



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Fuimos Contratados para realizar una auditoría del estado de situación general reexpresado por corrección monetaria de MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A. al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa.

Como resultado de nuestra auditoria, hemos determinado las siguientes situaciones:

1. No hemos podido mediante pruebas de auditoría determinar la razonabilidad de los saldos iniciales presentados en los balances del ejercicio económico 1998, por tanto la situación inicial del período auditado es incierta.
2. No se determinó en la cuenta "Cuentas por Cobrar Clientes" el registro contable de los contratos de Previsión efectuados durante el año 1998, por un valor aproximado de S/.3.133.187.583.
3. La corrección monetaria de la empresa se la efectuó en forma parcial al 31 de diciembre de 1998, por cuanto fueron corregidos únicamente los activos fijos en forma global sin dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes en el país, respecto a este procedimiento.
4. Los inventarios de espacios (nichos) adquiridos por la empresa para la venta, no han sido descargados de este rubro, aún cuando ya se han utilizado físicamente al 31 de diciembre de 1998.
5. El control contable y físico de los activos fijos no existe en la empresa y no ha sido implementado en el ejercicio 1998.
6. No hemos evidenciado los documentos que sustentan los contratos efectuados entre Memorial y Compañías Interrelacionadas, por compra de espacios (nichos) o por convenios por servicios, cuyo valor no nos fue posible determinar en el ejercicio 1998.
7. La administración de la Empresa al 31 de diciembre de 1998 no aplicó ninguna política contable por concepto de provisión para cuentas de dudosa cobranza.
8. En la cuenta Otros Activos no Corrientes se encuentra registrado el diferencial cambiario de años anteriores por S/. 475.913.251 el mismo que no fue amortizado en 1998, afectando los resultados del ejercicio.
9. En los registros contables de Memorial S.A., se presenta el Asiento de Diario No. 5606 del 31 de diciembre de 1998 por S/.9.722.124.701, para regularizar cuentas pero del cual no se pudo determinar el soporte necesario.
10. Durante 1998 Memorial S.A. efectuó retenciones en la fuente por un valor de S/.22.979.842, los cuales no fueron canceladas al Ministerio de Finanzas.



11. No fue posible satisfacernos del monto de las obligaciones bancarias por S/. 2.491.055.363 al 31 de diciembre de 1998, por cuanto no existe documentación soporte de todas las operaciones realizadas.
12. Los contratos por venta de servicios denominados "PREVEER" fueron registrados al final del período 1998 por un valor de S/. 942.632.476, los mismos que no hemos podido evidenciar el soporte documentario.

Debido a la importancia de lo expresado en los párrafos precedentes **no emitimos ninguna opinión** de los estados financieros de MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A., al 31 de Diciembre de 1998, de los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha.

Julio, 28 del 2000

Consultora Gabela Cía. Itda.

RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela
Socio de Auditoría
RN # 14764

