



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos realizado una auditoría del estado de situación General de MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A., en dólares, al 31 de Diciembre del 2002 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 y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro 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.. Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Emitiremos por separado, un Informe de Cumplimiento Tributario al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico, referente al cumplimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos

De nuestra auditoría hemos determinado lo siguiente:

Tal cual se explica en la Nota 16, a los Estados Financieros la empresa mantiene una obligación con el Filanbanco en Liquidación, existe una propuesta de Dación de Pago que se encuentra en trámite de resolución por parte del Consejo Temporal de liquidación de Filanbanco, obligación que al 31 de diciembre del 2002 asciende a USD 881.427,56.

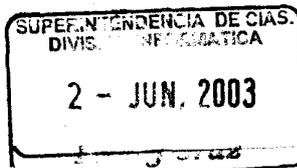
En nuestra opinión, excepto por la contingencia que se produciría respecto de esta Resolución los estados financieros, antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A., al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas e Internacionales de Contabilidad.

Quito, 16 de mayo del 2003

Atentamente,

Co. Gabela Cía. Itda.
RNAE - 004

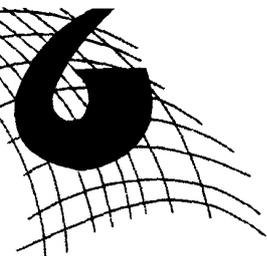
[Signature]
Fernando Gabela M.
Socio de Auditoría
RN # 27821



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO			
ACTIVOS CORRIENTES		<u>SALDO AL</u>	<u>SALDO AL</u>	PASIVO CORRIENTE		<u>SALDO AL</u>	<u>SALDO AL</u>
		31/DIC/02	31/DIC/01			31/DIC/02	31/DIC/01
CAJA BANCOS	(Nota 3)	73,331.44	45,469.93	SOBREGIROS BANCARIOS		9,036.74	3,625.90
INVERSIONES	(Nota 4)	314,435.51		PROVEEDORES	(Nota 12)	117,395.82	40,800.41
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	(Nota 5)	330,836.05	189,781.38	CUENTAS POR PAGAR	(Nota 13)	50,046.88	73,285.57
(-) PORCION LARGO PLAZO			-	OBLIGACIONES POR PAGAR		-	640.30
ANTICIPOS	(Nota 6)	19,115.44	20,138.52	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(Nota 14)	5,780.12	3,643.06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(Nota 7)	28,964.94	78,524.66	OBLIGACIONES FISCALES	(Nota 15)	<u>10,702.75</u>	<u>3,013.75</u>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(Nota 8)	15,989.22	17,581.77				
INVENTARIOS DE ESPACIOS Y COFRES	(Nota 9)	<u>30,522.00</u>	<u>32,055.00</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		192,962.31	125,008.99
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		813,194.60	383,551.26	LARGO PLAZO			
ACTIVO FIJO				OBLIGACIONES BANCARIAS	(Nota 16)	1,037,903.22	1,026,816.39
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(Nota 10)	1,423,811.91	1,331,077.00	CONTRATOS DIFERIDOS	(Nota 17)	111,630.31	70,314.12
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	(Nota 10)	<u>-626,834.21</u>	<u>(504,145.34)</u>	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO		-	<u>14,960.01</u>
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>796,877.70</u>	<u>826,931.66</u>	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1,149,533.53	1,112,090.52
ACTIVO DIFERIDO				TOTAL PASIVOS		1,342,495.84	1,237,099.51
GASTOS DE CONSTITUCION		512.14	512.14	PATRIMONIO			
GASTOS PREOPERATIVOS		21,350.77	21,350.77	CAPITAL SOCIAL	(Nota 18)	4,000.00	4,572.83
DIFERENCIAL CAMBIARIO		938,951.13	938,951.13	APORTES FUTURA CAPITALIZACION		572.83	-
SEGUROS PAGASO POR ANTICIPADO		-	-	RESERVA DE CAPITAL	(Nota 19)	697,319.13	697,319.13
(-) AMORTIZACION ACUMULADA		<u>-716,928.08</u>	<u>(470,140.40)</u>	UTILIDADES (PERDIDAS) AÑOS ANTERIORES		-236,825.24	(250,993.22)
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	(Nota 11)	243,885.96	490,673.64	UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>46,395.70</u>	<u>13,158.31</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1,853,958.26</u>	<u>1,701,158.56</u>	TOTAL PATRIMONIO		511,462.42	464,057.05
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,853,958.26</u>	<u>1,701,158.56</u>

