

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



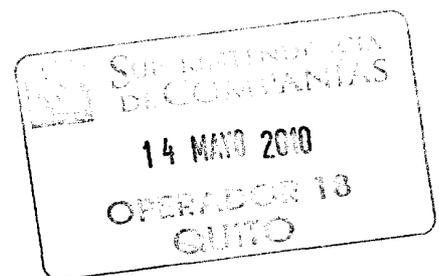
MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Índice

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Pérdidas y Ganancias
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado del Flujo del Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas

US\$ dólares de Estados Unidos de América



GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



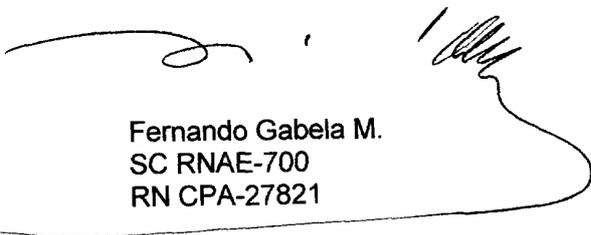
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

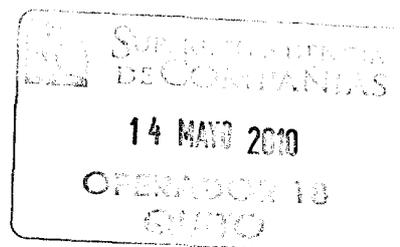
**A los Señores Accionistas de
Memorial Funer Asesora
de Servicios Funerarios S.A.**

1. He realizado la auditoria del balance general de **Memoria Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.** al 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la gerencia de la Organización y, la mía es la de expresar una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practico.
2. El examen fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las revelaciones presentadas en los estados financieros de **Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.** La auditoría comprende también, una evaluación de la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, de las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría me provee de una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de **Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.** al 31 de diciembre del 2009 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y del flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 25 de Abril del 2010

Atentamente,


Fernando Gabela M.
SC RNAE-700
RN CPA-27821



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

BALANCE GENERAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008
Expresado en US\$

ACTIVO	Notas	2009	2008	PASIVO	Notas	2009	2008
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Caja-Bancos	3	44.844,41	51.787,13	Sobregiro Bancario	10	372.760,53	566.398,58
Inversiones	4	424.940,77	311.431,03	Préstamos a corto plazo	11	219.041,97	238.338,70
Cuentas y Documentos por cobrar	5	776.144,05	824.532,71	Cuentas por pagar		18.159,63	354.636,18
Anticipo Empleados		625.796,32	816.378,83	Otros Acreedores		80.653,11	45.378,09
Anticipo a Proveedores	6	484.121,31	294.803,91	Proveedores	12	343.010,10	296.639,81
Impuestos Anticipados	7	144.225,15	100.208,24	Obligaciones Sociales	13	73.960,83	128.041,71
Depósitos en Garantía		36.329,00	359.311,88	Obligaciones Fiscales	14	25.781,53	22.083,05
Inventarios de cofres y accesorios		84.257,76	51.403,00	Total Pasivo Corriente		1.133.367,70	1.651.516,12
Otros activos corrientes			54.548,48				
Total Activo Corriente		2.620.658,77	2.864.405,21	Obligaciones Largo Plazo			
				Obligac. Banca y obligacio. l/p	15	1.393.707,37	680.599,43
Activo Fijo				Contratos diferidos		-	428.041,85
Propiedad y Equipo	8	2.801.634,03	2.526.821,76	Total Pasivo a largo Plazo		1.393.707,37	1.108.641,28
Depreciación Acumulada		(1.584.925,14)	1.425.303,41				
Total Activo Fijo		1.216.708,89	1.101.518,35	Patrimonio			
				Capital Social	16	155.000,00	155.000,00
Activo Diferido				Aportes Futura Capitalización		572,83	572,83
Inversión Cementerio			37.736,56	Reserva de Capital		697.319,13	697.319,13
Proyectos	9	320.186,50	321.687,37	Reserva Legal	17	29.451,17	-
Total Activo Diferido		320.186,50	359.423,93	Utilidad (pérdida) años anteriores		564.478,90	621.457,14
				Utilidad (pérdida) del ejercicio		183.657,06	90.840,99
				Total Patrimonio		1.630.479,09	1.565.190,09
Total Activo		4.157.554,16	4.325.347,49	Total Pasivo y Patrimonio		4.157.554,16	4.325.347,49