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL REEXPRESADO COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO				PASIVO			
	31/DIC/98	28/FEB/98			31/DIC/98	28/FEB/98	
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
CAJA BANCOS (Nota 4)	17.878.509	-133.851.685	151.530.194	SOBREGIROS BANCARIOS (Nota 13)	75.198.044	-	75.198.044
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Nota 5)	4.085.411.817	3.241.548.897	843.861.820	CUENTAS POR PAGAR (Nota 14)	341.198.648	526.655.652	-185.457.004
(-) PORCION LARGO PLAZO (Nota 5)	-1.791.146.000	-	-1.791.146.000	OBLIGACIONES POR PAGAR (Nota 14)	2.892.283.981	1.108.084.880	1.784.199.101
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	24.836.200	42.437.334	-17.901.134	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Nota 15)	47.180.523	51.461.467	-4.280.944
INVENTARIO DE ESPACIOS (Nota 6)	1.874.581.801	1.578.028.200	296.552.601	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.355.861.196	1.686.201.999	
IMPUESTOS ANTICIPADOS (Nota 7)	12.479.243	-	12.479.243	LARGO PLAZO			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.223.541.570	4.728.164.746		OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota 16)	2.289.642.482	2.498.881.731	-210.039.249
ACTIVO FIJO				CONTRATOS DIFERIDOS (Nota 17)	5.911.488.450	3.630.401.263	2.281.087.187
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 8 y 9)	4.451.716.032	3.026.883.269	1.424.832.743	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 18)	194.380.000	214.380.000	-20.000.000
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-539.742.282	-281.340.240	-378.402.042	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	8.395.510.932	6.344.462.994	
TOTAL ACTIVO FIJO	3.811.973.750	2.765.543.049		TOTAL PASIVOS	11.751.372.128	8.030.664.993	
ACTIVO DIFERIDO				PATRIMONIO			
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Nota 10)	2.310.227.718	452.212.831	1.858.014.887	CAPITAL SOCIAL (Nota 19)	100.000.000	90.000.000	10.000.000
GASTOS DE ORGANIZACION Y CONSTITUCION (Nota 11)	226.950.164	196.970.802	28.979.362	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	14.320.798	14.320.798	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Nota 12)	1.562.230.854	475.913.251	1.086.317.603	RESERVA POR REVAL DEL PATRIMONIO (Nota 20)	81.782.602	34.178.850	47.583.752
(-) AMORTIZACION ACUMULADA (Nota 12)	-161.302.913	-28.975.062	-132.327.851	REEXPRESION MONETARIA (Nota 21)	-	443.291.104	-443.291.104
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	3.938.105.823	1.096.121.822		UTILIDADES ACUMULADAS	22.628.128	-22.628.128	45.252.256
				UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	3.539.487	-	3.539.487
				TOTAL PATRIMONIO	222.249.015	559.164.824	
TOTAL ACTIVO	11.973.621.143	8.589.820.617	3.383.791.526	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	11.973.621.143	8.589.820.617	3.383.791.526

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1998
(expresado en sucres)

INGRESOS

VENTAS

SERVICIOS FUNERARIOS
OTROS INGRESOS

(NOTA 23) 4.502.078.052
(NOTA 24) 92.982.253

TOTAL INGRESOS

4.595.060.305

(-) COSTO DE VENTAS

-1.551.263.701

UTILIDAD BRUTA

3.043.796.604

(-) EGRESOS

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

(NOTA 25) 3.040.257.117

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA

3.539.487

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(expresados en sucres ecuatorianos)

1. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	3.539.487	
Amortización Acumulada	132.327.851	
Depreciación de Bienes e Instalaciones	230.912.592	
Provisión Cuentas Incobrables	-	366.779.930

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar	-843.861.920	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	17.901.134	
Aumento en Inventarios	-296.552.601	
Aumento de Impuestos Anticipados	-12.479.243	
Aumento de Cuentas por Cobrar Largo Plazo	-1.858.014.887	
Aumento de Gastos de Organización	-29.979.362	
Aumento de Otros Activos no Corrientes	-1.086.317.603	
Disminución de Cuentas por Pagar	-185.457.004	
Aumento de Obligaciones por Pagar	1.784.199.101	
Disminución de Beneficios Sociales por Pagar	-4.280.944	
Disminución de Obligaciones Bancarias	-210.039.249	
Disminución de Otros Pasivos a Largo Plazo	-20.000.000	-2.744.882.578
FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		-2.378.102.648

2. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de Sobregiros Bancarios	75.198.044	
Aumento de Contratos Diferidos	2.281.087.187	
FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		2.356.285.231

3. ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento Neto de Bienes e Instalaciones	-57.088.778	
Ajustes y reclasificaciones no identificados	230.436.389	
FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		173.347.611
TOTAL (1) + (2) + (3)		151.530.194