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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(expresado dólares)

INGRESOS		PREVEER	SALAS	SALDO AL 31/DIC/02
VENTAS	(Nota 22)	1,000,024.06	-	1,000,024.06
SERVICIOS FUNERARIOS	(Nota 23)	-	1,081,063.32	1,081,063.32
OTROS INGRESOS		273,542.32	17,371.85	290,914.17
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		-2,294.79	-6,931.63	-9,226.42
TOTAL INGRESOS		1,271,271.59	1,091,503.54	2,362,775.13
(-) COSTO DE VENTAS		-	-299,530.78	-299,530.78
UTILIDAD BRUTA		1,271,271.59	791,972.76	2,063,244.35
(-) EGRESOS				
GASTOS DE ADMINISTRACION	(Nota 24)	876,309.50	213,427.48	1,089,736.98
GASTOS DE VENTAS		331,894.49	351,663.34	683,557.83
GASTOS DE COBRANZA Y SEGURIDAD		159,659.05	-	159,659.05
GASTOS FINANCIEROS		49,135.49	30,876.44	80,011.93
GASTOS NO OPERACIONALES		3,882.86	-	3,882.86
TOTAL EGRESOS		1,420,881.39	595,967.26	2,016,848.65
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-149,609.80	196,005.50	46,395.70

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

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalizacion</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Perdidas Acumuladas</u>	<u>Resultado del Periodo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31/Dic/01	4,572.83		697,319.13	(250,993.22)		450,898.74
Cuentas Patrimoniales						-
Ajustes y reclasificaciones	(572.83)	572.83		14,167.98		14,167.98
Utilidad del ejercicio					46,395.70	46,395.70
Saldo al 31/Dic/02	4,000.00	572.83	697,319.13	(236,825.24)	46,395.70	511,462.42

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



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del periodo	46,395.70	
Depreciaciones	122,789.24	
Amortizaciones	<u>246,787.68</u>	415,972.62

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

Aumento de Inversiones	(278,006.27)	
Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar	(142,681.67)	
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	-1,829.53	
Disminución de Inventarios	1,533.00	
Disminución de Impuestos Anticipados	1,582.95	
Disminución de Anticipos	954.00	
Aumento Proveedores	78,661.01	
Disminución de Cuentas y Documentos por Pagar	(22,149.93)	
Aumento de Beneficios Sociales por Pagar	1,108.00	
Aumento de Obligaciones Fiscales	<u>7,689.00</u>	<u>(353,139.44)</u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES **62,833.18**

2. ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento de Activos Fijos	<u>(92,785.61)</u>	<u>(92,785.61)</u>
--------------------------	--------------------	--------------------

3. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de Sobregiros Bancarios	5,410.84	
Aumento de Obligaciones Bancarias	11,086.83	
Aumento de Contratos Diferidos	<u>41,316.19</u>	<u>57,813.86</u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **27,861.43**

SALDO DE CAJA Y BANCOS AL 31/Dic/01	45,469.93	
SALDO DE CAJA Y BANCOS AL 30/Dic/02	<u>73,331.44</u>	
Aumento expresado en el efectivo	<u>27,861.51</u>	

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 del 2002.

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 la administración y prestación de servicios funerarios en general, tales como servicios de hornos crematorios para restos mortales, provisión de ambientes para velaciones, capillas ardientes, exequias y traslados mortuorios, comercialización de féretros, lápidas, insignias, epitafios y todos los objetos propios de funerales.

Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A., también podrá 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 a 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 de la Compañía 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. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

a1) Bases de Presentación

Los estados financieros básicos en dólares han sido preparados en base a costos históricos, en las Unidades de Salas y Preveer, los mismos que se consolidan al final del periodo económico.

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

Las cuentas bancarias corrientes y de ahorros y los fondos fijos están debidamente segregados y los recursos puedan ser utilizados, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar por ventas de servicios exequiales denominados PREVER y por servicios de emergencias se hallan debidamente segregadas en función de su origen, en cuentas y documentos; de igual manera las cuentas por cobrar a empleados.

b3) Inventarios

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

b4) Activos Fijos

La empresa a partir de su constitución en el mes de julio de 1995, registra sus activos fijos al Costo.

b5) Depreciación

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.



Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2002, fueron los siguientes:

Edificios	5% anual
Equipo de Oficina	20% anual
Muebles y Enseres	10% anual
Vehículos	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 las 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 antes del cálculo de impuesto a la renta.

b8) Provisión para Cuentas Incobrables

La administración de la Empresa, al 31 de diciembre del 2002, provisionó para cuentas de dudosa cobranza, únicamente el 3% del saldo de la cuenta Jardín Celestial.

c) RESULTADOS

c1) Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

c2) Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente y que se originan en la unidad de salas han sido reconocidas y registradas en el período 2002 y están separadas de las operaciones normales.

c3) Los ingresos producto de los servicios de prepago y asistencias son registrados directamente en resultados, cada mes del total de ingreso se calcula un porcentaje de provisión que se registra al gasto con crédito a una cuenta del pasivo denominada Contratos Diferidos.

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 por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.



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.

c5) 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 interrumpido. De acuerdo al R. O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares se los realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

La empresa al 31 de diciembre del 2002, no efectuó provisión alguna para Jubilación Patronal.

d) PASIVOS

d1) Los pasivos están registrados en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su vencimiento y naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

d2) Contratos Diferidos

Comprende la provisión del 14% anual sobre todos los ingresos por servicios pre-pagados.

e) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2002.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

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

Caja Custodia Administración	31,915.98
Fondo Rotativo	470.00
Bancos (1)	<u>40,945.46</u>
Total US \$	<u>73,331.44</u>



(1) Este saldo comprende los siguientes bancos:

Instituciones Financieras

<u>Cuentas Corrientes</u>	<u>Prever</u>	<u>Salas</u>	<u>Total</u>
Guayaquil	2,289.96	-	2,289.96
Filanbanco	329.08		329.08
Machala	1,816.57		1,816.57
Internacional	11,806.65	4,490.09	16,296.74
Pichincha	987.06		987.06
Pichincha Manta	-	1,561.86	1,561.86
Total US \$	17,229.32	6,051.95	23,281.27

Cuentas de Ahorro

Pichincha	289.70	14,438.57	14,728.27
Rumiñahui	222.72		222.72
Pacifico	1,969.16		1,969.16
Produbanco	142.35		142.35
Amazonas	218.83		218.83
Mutualista Pichincha	160.87		160.87
Austro	123.55		123.55
Pichincha Ganadiario	-	98.44	98.44
Total US \$	3,127.18	14,537.01	17,664.19

Total General 20,356.50 20,588.96 40,945.46

NOTA 4. INVERSIONES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se conforma de:

Inversiones Inst. Financieras	(1)	25,718.84
Inversiones Proyectos Memorial	(2)	<u>288,716.67</u>
Total US \$		<u>314,435.51</u>

(1) De acuerdo con el siguiente detalle:

Entidad	Tipo de Inversión	Plazo	Interés	Valor
Banco de Machala	Depósito a Plazo	183 días	6%	5,142.50
Banco de Machala	Depósito a Plazo	182 días	6%	<u>20,576.34</u>
Total US \$				<u>25,718.84</u>