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

**MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.****Estado de Pérdidas y Ganancias**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008

Expresado en US\$ dólares

INGRESOS	Notas	2009	2008
Ingresos por Servicios	18	6.403.863,39	4.965.175,23
Devolución de Contratos		-92,31	-1.210,17
Descuentos de Contratos y Servicios		-29.285,05	-29.077,38
Costos de Servicios	19	-286.254,57	-341.015,29
Ingresos Varios		14.991,65	74.327,97
TOTAL INGRESOS		6.103.223,11	4.668.200,36
(-) EGRESOS			
Gastos Administrativos	20	2.935.320,38	2.879.659,35
Gastos de Ventas	21	1.298.192,28	452.638,52
Gastos de Cobranza		128.171,77	873.928,51
Gastos Financieros	22	829.070,60	370.039,65
Otros Gastos	23	727.625,90	41,74
Gastos no Operacionales		1.185,12	1.051,60
TOTAL EGRESOS		5.919.566,05	4.577.359,37
UTILIDAD DEL EJERCICIO		183.657,06	90.840,99

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
por el años terminado al 31 de diciembre del 2009
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008
(Expresado en US\$)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva de Legal	Utilida.(perd.) Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2007	150.000,00	572,83	697.319,13		574.017,08	396.712,22	1.818.621,26
Transferencia de capital Necrópoli	5.000,00						5.000,00
Transferencia a resultados acumulados					47.440,06	-396.712,22	-349.272,16
Utilidad del ejercicio						90.840,99	90.840,99
Saldo al 31 de diciembre del 2008	155.000,00	572,83	697.319,13	0,00	621.467,14	90.840,99	1.565.190,09
Transferencia a resultados acumulados					-56.978,24	-90.840,99	-147.819,23
Apropiación Reserva Legal				29.451,17			29.451,17
Utilidad del ejercicio						183.657,06	183.657,06
Saldo al 31 de diciembre del 2009	155.000,00	572,83	697.319,13	29.451,17	564.478,90	183.657,06	1.630.479,09

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

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.
Estado de Flujo del Efectivo
por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008
Expresado en US\$ dólares

	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad del Ejercicio	183.657,06	90.840,99
Más: cargos a resultados que no representan flujo de fondos		
Provisiones, Depreciación y Amortización	155.918,52	252.138,37
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales		
Cuentas y Documentos por Cobrar	238.971,17	238.390,08
Inventarios	-32.854,76	36.760,90
Impuestos Anticipados	-44.016,91	6.394,76
Anticipos proveedores	-189.317,40	-984.202,30
Depósitos en Garantía	322.982,88	-328.251,67
Otros Activos Corrientes	54.548,48	-54.548,48
Activo Diferido	39.237,43	513.082,14
Cuentas por pagar	-336.476,55	220.524,28
Otros acreedores	35.275,02	0,00
Proveedores	46.370,29	-55.071,80
Obligaciones fiscales	3.698,48	-56.154,56
Obligaciones Sociales	-54.080,88	1.280,46
Efectivo Neto Provisto (utilizado) en Actividades de Operación	423.912,83	-118.816,83
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Sobregiro Bancario	-193.638,05	268.446,34
Préstamos corto plazo	-19.296,73	80.505,67
Obligaciones Bancarias	713.107,94	198.074,77
Contratos Diferidos	-428.041,85	428.041,85
Capital Social	0,00	5.000,00
Reserva Legal	29.451,17	0,00
Efectivo Neto Provisto (Utilizado) en Actividades de Financiamiento	101.582,48	980.068,63
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Movimiento en Activos Fijos Neto	-418.928,29	-837.150,21
Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Inversión	-418.928,29	-837.150,21
Aumento (Disminución) Neto Expresado en Caja, Bancos, equivalentes	106.567,02	24.091,59
Caja, Bancos y equivalentes al Inicio del año	363.218,16	339.126,57
Caja, Bancos y equivalentes al fin del año	469.785,18	363.218,16

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

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008.

Nota 1. Operaciones.- Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A. se constituyó el 19 de julio de 1995, objetivo principal la administración y prestación de servicios funerarios en general, servicios de hornos crematorios para restos mortales, provisión de ambientes para velaciones, capillas ardientes, exequias y traslados mortuorios, comercialización de féretros, lápidas, insignias, epitafios. Adicionalmente podrá realizar actividades inmobiliarias con respecto a cementerios, puede enajenar, pignorar, arrendar, ceder, transferir, bóvedas, mausoleos como cuerpo cierto y en propiedad horizontal, comercializar los servicios funerarios dentro y fuera del país, podrá celebrar contratos, fideicomisos, garantías. Puede establecer sucursales, agencias y oficinas dentro o fuera del país.