SALDO CAJA BANCOS AL 31/DIC/98	17.678.509	
SALDO CAJA BANCOS AL 28/FEB/98	-133.851.685	
AUMENTO EXPRESADO EN EL EFECTIVO	151.530.194	

**MEMORIAL FUNER ASESORA SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO REEXPRESADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR VALUACION</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>	<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS INICIALES	90.000.000	14.320.798	34.178.850	443.291.104	-22.626.128	-	559.164.624
MOVIMIENTOS DURANTE 1998	10.000.000	-	47.583.752	-443.291.104	45.252.256	3.539.487	-336.915.609
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	100.000.000	14.320.798	81.762.602	-	22.626.128	3.539.487	222.249.015

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	3.539.487	
Amortización Acumulada	132.327.851	
Depreciación de Bienes e Instalaciones	230.912.592	
Provisión Cuentas Incobrables	-	366.779.930

MOVIMIENTOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

RECURSOS UTILIZADOS EN:

Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar	-843.861.920	
Aumento en Inventarios	-296.552.601	
Aumento de Impuestos Anticipados	-12.479.243	
Aumento de Cuentas por Cobrar Largo Plazo	-1.858.014.887	
Aumento de Gastos de Organización	-29.979.362	
Aumento de Otros Activos no Corrientes	-1.086.317.603	
Disminución de Cuentas por Pagar	-185.457.004	
Disminución de Beneficios Sociales por Pagar	-4.280.944	
Disminución de Obligaciones Bancarias	-210.039.249	
Disminución de Otros Pasivos a Largo Plazo	-20.000.000	-4.546.982.813

RECURSOS FINANCIADOS EN:

Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	17.901.134	
Aumento de Obligaciones por Pagar	1.784.199.101	1.802.100.235

FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES OPERACIONALES

-2.378.102.648

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 1998.
(expresados en sucres ecuatorianos)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Fecha de Constitución: 19 de julio de 1995

Escritura Pública: Notaría Vigésima Tercera del Cantón Quito.

Denominación: Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.

Objeto Social: El objeto social de la compañía es dedicarse a la administración y prestación de servicios funerarios en general, tales como provisión de ambientes para velaciones, capillas ardientes, exequias y traslados mortuorios, comercialización de féretros, lápidas, insignias, epitafios y todos los objetos propios de funerales, servicios de hornos crematorios para restos mortales.

Podrá también dedicarse a la actividad inmobiliaria relativa a cementerios pudiendo enajenar, pignorar, arrendar, ceder, transferir bóvedas, mausoleos como cuerpo cierto y en propiedad horizontal. La compañía podrá, además comercializar los servicios funerarios en general antes descritos dentro y fuera del país, asumiendo obligaciones al futuro mediante contratos, fideicomisos, garantías.

Domicilio: El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quito Provincia de Pichincha, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro o fuera del país, si las necesidades de la compañía así lo requieren.

Duración: El plazo de duración es de cincuenta años, a contarse desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil pudiendo prorrogarse o disolverse por resolución de la Junta General de Accionistas, ateniéndose a las disposiciones legales vigentes.

Dirección, Administración y Control: La empresa tendrá los siguientes organismos y dignatarios: Junta General de Accionistas, Presidente, Gerente General, Comisarios y Auditores Externos.



2. POLÍTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

- a1) Bases de Presentación.- Los estados financieros básicos en sucres ecuatorianos, han sido preparados sobre bases del costo histórico, complementado por ajustes de corrección monetaria, por tanto no muestran la totalidad de los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre, de acuerdo a normas establecidas por la Ley.

Los ajustes por corrección monetaria reconocieron parcialmente el cambio de poder adquisitivo; el índice de precios al consumidor aplicado para 1998 fue del 45%.

Consideramos que estos cambios afectan la comparabilidad de los estados financieros, en relación con períodos anteriores, consecuentemente estos estados financieros deben analizarse considerando esta circunstancia.

