MEMORIAL INTERNATIONAL OF LATIN AMERICA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31 <u>2012</u>	DICIEMBRE 31 <u>2011</u>	ENERO 1 <u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	44,082.68	3,299.93	1,633.45
Inversiones mantenidas al vencimiento		375.00	375.00	375.00
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	7	346,501.21	306,080.79	40,176.57
Otras cuentas por cobrar	8	18,140.10	847.98	800.00
Activo por impuestos corrientes	11	14,667.85	7,827.53	1,050.06
Total del activo corriente		423,766.84	318,431.23	44,035.08
CUENTAS POR COBRAR	7	137,130.57	80,290.57	11,590.12
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	11	224.07	184.60	-
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	31,448.82	39,160.32	46,871.82
Total del activo		592,570.30	438,066.72	102,497.02
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios		-	10,906.89	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	10	156,933.28	179,369.96	29,328.36
Otras cuentas por pagar		2,053.60	2,442.89	16,538.29
Pasivo por impuestos corrientes	11	3,367.24	4,665.28	-
Provisiones y acumulaciones	12	7,033.11	5,117.31	59.27
Total del pasivo corriente		169,387.23	202,502.33	45,925.92
CUENTAS POR PAGAR	10	396,504.54	214,750.00	38,948.01
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	11	734.03	-	-
BENEFICIOS DEFINIDOS	13	1,274.41	1,032.32	-
PATRIMONIO (según estado adjunto)		24,670.09	19,782.07	17,623.09
Total del pasivo y patrimonio		592,570.30	438,066.72	102,497.02

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MEMORIAL INTERNATIONAL OF LATIN AMERICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	601,789.06	279,348.44
Total ingresos	<u>601,789.06</u>	<u>279,348.44</u>
Gastos operativos y otros gastos		
Sueldos, beneficios y aportes	(74,122.48)	(57,539.11)
Arrendamiento de inmuebles	(5,030.47)	-
Transporte	(8,474.30)	-
Comisiones exterior	(13,829.93)	-
Impuestos, contribuciones y otros	(1,649.32)	(66.51)
Depreciación	(7,711.50)	(7,711.50)
Pagos por otros servicios	(478,694.62)	(176,893.39)
Otros gastos menores	(1,646.61)	(28,634.15)
Gastos beneficios definidos	(242.09)	(1,032.32)
Gasto participación trabajadores	<u>(1,453.98)</u>	<u>(831.81)</u>
Utilidad de operación	8,933.76	6,639.65
Gasto por impuesto a la renta	11 (4,045.74)	(4,480.68)
Resultado integral del año	<u><u>4,888.02</u></u>	<u><u>2,158.97</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MEMORIAL INTERNATIONAL OF LATIN AMERICA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados		Patrimonio Total
			Conversión NIFF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2011	1,500.00	500.24	8,820.22	6,802.63	17,623.09
Resultado integral del año	-	-	-	2,158.97	2,158.97
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,500.00</u>	<u>500.24</u>	<u>8,820.22</u>	<u>8,961.60</u>	<u>19,782.07</u>
Resultado integral del año	-	-	-	4,888.02	4,888.02
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,500.00</u>	<u>500.24</u>	<u>8,820.22</u>	<u>13,849.62</u>	<u>24,670.09</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MEMORIAL INTERNATIONAL OF LATIN AMERICA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	487,236.52	13,444.22
Efectivo pagado a proveedores	<u>(446,453.77)</u>	<u>(11,777.74)</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>40,782.75</u>	<u>1,666.48</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:	-	-
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:	-	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	40,782.75	1,666.48
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>3,299.93</u>	<u>1,633.45</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>44,082.68</u></u>	<u><u>3,299.93</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MEMORIAL INTERNATIONAL OF LATIN AMERICA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación		
Resultado integral del año	5.029,09	2.158,97
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	7.711,50	7.711,50
Provisión Jubilación patronal y desahucio	242,09	1.032,32
Impuesto diferido	<u>694,56</u>	<u>(184,60)</u>
	13.677,24	10.718,19
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(40.420,42)	(271.442,22)
Otros activos	(80.972,44)	(69.987,90)
Sobregiros bancarios	(10.906,89)	10.906,89
Cuentas y documentos por pagar	162.052,04	313.072,74
Impuestos por pagar	(2.922,19)	4.665,28
Beneficios sociales	<u>275,41</u>	<u>3.733,49</u>
	<u>27.105,51</u>	<u>(9.051,72)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>40.782,75</u></u>	<u><u>1.666,48</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**MEMORIAL INTERNATIONAL OF LATIN AMERICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 - ANTECEDENTES