La economía financiera mundial está experimentando una recuperación parcial luego una crisis financiera, el incremento del precio del petróleo que sustentan las bases de la economía de la República del Ecuador por la exploración, explotación y comercialización de este producto, recuperación de las remesas del exterior por parte de los emigrantes ecuatorianos convertido en un mecanismo de financiamiento importante de nuestra economía para una expectante recuperación sumados otros factores financieros inherentes, han aportado al presupuesto del Estado con reducción de brechas importantes y que se prevé a mediano plazo una importante recuperación, los mercados sobre todo de los Estados Unidos e Unión Europea han incrementado las fuentes de financiamiento, la reducción constante de las tasas de interés tiene como resultado una reactivación del aparato productivo cuyo objetivo principal se experimenta en la reducción de índices inflacionarios y en consecuencia un mejor poder adquisitivo en la economía nacional, con resultados positivos en las empresas del país.

El Gobierno del Ecuador a través de sus autoridades económicas ha implementado mecanismos de recuperación y reducción del riesgo país a efectos de conseguir el incremento de las inversiones del exterior

Los Estados Financieros adjuntos deben ser interpretados considerando la situación antes mencionada.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Nota 2. Políticas contables significativas

Estados Financieros.-

Bases de Presentación.- Los estados financieros básicos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador excepto en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas fueron emitidas en los años 2000 y 2002 que fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIF), sin embargo no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios introducidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad IASB.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No: 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 difirió la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad IAB y determinó que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2010 sean preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

Fondos Efectivos.- Los fondos de caja, cuentas bancarias corrientes y de ahorros están debidamente separadas y pueden, sin que sobre ellos pese ningún gravamen o restricción en su utilización.

Inversiones.- Están registrados a su valor nominal de acuerdo a las condiciones de mercado de las instituciones financieras, y los intereses que devengan dichas inversiones son registrados en los resultados del ejercicio.

Cuentas y Documentos por Cobrar.- Las cuentas por cobrar por ventas de servicios exequiales denominados PREVER plan denominado pre-pago, los servicios de emergencias, de cementerio, de columbarios se hallan debidamente separados en función de su origen, en cuentas y documentos; en la misma forma garantías y anticipos entregados.

Provisión para cuentas incobrables.- La Administración de la Empresa, en el ejercicio estimó no provisionar un porcentaje para cubrir riesgos de incobrabilidad, del movimiento de su cartera pues considera recuperable en todas las unidades.

Inventarios.- Los inventarios de espacios (nichos) y cofres están valuados al costo de adquisición que no supera su valor de realización.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Activos Fijos.- Se presentan al costo histórico, o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido con la NEC 17, menos la depreciación acumulada, el monto neto no excede su valor de utilización económica.

Depreciación Acumulada.- La depreciación de los activos se registran con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran suficientes para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta y que fluctúan entre 3 y 20 años.

Los porcentajes anuales de depreciación utilizados en el año 2009, fueron los siguientes: Edificios 5% anual, Equipo de Oficina 20%, Muebles y Enseres 10%, Vehículos 20% anual, Equipos de computación 33.33% anual.

Activos Diferidos.- Se consideran activos diferidos todos aquellos valores invertidos en el desarrollo de los diferentes proyectos en el exterior, del giro del negocio de la Organización, por tanto son activados y amortizados hasta el retorno de su inversión para determinar una utilidad y/o pérdida en las operaciones.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- De conformidad a disposiciones legales, el 15% de la utilidad anual se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga antes del cálculo de impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicables a las utilidades gravables y se cargan a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce sobre utilidades reinvertidas por el contribuyente.

Seguridad Social.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de seguridad social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación. disposiciones que han determinado que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la ley del seguro social obligatorio.

Jubilación Patronal.- De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del código de trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido. De acuerdo al R. O. No. 359 del 2 de julio de 2001, se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares se los realizará

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma Empresa.

La Organización al 31 de diciembre del 2009, no constituyó ninguna reserva por este concepto.

Pasivos.- Los pasivos están registrados en las respectivas cuentas de corto, mediano y largo plazo de acuerdo a su vencimiento y condiciones contractuales.