- a2) Período de Presentación.- Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

b) ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

En 1998 la empresa manejó las cuentas corrientes bancarias y fondos fijos debidamente segregados y fueron utilizados en la operación del negocio sin que sobre ellos haya pesado ningún gravamen o restricción.

b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar por ventas de servicios exequiales denominados PREVEER y por servicios de emergencias se hallan debidamente segregadas en función de su origen, en cuentas y documentos, así como las cuentas por cobrar a empleados.

b3) Inventarios

Los inventarios de espacios (nichos) y cofres están valorizados al costo de adquisición.

En 1998 no se efectuó corrección monetaria de los inventarios.



b4) Activos Fijos

La empresa a partir de su constitución, registra sus activos fijos al Costo, y se aplicó una modificación a este principio en base a normas para la Revalorización de Activos Fijos. El 31 de diciembre de 1991 mediante Decreto Ejecutivo 2959 R.O. N° 843 se emitió el Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, dando cumplimiento al artículo 22 de la Ley N° 56 de Régimen Tributario Interno.

Durante 1998 la corrección monetaria no se efectuó de acuerdo a lo estipulado en el Decreto Ejecutivo No.2411 publicado en el Segundo Suplemento del R.O. No. 601 del 30 de diciembre de 1994.

b5) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 20 años, según lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 1998, fueron los siguientes:

Edificios	5% anual
Instalaciones	10% anual
Equipo de oficina	10% anual
Muebles y Enseres	10% anual
Vehículos	16,67% anual

El porcentaje de depreciación aplicado a vehículos no difiere sustancialmente del establecido en la ley y que es de 20% anual.

b6) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

b7) Participación del Personal

De conformidad con disposiciones legales, la compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio si las hubiere, antes del cálculo del impuesto a la renta.



b8) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 1998, la Administración de la compañía no efectuó provisión alguna para cuentas de dudoso cobro.

c) RESULTADOS

c1) La empresa registró los ingresos por venta de servicios prepago, y sus utilidades las difirió en función del cobro de las mensualidades según el método de las ventas a plazos.

c2) Todos los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

c3) Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el periodo 1998 y están separadas de las operaciones normales.

c4) 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

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

d) PASIVOS

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

e) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

e1) El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre de 1998.

e2) La reserva por revalorización del patrimonio, la reexpresión monetaria, producto de la corrección monetaria están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio.



NOTA 3. TASAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 1998, la tasa de cambio utilizada para registrar las cuentas (pasivos) en moneda extranjera fue de S/. 5.509, por cada dólar americano, la cual no difiere sustancialmente de la tasa de cambio en el mercado libre que fue de S/. 6.800 para la venta y de S/. 6.550 para la compra. La posición monetaria debido a la falta de documentación soporte y los registros contables no nos fue posible determinar.

NOTA 4. CAJA-BANCOS

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

Caja		2.224.759
Bancos Nacionales Cuentas Corrientes.	(1)	10.527.614
Bancos Nacionales Cuentas de Ahorros		<u>4.926.136</u>
Total S/.		<u>17.678.509</u>

(1) Corresponde a los siguientes bancos:

Pichincha Cta. 1855093-9	5.815.905
Guayaquil Cta. 614489-6	3.672.622
Occidente Cta. 0301000179	10.000
Filanbanco Cta. 54.2.278835.4	110.545
Bancomex Cta. 010-017773-6	164.059
La Previsora Cta. 010-011264-1	466.867
Internacional Cta. 080-012106-7	<u>287.616</u>
Total S/.	<u>10.527.614</u>

NOTA 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

El saldo de esta cuenta se encuentra compuesto por los contratos por servicios exequiales efectuados con varios clientes, el mismo que se conforma de:

Contratos por Servicios	8.204.079.897
Contratos Cobrados	(2.483.202.922)
Contratos Anulados	(1.685.235.030)
Otros Valores	<u>49.769.872</u>
Subtotal	4.085.411.817
(-) Porción Corriente Largo Plazo	<u>(1.791.146.000)</u>
Saldo al 31/dic/98	<u>2.294.265.817</u>



NOTA 6. INVENTARIOS DE ESPACIOS

Los valores que componen este rubro constituyen los espacios adquiridos por Memorial en los diferentes camposantos.

