,14	-	1.372.793,91	-487.803,47	884.990,44
Reclasificación de anticipo de terreno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	908.599,50	293.588,05	57.079,93	118,75	11.277,87	5.031,69	-	13.658,71	35.372,52	1.324.727,02	-	-
Reclasificación a instalaciones horno crematorio	-	-	-110.341,73	-	-	-	110.341,73	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	1.089.202,22	531.041,21	179.093,86	291.661,65	56.782,22	32.935,57	459.290,83	22.140,85	35.372,52	2.697.520,93	-610.247,42	2.087.273,51

6. **Otras Cuentas por Cobrar**

Otras cuentas por cobrar		
Detalle	2006	2005
Trans Motor	-	14.807,46
PROTEC S.A.	-	451.926,08
Cuentas por liquidar	43.658,73	48.814,36
Cuentas por liquidar Sánchez Manuel	10.420,79	-
Varios	647,58	107.136,01
Total	54.727,10	622.683,91

7. **Planta, Mobiliario y Equipo**

Los movimientos son como sigue:

(Ver anexo adjunto)

8. **Cargos Diferidos**

Cargos Diferidos		
Detalle	2006	2005
Publicidad	74.919,24	121.599,22
Adecuaciones	40.205,32	33.492,97
Total	115.124,56	155.703,99

9. **Proveedores**

Se refieren a cuentas por pagar por materiales y servicios que la compañía ha adquirido durante el ejercicio económico y que al 31 de diciembre de 2006, se encuentran pendientes de pago. La cancelación se realiza de acuerdo a las condiciones y plazos pactados con los proveedores.

El valor es de USD 45,915.24

10. **Obligaciones Instituciones Bancarias**

Es una deuda que se mantiene por venta de cartera con Banco Pichincha

Obligaciones Instituciones Bancarias		
Detalle	2006	2005
Banco Pichincha	124.438,18	299.692,39
Total	124.438,18	299.692,39

Los pagos se realizan según el Convenio firmado con Banco Pichincha

11. **Administración Tributaria**

Se refiere a:

Administración Tributaria		
Detalle	2006	2005
Retenciones IVA	3.403,14	8.827,01
Retención Fuente Renta	3.491,28	7.714,79
Retención Renta Empleados	3.819,72	4.567,68
Total	10.714,14	21.109,48

Obligaciones fiscales mensuales serán canceladas durante el mes de enero del ejercicio fiscal siguiente.

12. **Impuesto a la renta año corriente**

Se refiere a:

Impuesto renta año corriente		
Detalle	2006	2005
Imp. Renta empresa	39.338,19	32.625,48
Total	39.338,19	32.625,48

Esta obligación será declarada y cancelada hasta el mes de abril de 2007

Existe un incremento del 20.58% con respecto ejercicio fiscal 2005

13. **IESS por pagar**

Se compone de:

IESS por pagar		
Detalle	2006	2005
Aportes IESS	15.945,13	6.463,76
Préstamos Quirografarios	908,23	187,35
Fondo de Reserva	10.108,98	400,00
Total	26.962,34	7.051,11

14. **Obligaciones con empleados**

Se refiere a:

Obligaciones con empleados		
Detalle	2006	2005
Decimotercero Sueldo	6.663,94	2.304,80
Decimocuarto Sueldo	6.665,00	837,00
Sueldos	34.912,98	8.361,13
Utilidades empleados por pagar	7.422,07	6.824,93
Cuentas por liquidar	1.907,95	0,00
Total	57.571,94	18.327,86

15. **15% Participación Utilidad Trabajadores año corriente**

Corresponde a:

Participación Utilidad Trabajadores año corriente		
Detalle	2006	2005
15% Participación Utilidades Trabajadores	24.766,81	20.342,69
Total	24.766,81	20.342,69

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA, aplica lo dispuesto en el artículo 35, numeral 8 de la Constitución Política del Ecuador y artículo 97 del Código del Trabajo, esto es, entrega el 15% de

las utilidades líquidas del ejercicio. Se considera utilidad líquida a la diferencia entre los ingresos y costos y gastos financieros, de conformidad con lo que dispone el artículo 36 del reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

16. Anticipo de Clientes

La actividad económica de la empresa es la prestación de servicios excequiales a perpetuidad. Registra en esta partida contable los valores cancelados por los clientes que corresponden a las cuotas según los contratos firmados previamente.