Patrimonio de los Socios.- El patrimonio invertido por los accionistas está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2009.

Reserva de Capital.- En esta cuenta se determinan los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y los resultados de los ajustes por inflación y por corrección por brecha entre inflación y devaluación originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos al 31 de marzo del 2000.

Resultados.- Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las operaciones correspondientes. Las operaciones de ingresos y gastos varios no recurrentes han sido reconocidas y registradas en el presente ejercicio separado de las operaciones normales.

Nota 3. Caja - Bancos

Compuesto por:

	2009	2008
Caja custodio Administración	3.329,34	9.488,06
Fondo Rotativo	2.969,08	3.946,58
Bancos Unidad Prever	1 35.682,93	9.552,18
Bancos Unidad Salas	2 1.459,54	26.424,97
Bancos Unidad Cementerio	3 505,35	2.375,34
Bancos Unidad Necrópoli	4 898,17	0.00
Total US \$	<u>44.844,41</u>	<u>51.787,13</u>

Unidad Prever	
Bancos cuenta corriente	16.079,25
Bancos cuenta de ahorro	<u>19.603,68</u>
Total US \$	1 <u>35.682,93</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Unidad Salas

Bancos cuenta corriente		1.292,19
Bancos cuenta de ahorro		<u>167,35</u>
Total US \$	2	<u>1.459,54</u>

Unidad Cementerio

Bancos cuenta de ahorro	3	505,35
-------------------------	---	--------

Unidad Necrópoli

Bancos cuenta corriente	4	898,17
-------------------------	---	--------

- (1) La Organización mantiene sus recursos económicos en cuentas corrientes y cuentas de ahorro, recursos sobre los cuales no pesa ninguna restricción en su utilización

Nota 4. Inversiones

Compuesto por:

		2009	2008
Banco Pichincha	1	52.177,20	40.000,00
Banco Cuscatlan Panamá		0,00	35.000,00
Banco Internacional		0,00	20.000,00
Hospital de los Valles	2	39.964,00	39.964,00
Necrópoli	3	318.766,84	11.003,68
Club Buena Vista		10.032,73	10.032,73
Prever-Rio Funer		0,00	11.462,00
Apartamento Futura		0,00	137.703,09
Otros menores		<u>4.000,00</u>	<u>4.257,53</u>
Total US \$		<u>424.940,77</u>	<u>311.431,03</u>

- (1) Corresponde a una inversión denominada certificado de inversión múltiple, a un plazo de 365 días a una tasa de interés del 5% anual.
- (2) Corresponde a la inversión en compra-venta de acciones del Hospital de los Valles de 4.000 acciones ordinaria.
- (3) Corresponde a una inversión de la Organización en el proyecto de construcción de columbarios Necrópoli S.A.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Nota 5. Cuentas y Documentos por Cobrar

Compuesto por:

		2009	2008
Unidad Prever			
Cuentas y Documentos por cobrar	1	381.370,76	588.422,32
Unidad Salas			
Cuentas y Documentos por cobrar	2	211.763,39	192.652,63
Unidad Cementerio			
Cuentas y Documentos por cobrar	3	149.731,78	38.683,05
Unidad Necrópoli			
Cuentas y Documentos por cobrar		33.278,12	4.774,71
Anticipo empleados	4	625.796,32	816.378,83
Total US \$		1.401.940,37	1.640.911,54

(1) Compuesto por:

Seguros Pichincha	112.357,90
Preveer Ventas	93.623,87
Inmotorres Cía. Ltda.	52.200,80
Preveded	44.599,36
Diners Club	29.197,72
Otros menores	49.391,11
Total US \$	381.370,76

(2) Compuesto por:

Senami Preveer	166.530,92
Emergencias América	13.291,77
Emergencias Manta	8.394,47
Servicios Preveded	23.546,23
Total US\$	211.763,39

(3) Compuesto por:

Memorial- Prever	49.973,21
Unidad Salas	74.213,94
Unidad Necrópoli	19.191,88
Preveded	5.233,39
Otros menores	1.119,36
Total US \$	149.731,78

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



(4) Compuesto por:

Pablo Cevallos	399.703,96
Empleados	226.092,36

Total US \$ 625.796,32

Nota 6. Anticipos Proveedores

Compuesto por:

	2009	2008
Anticipo proveedores US\$	484.121,04	294.803,91

Compuesto por:

Estrutec S.A	200.000,00
Anticipo arquitectos proyecto	96.717,00
Notria S.A. (columbarios)	23.000,00
Varios proveedores construcción	92.818,65
Otros proveedores menores	<u>71.585,39</u>
Total	<u><u>484.121,04</u></u>

Nota 7. Impuestos Anticipados

Compuesto por:

	2009	2008
Retención 1%	724,37	98,67
IVA 12% Compras	19.012,79	18.279,34
IVA 12% Servicios	374,20	374,2
Retención 2%	68.684,71	65.064,04
Retención 70%	46,20	46,2
Retención 30%	14,79	14,79
Retención 5%	0,00	23,86
Anticipo impuesto renta	44.459,28	16.307,14
Crédito Tributario	<u>10.908,81</u>	<u>0,00</u>
Total US \$	<u><u>144.225,15</u></u>	<u><u>100.208,24</u></u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Nota 8. Propiedades y Equipo

Conformado por:

	2008	Movimiento	
		Neto	2009
Terrenos	14.700,00	-14.700,00	0,00
Edificios	1.479.861,73	197.668,15	1.677.529,88
Instalaciones	45.263,31	26.305,00	71.568,31
Equipó de Oficina	237.481,36	4.273,21	241.754,57
Muebles y Enseres	245.912,12	41.591,97	287.504,09
Vehículos	229.433,71	0,00	229.433,71
Equipo de Computación	198.988,52	13.581,47	212.569,99
Equipo de Tanatropaxia	4.495,14	0,00	4.495,14
Equipo exequias	46.000,00	0,00	46.000,00
Artículos Inhumación	3.494,75	0,00	3.494,75
Capillas ardientes	7.391,12	6.092,47	13.483,59
Maquinaria y equipo	13.800,00	0,00	13.800,00
Subtotal	2.526.821,76	274.812,27	2.801.634,03
Depreciación Acumulada	<u>-1.425.303,41</u>	<u>-154.378,13</u>	<u>-1.584.925,14</u>
Total US\$	<u>1.101.518,35</u>	<u>120.434,14</u>	<u>1.216.925,14</u>

Cargo a resultados por depreciación el valor de US \$ 148.912,16, de acuerdo a índices expresados en nota 2.

Nota 9. Activos Diferidos

En esta cuenta se acumulan todos los valores utilizados para la iniciación de negocios similares fuera de la República del Ecuador, y que la Administración proyecta el retorno de los recursos, una vez que dichos proyectos se consoliden tienen un proceso de amortización.

	2009	2008
Proyecto Miami	254.034,99	321.686,50
Proyecto Miami Salas	66.151,51	0,00
Proyecto Cementerio	0,00	37.736,56
Total US\$	<u>320.186,50</u>	<u>359.423,06</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Nota 10. Sobregiro Bancario

Conformado por:

	2009	2008
Banco de Machala	1.366,87	1.955,12
Banco Internacional	27.215,73	222.148,86
Banco del Pichincha	292.368,36	105.457,16
Produbanco	0,00	1.000,00
Banco de Guayaquil	1.375,48	230.886,99
Banco del Pacifico	50.362,38	4.950,45
Otros Sobregiro	71,71	0,00
Total US \$	<u>372.760,53</u>	<u>566.398,58</u>

Valores de sobregiros contratados los cuales son cubiertos en el corto plazo.

Nota 11. Préstamos Corto Plazo

Instituciones Financieras y préstamos de terceros	Número Operación	Vigencia Desde	hasta	Tasa Interés	Porción Corriente	Porción L/Plazo
Banco del Pacifico	40029409	20/10/2009	06/07/2012	10,12%	77.278,38	154.538,95
Banco del Pacifico	40023887	18/06/2009	04/03/2012	11,83%	32.276,80	45.765,31
Banco del Pacifico	40028343	08/07/2009	24/03/2012	11,83%	59.695,30	68.650,09
Interamericana Soc. Financ. Inmobiliaria del Pacifico	2008-1179	29/01/2009	15/12/2011	11,83%	49.791,49	59.582,92
Préstamo de terceros						152.230,00
						912.940,10
Total US \$					<u>219.041,97</u>	<u>1.393.707,37</u>

Ver Nota 15

Nota 12. Proveedores

Compuesto por:

		2009	2008
Proveedores	1	343.010,10	296.639,81
Otros Acreedores	2	80.653,10	0,00
Total US\$		<u>423.663,20</u>	<u>296.639,81</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