- (2) Comprende la utilización de recursos para la inicialización y puesta en marcha de los siguientes proyectos:

<u>Proyecto</u>	<u>Preveer</u>	<u>Salas</u>	<u>Total</u>
Miami	107,991.79	134,584.95	242,576.74
Bolivia	23,866.78		23,866.78
Palm	9,536.07		9,536.07
México	2,649.00		2,649.00
Guayaquil	<u>10,088.08</u>	<u>-</u>	<u>10,088.08</u>
Total US \$	<u>154,131.72</u>	<u>134,584.95</u>	<u>288,716.67</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta comprende los contratos por servicios exequiales, ventas de nichos, ventas cementerio virtual y otros, según el siguiente detalle:

Seguros		6,390.34
Contratos Clientes		1,542.99
Cuentas por Cobrar Servicios Exequiales	(1)	189,664.95
Jardín Celestial	(2)	82,560.82
Parque Cementerio Memorial	(3)	50,291.60
Cheques Devueltos		<u>2,862.17</u>
Total US \$		333,312.87
Provisión Cuentas Incobrables	(4)	<u>-2,476.82</u>
Saldo al 31-dic- 2002		<u>330,836.05</u>

- (1) Compuesto de la siguiente manera:

	Saldo al 31-Dec-01	Facturación	Recaudación	Ajustes	Saldo al 31-Dec-02
Preveer	136,669.72	256,773.98	-249,212.12	2,118.12	146,349.70
América Emergencias	1,340.00	70,820.53	-50,992.06	-	21,168.47
Tarjeta Crédito América	1,054.90	324,099.71	-314,117.67	-	11,036.94
Shirys	239.80	6,815.17	-6,671.77	-	383.20
Versalles	1,042.80	7,524.20	-6,057.00	-	2,510.00
Manta	<u>1,860.00</u>	<u>25,392.18</u>	<u>-19,035.54</u>	<u>-</u>	<u>8,216.64</u>
Total US \$	<u>142,207.22</u>	<u>691,425.77</u>	<u>-646,086.16</u>	<u>2,118.12</u>	<u>189,664.95</u>



(2) Corresponde a los valores entregados para la implementación de Jardín Celestial quienes prestan los servicios de consultoría exequial para el sector funerario, software de previsión, cotizador de previsión y de cementerio virtual.

(3) Corresponde a los contratos efectuados por los clientes de Memorial para la adquisición de un espacio físico (nicho), de acuerdo con el siguiente detalle:

Saldo al 31-dic-01	9,863.50
Contratos del año	89,402.24
Abonos	(40,899.78)
Ajustes	<u>(8,074.36)</u>
Saldo al 31-dic-02	<u>50,291.60</u>

(4) Corresponde a la provisión para cuentas incobrables del 3% del saldo al 31 de diciembre del 2002 de la cuenta Jardín Celestial.

NOTA 6. ANTICIPOS

Se compone de los siguientes rubros:

	PREVEER	SALAS	TOTAL
Anticipos Empleados	16,066.56	1,221.33	17,287.89
Anticipos Proveedores	348.97	92.60	441.57
Anticipos Varios	<u>550.00</u>	<u>835.98</u>	<u>1,385.98</u>
Total US \$	<u>16,965.53</u>	<u>2,149.91</u>	<u>19,115.44</u>

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende los siguientes valores:

Depósitos en Garantía	3,549.52
Cuentas en Transito	7,791.15
Cuentas por Cobrar Accionistas	16,858.45
Otras Cuentas por Cobrar	<u>765.82</u>
Total US \$	<u>28,964.94</u>



NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, está conformada por los siguientes valores:

	PREVEER	SALAS	SALDO AL 31-DIC-02
Retención 1%	4,713.37	3,088.40	7,801.77
Retención 14%	-	3.12	3.12
Retención 70%	3,636.14	-	3,636.14
IVA en Compras	<u>2,255.01</u>	<u>2,293.18</u>	<u>4,548.19</u>
TOTAL US \$	<u>10,604.52</u>	<u>5,384.70</u>	<u>15,989.22</u>