Los valores al 31 de diciembre de 2006 es de USD 1,977,075.08

17. Otros pasivos diferidos

Registra contablemente la contrapartida de los contratos por cobrar pendientes de cobranza y son los servicios excequiales que se deben prestar a futuro a los clientes.
El valor es de USD 1,589,354.45

18. Capital Social

El capital social de la empresa al 31 de diciembre de 2006 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

19. 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.

El valor es de USD 1,600.00

20. Reserva de Capital

Cuenta patrimonial que se produjo como resultado de la transferencia de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de la aplicación de la NEC 16 y 17, Conversión de los Estados.



21. Ventas

La Compañía al 31 de diciembre de 2006 y 2005, tuvo ventas por los siguientes conceptos:

Ventas		
Detalle	2006	2005
Venta de espacios y servicios funerarios	2.693.662,21	
Otras rentas créditos de pasivos diferidos	-	488.861,99
Rendimientos Financieros	6.017,88	48.676,98
Otros	13.082,38	
Utilidad Líquida Corriente	2.712.762,47	2.482.283,66

22. Costos y Gastos

La compañía registra los costos y gastos en la parte contable de conformidad con lo que disponen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los sustentos documentales se basan en los comprobantes de venta constantes en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención en la Fuente, las obligaciones con instituciones públicas como Superintendencia de Compañías, Instituto de Seguridad Social, Municipio Metropolitano de Quito, etc. son liquidadas oportunamente.

El total de costos y gastos durante el ejercicio 2006 es de USD 2,547,650.43

La utilidad contable correspondiente al ejercicio 2006 es de USD 165,112.04

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA
 BALANCE GENERAL
 Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
 (Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	2.006	2.005
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3 USD	31.816,49	2.856,30
Clientes	4	2.008.207,43	2.217.957,64
Provisión Cuentas Incobrables		-39.302,28	-39.302,28
Crédito Tributario Renta		18.334,70	16.738,31
Cuentas por cobrar empleados		9.467,06	179,91
Cuentas por cobrar terceros		42.168,21	210.550,04
Compañías relacionadas	5	82.498,58	-
Otras cuentas por cobrar	6	54.727,10	622.683,91
Seguros pagados por anticipado		3.846,05	-
Total Activo Corriente		<u>2.211.763,34</u>	<u>3.031.663,83</u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo	7	2.697.520,93	1.372.793,91
Depreciación Acumulada		-610.247,42	-487.803,47
Total Propiedad, Maquinaria y Equipo		<u>2.087.273,51</u>	<u>884.990,44</u>
ACTIVOS DIFERIDOS			
Activos Diferidos	8	115.124,56	155.703,99
(-) Amortización Activos Diferidos		-3.017,12	-
Total Activos Diferidos		<u>112.107,44</u>	<u>155.703,99</u>
OTROS ACTIVOS			
Anticipo compra de terreno		127.138,08	127.138,08
Otros activos		6.198,79	2.868,79
Total Otros Activos		<u>133.336,87</u>	<u>130.006,87</u>
TOTAL ACTIVOS	USD	<u>4.544.481,16</u>	<u>4.202.365,13</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 GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	2006	2005
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro Bancario		USD -	65.529,59
Proveedores	9	45.915,24	86.143,38
Obligaciones Instituciones Bancarias	10	124.438,18	299.692,39
Administración Tributaria	11	10.714,14	21.109,48
Impuesto renta año corriente	12	39.338,19	32.625,48
IESS por pagar	13	26.962,34	7.051,11
Obligaciones con empleados	14	57.571,94	18.327,86
Participación Utilidad Trabajadores	15	24.766,81	20.342,69
Otras cuentas por pagar		22.017,19	-
Total Pasivo Corriente		<u>351.724,02</u>	<u>550.821,98</u>
PASIVOS DIFERIDOS			
Anticipo clientes	16	1.977.075,08	1.391.549,20
Otros pasivos diferidos	17	1.589.354,45	1.652.023,61
Total Pasivos Diferidos		<u>3.566.429,53</u>	<u>3.043.572,81</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.918.153,55</u>	<u>3.594.394,79</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	18	8.000,00	8.000,00
Reserva Legal	19	1.600,00	1.600,00
Reserva de Capital	20	515.720,56	515.720,56
Utilidad Ejercicios Anteriores		-	-
Utilidad Líquida del Ejercicio		101.007,05	82.649,78
Total Patrimonio		<u>626.327,61</u>	<u>607.970,34</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		USD <u>4.544.481,16</u>	<u>4.202.365,13</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	2006	2005
Ventas	21 USD	2.693.662,21	2.433.606,68
Menos: Costo de Ventas	22	-865.784,54	-789.054,58
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1.827.877,67</u>	<u>1.644.552,10</u>
Menos: Gastos de Administración y Financieros	22	-1.681.865,89	-1.557.611,13
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>146.011,78</u>	<u>86.940,97</u>
Más: Ingresos No Operacionales		19.100,26	48.676,98
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>165.112,04</u>	<u>135.617,95</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		-24.766,81	-20.342,69
Menos: 25% Impuesto a la Renta		-39.338,19	-32.625,48
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	USD	<u>101.007,05</u>	<u>82.649,78</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
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
(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 2005	8.000,00	1.600,00	515.720,56	-	82.649,78	607.970,34
Transferencia a Utilidades Acumuladas de la utilidad del ejercicio 2005	-	-	-	82.649,78	-82.649,78	-
Decreto y pago de dividendos	-	-	-	-82.649,78	-	-82.649,78
Utilidad Neta del Ejercicio 2005	-	-	-	-	101.007,05	101.007,05
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	8.000,00	1.600,00	515.720,56	-	101.007,05	626.327,61