(1) Compuesto por:

American Express Cooperativa	5.037,85	Fragma S.C.C.	3.680,00
Colonial Seguros	11.461,26	Hospital de los Valles	4.692,47
Seguros Pichincha	4.993,60	Maxigraf S.A.	14.917,17
Corporacion Nacional de Telec.	8.293,39	Necrópoli	30.327,48
Otecel S.A.	4.362,51	Parque Cementerio	79.940,79
Edi Ecuatorial	4.364,97	Sanchez Juan	2.760,00
Yurquito	5.794,36	Sánchez y Asociados	11.935,26
Corposur S.A.	3.556,00	Anticipo Clientes Ventas	6.731,53
Memorial Internacional	3.758,50	Proveedores varios	15.388,56
Marmoleria el Recuerdo	2.333,28	Siniestros varios por pagar	9.298,00
Funeraria la Paz	2.138,40	Otros menores	99.281,87
Funeraria León	7.962,85	Total US\$	<u>343.010,10</u>

(2) Compuesto por:

Cementerio	19.391,88
Prevemed	10.900,61
Necrópoli	17.514,63
Prest. Empl. BGR	8.312,76
Antc. Renta	24.533,22
Total US\$	<u>80.653,10</u>

Nota 13. Obligaciones Sociales

Compuesto por:

	2009	2008
Sueldos por Pagar	15.444,92	12.891,38
Aportes IESS Personal	9.660,39	6.463,21
Décimo Tercer sueldo	13.400,17	11.646,06
Décimo cuarto sueldo	9.291,02	9.130,43
Fondos de Reserva	10.031,38	43282,66
Préstamos Quirografarios	14.940,91	1587,13
Vacaciones	423,39	1.534,53
Aportes IESS Patronal	768,65	8.369,41
15% participación trabajadores	0,00	33.136,90
Total US \$ (1)	<u>73.960,83</u>	<u>128.041,71</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



(1) Compuesto por:

	Prever	Salas	Cementerio	Necrópoli	2009
Sueldos por Pagar	4.043,52	10.151,70	0,00	1.249,70	15.444,92
Aportes IESS Personal	7.708,56	1.651,81	271,82	28,20	9.660,39
Décimo Tercer sueldo	11.722,20	1.435,71	242,26	0,00	13.400,17
Décimo cuarto sueldo	5.420,49	3.434,45	436,08	0,00	9.291,02
Aportes IESS Patronal	7.584,73	2.093,42	353,23	0,00	10.031,38
Fondos de Reserva	9.153,95	4.050,88	1.736,08	0,00	14.940,91
Préstamos Quirografarios	0,00	423,39	0,00	0,00	423,39
Vacaciones	0,00	768,65	0,00	0,00	768,65
Total US \$	45.633,45	24.010,01	3.039,47	1.277,90	73.960,83

Nota 14. Obligaciones Fiscales

Compuesto por:

	2009	2008
Retención 1%	595,93	-1.109,03
Retención 2%	3.533,98	3.756,54
Retención 5%	0,02	121,22
Retención 8%	4.819,61	3.069,01
Retenciones 100% IVA	7.426,56	4.565,32
Retenciones 70% IVA servicios	3.246,96	3.412,77
Retenciones 30% IVA compras	2.142,34	1.587,14
Impuesto a la renta personal	2.213,35	658,36
IVA Ventas 12%	1.777,28	4.298,15
25% Impuesto a la Renta	25,50	1.508,27
Diferencias	0,00	215,3
Total US\$	25.781,53	22.083,05

Nota 15. Obligaciones Bancarias y obligaciones a largo plazo

Compuesto por:

	2009
Interamericana Sociedad Financ.	59.582,92
Inmobiliaria del Pacifico	1 152.230,00
Banco Pacifico OP 40023887	2 45.765,31
Banco Pacifico OP 40028343	2 68.650,09
Banco Pacifico OP 40029409	2 154.538,95
Préstamos de terceros	3 912.940,10
Intereses	
Total US\$	1.393.707,37

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



- (1) Corresponde a contrato de compraventa a favor de Impacsa Inmobiliaria del Pacifico por adquisición de dos oficinas en el Parque Residencial el Recreo. ,
- (2) Corresponde a la porción a largo plazo por los préstamos concedidos para construcción y adquisición de activos fijos de la Organización. Ver Nota 11
- (3) Corresponde a préstamos de terceros entregados a la Organización para Capital de Operación, préstamos que tienen diferentes plazos y tasas de interés.