NOTA 9. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta comprende los siguientes rubros:

	PREVEER	SALAS	SALDO AL 31-DIC-02
Cofres Y Urnas	-	12,129.00	12,129.00
ESPACIOS	-	-	-
Colinas De Paz	9,600.00	-	9,600.00
Monteolivo	1,000.00	-	1,000.00
Parques Del Recuerdo	<u>7,200.00</u>	<u>593.00</u>	<u>7,793.00</u>
TOTAL US \$	<u>17,800.00</u>	<u>12,722.00</u>	<u>30,522.00</u>

NOTA 10. ACTIVOS FIJOS

El saldo de esta cuenta se resume de la siguiente manera:

	SALDO 31/DIC/01	ADICIONES	SALDO 31/DIC/02
Edificios	781,836.73	-	781,836.73
Equipo De Oficina	184,075.09	15,563.12	199,638.21
Muebles Y Enseres	163,497.95	4,894.60	168,392.55
Vehiculos	125,512.58	48,347.99	173,860.57
Equipo Exequial	46,000.00	-	46,000.00
Equipo De Tanatopraxia	500.00	3,995.14	4,495.14
Desarrollo De Software	-	8,154.00	8,154.00
Instalaciones	<u>29,654.65</u>	<u>11,780.06</u>	<u>41,434.71</u>
Total US \$	1,331,077.00	92,734.91	1,423,811.91
Depreciación Acumulada	<u>-504,144.97</u>	<u>-122,789.24</u>	<u>-626,934.21</u>
Saldo al 31-Dic-02	<u>826,932.03</u>	<u>-30,054.33</u>	<u>796,877.70</u>



La empresa, durante el ejercicio económico 2002, cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de US\$114,201.33. Las tasas anuales de depreciación están expresadas en la Nota 2b5.

NOTA 11. ACTIVOS DIFERIDOS

Comprenden valores utilizados en la constitución y organización de Memorial S.A., y las diferencias en cambio producto de las actualizaciones de la moneda extranjera de años anteriores.

Perdida Por Diferencial Cambiario	938,951.13
Amortización Por Diferencia en Cambios	-573,404.20
Amortización Varios	-19,571.68
Gastos De Constitución	512.14
Gastos Preoperativos	21,350.77
Amortiz. Perdida Ejercicios Anteriores	<u>-123,952.20</u>
TOTAL US \$	<u>243,885.96</u>

NOTA 12. PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2.002, comprende valores a cancelar a diferentes empresas y personas por la adquisición de materiales, bienes, servicios y otros conceptos.

	PREVEER	SALAS	SALDO AL 31-DIC-02
Colinas De Paz Cementerio Memorial	62,627.22	-	62,627.22
Varios	16,713.45	33,598.65	50,312.10
Visa Banco Machala	<u>4,456.50</u>	<u>-</u>	<u>4,456.50</u>
TOTAL US \$	<u>83,797.17</u>	<u>33,598.65</u>	<u>117,395.82</u>



NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes valores:

Eudoro Ordóñez	(1)	14,000.00
Coinver Espacios	(1)	7,200.00
Cuentas En Transito		<u>28,846.88</u>
TOTAL US \$		<u>50,046.88</u>

- (1) Valores que vienen de años anteriores, sin que hasta la fecha de nuestro informe se haya concretado los trámites para su cancelación.