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 2005
 (Expresado en dólares americanos)

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2006	2005
Utilidad Neta del Ejercicio	101.007,05	82.649,78
Ajustes para conciliar la utilidad neta con partidas que no representan salidas de efectivo		
Gastos Depreciación	122.443,95	173.365,54
Gastos amortización	50.308,90	-
Participación Trabajadores	-	20.342,69
Impuesto Renta	-	32.625,48
Ajustes en efectivo	-320,12	-
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	273.439,78	308.983,49
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	653.608,77	145.050,27
Clientes	209.750,21	157.475,34
Cuentas por Cobrar	-	-57.386,62
Inventarios	-1.596,39	-
Crédito Tributario Renta	-9.287,15	-3.807,27
Cuentas por cobrar empleados	168.381,83	1.213,42
Cuentas por cobrar RZG	-82.498,58	-166.030,78
Otras cuentas por cobrar	567.956,81	-57.386,62
Sobregiro Bancario	-65.529,59	-89.605,17
Proveedores	-40.228,14	-70.757,78
Obligaciones Instituciones Bancarias	-175.254,21	623.636,76
Administración Tributaria	-10.395,34	-1.875.649,15
Impuesto renta año corriente	6.712,71	1.652.023,61
IESS por pagar	19.911,23	11.944,95
Obligaciones con empleados	39.244,08	7.987,63
Participación Utilidad Trabajadores	4.424,12	6.965,11
Otras cuentas por pagar	22.017,19	4.426,84
	-	-
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	927.048,55	454.033,76
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones activos fijos	-1.324.727,02	-194.185,16
Ajuste pago Seguros en activos diferidos	-5.983,35	-
Ajuste por créditos en adecuaciones propiedades arrendadas	-7.584,93	-
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	-1.338.295,30	-194.185,16
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Instituciones Bancarias	-	-240.952,00
Variación Pasivos Diferidos	522.856,72	-
Dividendos Pagados	-82.649,78	-65.551,95
Sobregiro Bancario	-	37.942,04
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Financiamiento	440.206,94	-268.561,91
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	28.960,19	-8.713,31
Efectivo al principio del Periodo	2.856,30	7.142,77
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	31.816,49	2.856,30

Las notas financieras que se acompañan, 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
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
Al 31 de diciembre de 2006

(+) Utilidad Contable	USD	165.112,04
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores Art. 97 Código del Trabajo		-24.766,81
(+) Gastos No Deducibles		17.007,52
(=) Base Imponible		157.352,75
25% Impuesto a la Renta Causado		39.338,19

RESUMEN CONTABLE:

(+) Utilidad Contable		165.112,04
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores Art. 97 Código del Trabajo		-24.766,81
(-) 25% Impuesto a la Renta Causado		-39.338,19
Utilidad Neta		101.007,05
(-) 5% Reserva Legal		-
Utilidad Líquida a disposición Socios		101.007,05