Monte Olivo	180.083.411
Parques del Recuerdo	1.477.260.000
Jardines del Valle	48.431.300
Cremaciones Jardines del Valle	64.579.200
Colinas de Paz	<u>104.227.890</u>
Total S/.	<u>1.874.581.801</u>

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta comprende valores retenidos a Memorial por concepto del Impuesto al Valor Agregado I.V.A. y Retenciones en la Fuente. Al 31 de diciembre de 1998 el saldo que refleja la cuenta es de S/. 12.479.243.

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Saldo al 28-Feb-98	Corrección Monetaria	Saldo al 31-Dic-98
COSTO			
Edificios	2.119.702.833	953.866.275	3.073.569.108
Instalaciones	82.740.331	37.233.149	119.973.480
Equipos de Oficina	148.909.723	61.825.905	210.735.628
Muebles y enseres	330.564.070	143.204.047	473.768.117
Vehículos	402.055.110	174.720.050	576.775.160
Valores no Identificados	-	<u>-3.105.461</u>	<u>-3.105.461</u>
Subtotal	3.083.972.067	1.367.743.965	4.451.716.032
DEPRECIACION			
Depreciación	-261.340.240	-	-502.914.062
Valores no Identificados	<u>-136.828.190</u>	-	<u>-136.828.190</u>
Subtotal	-398.168.430	-	-639.742.252
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>2.685.803.637</u>	<u>1.367.743.965</u>	<u>3.811.973.780</u>

La empresa, durante el ejercicio económico 1998, cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de S/. 230.912.592. Las tasas anuales de depreciación están expresadas en la Nota 2b5.



NOTA 9. CORRECCION MONETARIA INTEGRAL

- a) Mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 601 del 30 de diciembre de 1994, se expidió el nuevo Reglamento para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros; según el cual las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías deberán reexpresar anualmente en forma obligatoria sus activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio; de conformidad con los procedimientos establecidos en este Reglamento. Durante 1998 la empresa realizó la corrección monetaria en forma parcial, por cuanto se corrigieron monetariamente solo los activos.
- b) En cumplimiento a esta disposición legal, la empresa en el año 1998 aplicó el sistema de corrección monetaria integral, tomando como base el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC y publicado en el R.O. No. 111 del 19 de enero de 1999 y que fue de 45,00%.

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta se conforma de:

Porción Corriente Contratos	(1)	1.791.146.000
Cuentas por Cobrar Ing. Pablo Cevallos		452.212.831
Obras Curso Mezanine		<u>66.868.887</u>
Total S/.		<u>2.310.227.718</u>

- (1) Constituyen valores que se consideran como porción a largo plazo de aquellos contratos por servicios exequiales cuya fecha de pago es de 36 meses.

NOTA 11. GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y DE CONSTITUCIÓN

Comprenden valores no verificados en la constitución y organización de Memorial S.A..

El saldo es esta cuenta se resume:

Gastos de Constitución	4.223.495
Gastos Preoperacionales:	
Costo Inicial + Revalorización	92.376.670
Instalación Shyris	<u>130.349.999</u>
Total S/.	<u>226.950.164</u>



NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El saldo de esta cuenta esta formado de la siguiente manera:

Costo Inicial	Diferencia en Cambio		475.913.251
Revalorización	(1)		214.160.963
Diferencia en cambio 1998			<u>872.156.640</u>
			<u>1.562.230.854</u>

(1) Este valor corresponde al 45% del costo Inicial del Diferencial Cambiario, este porcentaje de revalorización fue el aplicado para los activos durante 1998. La amortización de estos valores corresponde a S/. 161.302.913.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta esta conformado por:

Monte Olivo		85.813.433
Colinas de Paz	(1)	115.644.062
Pablo Cevallos		19.741.153
Norma Ordóñez		<u>120.000.000</u>
Total S/.		<u>341.198.648</u>

(1) Corresponde a varios espacios adquiridos a través de los servicios de previsión, al Parque Colinas de Paz.