Nota 16. Capital Social.- El capital social de la Organización es de US\$ 155.000,00 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una:

Nota 17. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del Capital Social, se efectuarán de las utilidades después de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos a los accionistas, ni absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 18. Ingresos por Servicios

Compuesto por:

	2009	2008
Unidad Prever		
Contratos Asistencia Quito	2.632.094,30	1.358.088,11
Contratos asistencia Manta	259.073,14	176.581,87
Contratos Asistencia Cuenca	92.545,27	42.767,29
Contratos Asistencia Guayaquil	164.627,48	120.526,74
Contratos de Seguros	1.619.921,37	1.753.909,65
Club Prever	818,50	2.144,00
Unidad Salas		
Servicios América	345.170,86	438.744,74
Servicios 18 de Septiembre	24.438,00	44.850,00
Contratos	0,00	531,26
Agencia Manta	18.000,00	16.050,00

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Ventas Generales	458.133,67	535.144,40
Unidad Cementerio		
Ingresos por servicios	211.934,73	152.421,82
Unidad Necrópoli		
Ingresos por columbarios	577.106,07	323.415,35
Total US \$	<u>6.403.863,39</u>	<u>4.965.175,23</u>

Nota 19. Costos por Servicios

Compuesto por:

	2009	2008
Unidad Salas		
Sala América 1	219.256,23	283.688,38
Sala Shyris	2.175,05	1.729,03
Sala Versalles	80,00	0,00
Sala Manta	15.114,69	14.172,13
Unidad Cementerio		
Costos por servicios	26.247,60	41.309,77
Unidad Necrópoli		
Costos por servicios	23.381,00	115,98
Total US \$	<u>286.254,57</u>	<u>341.015,29</u>

(1) Compuesto por

Cofres	62.170,92
Partes mortuorios	18.403,30
Fletes terrestres y aéreos	17.432,33
Expatriaciones	12.200,00
Servicios funerarios	15.337,21
Arreglos florales	32.754,03
Formolización	8.980,00
Cafetería	12.419,74
Partes mortuorios	18.403,30
Otros costos menores	21.155,40
Total	<u>219.256,23</u>
US\$	

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Nota 20. Gastos de Administración

Compuesto por:

	PREVER	NECROPOLI	CEMENTERIO Y SALAS	CONSOLIDADO 2009
Administrativos Quito 1	2.193.236,19	426.522,53	70.658,64	2.690.417,36
Administrativos América	31.352,04			31.352,04
Administrativos Versalles	7.739,76			7.739,76
Administrativos Manta	153.349,20			153.349,20
Administrativos Cuenca	52.462,02			52.462,02
	<u>2.438.139,21</u>	<u>426.522,53</u>	<u>70.658,64</u>	<u>2.935.320,38</u>

(1) Compuesto por :

Gastos de personal	343.213,38
Cobertura de sepelios	360.837,90
Teléfonos e internet	124.769,92
Pasajes y movilización	160.948,40
Honorarios profesionales	240.548,83
Cobertura sepelios salas	315.189,14
Atenciones	55.755,71
Seguros generales	49.919,51
Tarjetas de crédito	113.890,00
Cobertura sepelios cementerio	58.000,00
Publicidad y propaganda	30.138,13
Arrendamiento Mercantil	27.973,54
Deprecia. propied. y equipos	42.580,85
Otros menores	269.470,88
Total US\$	<u>2.193.236,19</u>

Nota 21. Gastos de Venta

Compuesto por:

Unidad Prever	
Gastos de Personal	217.170,83
Gastos Generales	<u>468.821,62</u>
Subtotal	685.992,45
Unidad Salas	
Salas America	537.731,32
Salas Shyris	334,59
Salas Versalles	3.412,66
Salas Manta	<u>46.175,03</u>
Subtotal	587.653,60

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Unidad Necrópoli		
Comisiones Internas	20.548,76	
Gastos Generales	<u>3.997,47</u>	
Subtotal		24.546,23
Total US \$		<u>1.298.192,28</u>

Nota 22. Gastos Financieros

Compuesto por:

Unidad Prever		
Intereses y Comisiones	214.574,87	
Intereses Préstamo Terceros	528.416,74	
Intereses y multas fiscales	15.329,64	
Impuestos Municipales	4.344,45	
Intereses y multas IESS	3.511,46	
Gastos Legales	41.770,33	
Subtotal		807.947,49
Unidad Salas		
Intereses y Comisiones	17.232,70	17.232,70
Unidad Cementerio		
Intereses y Comisiones	1.704,52	1.704,52
Unidad Necrópoli		
Intereses y multas IESS	2.185,89	2.185,89
Total US \$		<u>829.070,60</u>