Antecedentes y actividad económica.-

Memorial International of Latin America S.A., inició sus actividades el 14 de febrero del 2004. Su objeto social es la prestación de servicios de asistencia exequial a nivel nacional e internacional, tanto individual como colectivamente, en caso de fallecimiento de personas que se encuentren fuera de su país de origen. Este servicio se ofrecerá en forma directa o a través de otras personas o empresas especialistas en este ramo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Memorial International of Latin America S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

en el 2011)		
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando se producen, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: “clientes y otras cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “proveedores, anticipos y otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinales, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes, otras cuentas por cobrar y relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía no mantiene costos significativos asociados, sobre sus saldos vencidos se estima un valor razonable de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada (Vehículos al 12,50%), siguiendo el método de la línea recta.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

g) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

h) Planes de beneficios definidos post-empleo

El costo y la obligación de la empresa de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar

exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

k) Gastos

Se registran en base a lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados en enero del 2012, los cuales fueron aprobados posteriormente por la Junta General de Socios.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.

		<u>31 de diciembre</u> <u>del 2011</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2011</u>
Patrimonio neto según NEC		8.851,17	8.802,87
Registro de provisión de beneficios definidos	(1)	(1.032,32)	-
Registro de provisión de vacaciones	(2)	(1.621,50)	-
Costo atribuido de vehículo	(3)	4.578,90	8.820,22
Impuestos diferidos	(4)	184,60	-
Ajuste año anterior		8.820,22	-
Total ajustes, neto		10.929,90	8.820,22
Patrimonio neto bajo NIIF		19.781,07	17.623,09

- (1) Reconocimiento de provisión de beneficios definidos: Para la aplicación de las NIIF la Compañía registró la provisión para jubilación patronal y desahucio en función de un cálculo actuaria realizado por un profesional independiente.
- (2) Reconocimiento de provisión de vacaciones: Al cierre del año la Compañía registró la provisión para las vacaciones de los empleados.
- (3) Costo atribuido de vehículos: Para la aplicación de las NIIF la Compañía estimó la vida útil de los vehículos en ocho años. Por lo que la depreciación del vehículo fue recalculada.
- (4) Reconocimiento de Impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable al cierre del ejercicio. Por lo cual se determinó que existe una diferencia temporal en el registro de la jubilación patronal y en la depreciación del vehículo.
- b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2011</u>
Resultado neto, según NEC	48,30
Reconocimiento de beneficios definidos	(1.031,33)
Reconocimiento de vacaciones	(1.621,50)
Ajuste depreciación	4.578,90
Impuestos diferidos	184,60
Total ajustes, neto	2.110,67
Resultado integral neto del año bajo NIIF	2.158,97

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- Vida útil de propiedad y equipo: La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedad y equipos al final de cada período anual. Durante el período la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el periodo presentado.
- Deterioro de activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos fijos		
Fondo rotativo	1.000,00	-
Caja	3.950,00	-
Cuentas corrientes		
Pacific National Bank	8.922,20	2.954,81
Banco del Pacifico S.A.	29.865,36	-
Cuenta de ahorros		
Serfin	345,12	345,12
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>44.082,68</u></u>	<u><u>3.299,93</u></u>

NOTA 7 – CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prever	279.646,18	252.826,71
Memorial Houston	66.855,03	53.254,08
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>346.501,21</u></u>	<u><u>306.080,79</u></u>