NOTA 14. OBLIGACIONES POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las obligaciones contraídas por Memorial S.A., con las instituciones financieras y con terceras personas:

OBLIGACIONES BANCARIAS

Previsora International Bank	1.649.292.518	
Banco de Guayaquil	417.447.845	
Banco Rumifahui	192.815.000	
Filanbanca	150.000.000	
Bancomex	30.000.000	
Banco del Pichincha	20.000.000	
Visa La Previsora	20.000.000	
Banco Solidario	<u>11.500.000</u>	2.491.055.363

PRESTAMOS TERCEROS

Arq. Eudoro Ordóñez	165.270.000	
Mora Miño Cía. Ltda.	93.853.000	
I.B.M.	80.788.218	
Otros	<u>61.517.400</u>	<u>401.228.618</u>
Total S/.		<u>2.892.283.981</u>



NOTA 15. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El movimiento de éstas cuentas durante 1998 fue el siguiente:

	Provisión Año <u>1998</u>	Pagos <u>1998</u>	Saldo al <u>31/Dic/98</u>
Sueldos por Pagar	491.724.937	476.879.450	14.845.487
Décimo Tercer Sueldo	25.384.000	6.356.800	19.027.200
Décimo Cuarto Sueldo	6.216.678	2.795.000	3.421.678
Décimo Quinto Sueldo	1.556.178	127.361	1.428.817
Aporte Personal	22.749.822	20.497.267	2.252.555
Aporte Patronal	23.990.761	23.990.761	-
Fondos de Reserva	<u>8.635.822</u>	<u>2.431.036</u>	<u>6.204.786</u>
Total S/.	<u>580.258.198</u>	<u>533.077.675</u>	<u>47.180.523</u>

NOTA 16. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo que presenta esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 es de S/.2.289.642.482, el mismo que corresponde a USD 415.618,53 registrados a un tipo de cambio de S/. 5.509 que corresponde a las operaciones de préstamo efectuadas con la Previsora Bank durante 1998.

NOTA 17. CONTRATOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta esta integrado por los siguientes valores:

Contratos vigentes año 1997	1.971.280.813
Contratos vigentes año 1998	<u>3.940.207.637</u>
Total S/.	<u>5.911.488.450</u>

(1) Este saldo corresponde a los contratos Preveer que aún están vigentes de los años 1997 y 1998 es decir aquellos contratos de los que todavía los clientes continúan cancelando sus cuotas.

NOTA 18. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta comprende valores pendientes de pago a los camposantos, de los cuales no se lleva un control individualizado.

Saldo al 31 de diciembre de 1998 194.380.000



NOTA 19. CAPITAL SOCIAL

El capital, suscrito y pagado de Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A., asciende a cien millones de sucres (S/. 100.000.000), el cual se encuentra representado por cien mil (100.000) acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres (S/. 1.000) cada una.

NOTA 20. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El movimiento de esta cuenta se resume como sigue:

Corrección Monetaria 1997	36.762.602
Corrección Monetaria 1998	<u>45.000.000</u>
Saldo al 31/dic/98	<u>81.762.602</u>

Según disposiciones legales, indicadas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 2411, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 601 del 30 de diciembre de 1994, el saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad de los propietarios, socios, accionistas o partícipes, pudiendo, sin embargo, ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa; estas operaciones no estarán gravadas con impuesto a la renta.