Nota 23. Otros Gastos

Compuesto por:

Unidad Prever		
Seguridad		9.107,15
Gastos Administrativos Guayaquil	1	263.533,79
Revista Prever		134.162,87
Fundación Memorial		-268,92
Internacional Business Club		15.600,80
Call Center		57.791,53
Club Prever		2.058,31
Memorial Necrópoli		245.635,02
Otros menores		5,35
Total US \$		<u>727.625,90</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



(1) Compuesto por:

Sueldos y Beneficios Sociales	76.978,10
Cobertura Sepelios	117.658,80
Pasajes, movilizaciones	24.826,64
Depreciaciones	20.297,32
Otros menores	23.772,93
Total US \$	<u>263.533,79</u>

Nota 24. Conciliación Tributaria

La Organización declaró los impuestos y presentó la siguiente situación:

	2009	2008
Utilidad del Ejercicio contable	183.657,06	90.840,99
15% Participación Trabajadores	-27.548,56	13.626,15
Gastos no Deducibles en el País	320.000,00	267.347,78
Utilidad Gravable	476.108,50	344.562,62
Impuesto a la Renta Causado	119.027,13	86.140,66
Anticipo pagado	44.459,56	16.307,14
Retenciones en la Fuente	69.316,62	68.297,60
Anticipo del impuesto renta próximo año	57.518,95	0,00
Saldo impuesto renta a pagar	5.250,95	1.535,92

Nota 25. Contingencias

Juicio de Impugnación 24165-M

Basado en la información recibida por los Asesores Legales de la Organización y basado en el acta de determinación RNO-ATIABRF2005-0132 por el impuesto a la Renta del año 2001 se establece una diferencia de US\$ 161.016,22 más intereses y con acta de determinación definitiva No.117012006RREC01332 se establece un valor de US\$ 132.239,36. La Administración a través de sus abogados impugna mediante resolución 11701206 RREC013132 del 22 de junio del 2006 se encuentra en el Primera Sala del Tribunal Distrital de los Fiscal No.1,

La Administración Tributaria presentó un Recurso de Casación el 18 de noviembre del 2009, la Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia dicta sentencia disponiendo el pago de de US\$ 132.239,36 más intereses a través de Facilidad de pago mediante Resolución No. 117012010RCDE005451 del 23 de marzo del 2010 a un plazo de seis meses,

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



lo cual implica una resolución de pago eminente, la Organización tiene un impacto de orden económico en el ejercicio 2010, en consecuencia no podemos cuantificar el efecto que este pasivo afectará a los estados financieros de la Organización.

Juicio N° 17501-2008-26276

Corresponde al acta de borrador de determinación N° RNO-ATROBE2007-0069 del 7 de noviembre del 2007 por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2004 por un valor de US\$ 448.023,82. La Administración Tributaria notificó a la Organización el acta de determinación definitiva RNO-ATRADE2008-0009 y se acepta un valor de Impuesto a la Renta causado por la suma total de US\$ 521.772.

Con fecha 24 de Noviembre del 2008 se presenta la impugnación del escrito de demanda al Acta de determinación N° RNO-ATRADE2008-009. La causa corresponde a la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.

Con fecha 20 de marzo del 2010 se abre la causa a prueba de descargo y se solicita el cierre del término probatorio, y que la Sala disponga el cierre del término de prueba y dicte autos para sentencia.

Conclusión

El juicio No. 24165-M se encuentra con resolución de sentencia en contra de la Organización produciendo una contingencia económica importante y en consecuencia existe un pasivo que debe registrarse en sus libros. El juicio No. 26276-B tiene resolución inmediata, en el informe de los asesores legales no explica si la empresa tiene posibilidades de una resolución a su favor, en mi opinión la Administración de la Organización debería crear provisiones cautelares, independiente de la fecha en que se produzca el resultado del juicio.

Nota 26.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes se produjeron eventos como el mencionado en la nota 25 de contingencias que fueron revelados por la Administración de la Organización y que tienen un efecto sobre los estados financieros del ejercicio 2010.

SUPERINTENDENCIA
DE CONTABILIDAD

14 MAYO 2010

OPU