A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar pero no deterioradas de la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por vencer	13.600,95	53.254,08
Vencido		
180 a 360 días	298.261,69	252.826,71
Mas de 360 días	34.638,57	-
Total	<u><u>346.501,21</u></u>	<u><u>306.080,79</u></u>

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES
(Continuación)

Largo plazo.-

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prevedmedsa S.A.	(1)	125.930,57	69.090,57
Edgar Arboleda	(1)	11.200,00	11.200,00
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>137.130,57</u>	<u>80.290,57</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar que no han sido recuperadas en más de 360 días no se encuentran deterioradas.

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores		16.990,10	47,98
Anticipo a empleados		350,00	-
Depósitos en garantía		800,00	800,00
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>18.140,10</u>	<u>847,98</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVO DEPRECIABLE				
Vehículo		61.692,00	61.692,00	12,50
Total de propiedad y equipos		<u>61.692,00</u>	<u>61.692,00</u>	
Menos:				
Depreciación acumulada		(30.243,18)	(22.531,68)	
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>31.448,82</u>	<u>39.160,32</u>	

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	39.160,32	46.871,82
Depreciación del año	(7.711,50)	(7.711,50)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>31.448,82</u>	<u>39.160,32</u>

NOTA 10 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Memorial Europa	29.811,54	63.523,24
Interassistance of México	73.595,88	72.240,08
Salas Memorial	44.209,86	41.709,86
Otros menores	9.316,00	1.896,78
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>156.933,28</u>	<u>179.369,96</u>

Largo plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prever	396.504,54	214.750,00
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>396.504,54</u>	<u>214.750,00</u>

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)**

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Activo por impuesto corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones del impuesto a la renta	11.505,60	6.249,03
Anticipo impuesto a la renta	-	1.578,50
Crédito tributario impuesto a la renta	3.162,25	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>14.667,85</u>	<u>7.827,53</u>

Pasivo por impuesto corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	3.351,18	4.665,28
Retenciones en fuente impuesto a la renta	14,69	-
Retención en fuente impuesto al valor agregado	1,37	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3.367,24</u>	<u>4.665,28</u>

El movimiento del activo y pasivo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

Activo por impuesto diferido

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para jubilación patronal		
Saldo inicial	184,60	-
Adiciones	39,47	184,60
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>224,07</u>	<u>184,60</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)**

Pasivo por impuesto diferido

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación de vehículo		
Adiciones	734,03	-
Utilización	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>734,03</u></u>	<u><u>-</u></u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.

El gasto por impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto por impuesto corriente	(3,351.18)	(4,665.28)
Diferencias temporales por impuestos diferidos		
Provisión por jubilación patronal	39.47	184.60
Depreciación de vehículo	(734.03)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>(4,045.74)</u></u>	<u><u>(4,480.68)</u></u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	9,693.18	5,545.39
(-) Participación trabajadores	(1,453.98)	(831.81)
(+) Gastos no deducibles en el país	5,535.81	14,725.09
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>13,775.01</u>	<u>19,438.67</u>
Impuesto a la renta causado	3,168.25	4,665.28
Anticipo impuesto a la renta determinado	3,351.18	-
(-) Anticipo determinado	-	(528.44)
(-) Retenciones en la fuente	(11,510.10)	(6,249.03)
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(8,158.92)</u></u>	<u><u>(2,112.19)</u></u>

NOTA 12 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	358.05	149.54
Obligaciones con el IESS	2,121.54	1,175.01
Beneficios sociales	1,013.14	1,281.18
Vacaciones	2,027.13	1,620.50
15% Participación trabajadores	1,513.25	891.08
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>7,033.11</u></u>	<u><u>5,117.31</u></u>

NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	1.018,48	839,07
Desahucio	255,93	193,25
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1.274,41</u>	<u>1.032,32</u>

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$. 1.500 dividido en 1.500 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 15 – HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del ejercicio 2012 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados.

NOTA 16 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Memorial International of Latin America S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Según la Gerencia los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.