Sólo se podrá capitalizar el saldo acreedor de esta cuenta, luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

NOTA 21. REEXPRESION MONETARIA

En cumplimiento a disposiciones legales (Decreto Ejecutivo No. 2411 Art. 39, publicado en el Segundo Suplemento del R.O. No. 601 del 30 de diciembre de 1994). La compañía en el ejercicio económico 1998, registró en esta cuenta, el resultado de la aplicación del sistema de corrección monetaria efectuada únicamente a los activos fijos y la actualización de la moneda extranjera de la Obligación a Largo Plazo procedimiento de cálculo del que no fue posible satisfacerlos.

Al final del ejercicio y luego de haber efectuado la corrección monetaria correspondiente al ejercicio económico 1998, la cuenta Reexpresión Monetaria presentó un saldo deudor acumulado de S/.51.045.817 el mismo que fue compensado en su totalidad en el balance general.



NOTA 22. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital suscrito. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución No. 93-1-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. N° 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la determinación de la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta.

En el ejercicio económico 1998 Memorial S.A., no asignó a esta reserva ningún valor.

NOTA 23. SERVICIOS FUNERARIOS

Comprende los siguientes valores:

Emergencias Salas	3.030.454.656
Preveer Salas	9.792.700
Preveer Contratos	1.361.835.185
Pólizas	83.664.960
Otros	<u>16.330.551</u>
Total S/.	<u>4.502.078.052</u>

NOTA 24. OTROS INGRESOS

Comprende los siguientes valores:

Comisiones Parques	18.882.500
Intereses Ganados	26.128.586
Diferencia en Cambio	46.512.747
Otros	<u>1.458.420</u>
Total S/.	<u>92.982.253</u>



NOTA 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Comprende los siguientes rubros:

Sueldos Beneficios Sociales	780.384.292
Comisiones en Venta y Publicidad	324.678.634
Gastos de Gestión	624.323.655
Depreciaciones y Amortizaciones	195.104.047
Intereses y Comisiones	1.011.568.854
Otros Gastos de Administración y Venta	<u>104.197.635</u>
Total S/.	<u>3.040.257.117</u>

Se cargó al Costo de Ventas el valor de S/ 147.928.368 correspondiente a la depreciación de instalaciones – salas.

NOTA 26. SITUACION TRIBUTARIA

Hasta la fecha la Compañía no ha sido revisada por parte de la Administración Tributaria.

NOTA 27. CONTINGENCIAS

1. Los títulos acción y los talonarios de las acciones, al igual que algunas actas de Juntas de Accionistas del año 1998 fueron extraviadas lo que podría ocasionar problemas futuros debido a que la Empresa no mantiene bajo su custodia los libros societarios de Memorial S.A., además decisiones tomadas sobre el manejo y operaciones de la compañía no se encuentran debidamente sustentadas y autorizadas
2. A la fecha del presente informe la Compañía no cuenta con registros e informes contables de ningún mes del año 2000, lo que implica que no ha procedido a dar cumplimiento a lo establecido en la Ley de Transformación Económica emitida por el Gobierno del Ecuador y que determina la obligatoriedad que tienen las empresas de convertir a dólares los Estados Financieros al 31 de marzo del año 2000.
3. No hemos recibido por parte de las Instituciones Bancarias y Compañías Interrelacionadas contestación a nuestros requerimientos de confirmación de saldos.
4. No hemos recibido contestación a la circular enviada al Asesor Legal de la compañía sobre los asuntos legales a su cargo



NOTA 28 EVENTOS SUBSECUENTES

El deterioro de la situación económica del país durante el año 1999 y la escalada alcista del dólar evidenciada principalmente en el último semestre del año, obligó, a que en el mes de enero del 2000, el Gobierno Nacional anunciara la adopción de la dolarización como sistema monetario, con una relación cambiaria de veinticinco mil sucres por dólar. En el mes de marzo del 2000 se aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, que reforma aspectos relativos a la áreas: monetaria, tributaria, laboral, financiera, entre otras. La información contenida en los estados financieros debe ser analizada e interpretada, tomando en consideración lo expuesto anteriormente.