NOTA 14. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta se compone de:

Sueldos Por Pagar Empleados	573.00
Póliza Exequial Empleados	9.38
Aportes Empleados	226.86
Aportes IESS Personal	1,070.85
Décimo Tercer Sueldo	1,862.30
Décimo Cuarto Sueldo	205.35
Aporte Patronal	1,290.78
Fondo De Reserva	2,666.83
15% Part. Trabajadores	<u>-2,125.23</u>
TOTAL US \$	(1) <u>5,780.12</u>

- (1) El movimiento de estas cuentas durante el año 2002 fue el siguiente:

Saldo al 31-dic-01	4,672.12
Provisión	229,800.19
Pagos	<u>-228,692.19</u>
Saldo al 31-dic-02	<u>5,780.12</u>



NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		PREVEER	SALAS	SALDO AL 31/DIC/02
Retención 1%	(1)	150.08	53.48	203.56
Retención 5%	(1)	115.15	295.67	410.82
Retención 100%	(1)	276.36	710.20	986.56
Impuesto Renta Personal		71.49	-	71.49
IVA Ventas. 12 %	(1)	<u>6.139.67</u>	<u>2.890.65</u>	<u>9.030.32</u>
TOTAL US \$		<u>6.752.75</u>	<u>3.950.00</u>	<u>10.702.75</u>

(1) Obligaciones conformadas de la siguiente manera:

	Saldo al 31-dic-01	Retenciones	Cancelaciones	Saldo al 31-dic-02
Retención 1%	91.50	2,587.23	(2,475.17)	203.56
Retención 5%	418.48	5,783.22	(5,790.88)	410.82
Retención 100%	692.47	12,416.61	(12,122.52)	986.56
IVA Ventas 12%	<u>1,739.81</u>	<u>56,547.39</u>	<u>(49,256.88)</u>	<u>9,030.32</u>
Total US \$	<u>2,942.26</u>	<u>77,334.45</u>	<u>(69,645.45)</u>	<u>10,631.26</u>

NOTA 16. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se compone de las siguientes obligaciones a largo plazo:

La Previsora	881,427.56
Banco de Machala	16,100.00
Intereses	<u>140,375.66</u>
Total USD	(1) <u>1,037,903.22</u>



- (1) Corresponde a las Obligaciones contraídas por Memorial S.A., con las siguientes Instituciones Financieras:

	No.	VIGENCIA		TASA	MONTO
		OPERACION	INICIO	TERMINO	INTERES
Previsora Bank - Filanbanco (*)	7074610	12-Ago-99	12-Oct-99	19,49%	116,518.00
	7012094	30-Ene-98	12-Oct-99	20,57%	50,000.00
	7072100	10-Sep-99	31-Ago-00	17%	288,355.70
	7072101	11-Ago-00	20-Ago-03	17%	227,065.86
	7000017	7-Jul-00	16-Jun-04	19,81%	134,488.00
	7000061	31-May-99	30-Jul-99	20,57%	<u>65,000.00</u>
					881,427.56
Banco de Machala					16,100.00
Intereses por Pagar					<u>140,375.66</u>
Total US \$					<u>1,037,903.22</u>

- (*) Obligación de la cual se ha presentado una propuesta de pago mediante el mecanismo de dación en pago de un bien-inmueble, al Consejo Temporal de Liquidación del Filanbanco en Liquidación; mediante documento del 20 de marzo del 2003 se encuentra en trámite de Resolución.

NOTA 17. CONTRATOS DIFERIDOS

Corresponde a los siniestros por suceder, de los contratos celebrados por servicios exequiales, prepagos prever y otros.

	PREVEER	SALAS	TOTAL
Saldo al 31-dic-01	68,189.12	2,125.00	70,314.12
Provisión de Contratos	187,354.17	21,671.20	209,025.37
Utilizaciones Servicios	<u>-153,210.58</u>	<u>-14,498.60</u>	<u>-167,709.18</u>
Saldo al 31-dic-02	<u>102,332.71</u>	<u>9,297.60</u>	<u>111,630.31</u>

NOTA 18. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A., asciende a cuatro mil 00/100 dólares (US \$. 4.000,00), representado por cien mil acciones nominativas y ordinarias, de cuatro centavos de dólar (US \$. 0,04) cada una.



La empresa no ha elevado a Escritura Pública el cambio de sucres a dólares de su Capital Social, sin embargo a la fecha de este informe se encuentra en trámite de legalización.

NOTA 19. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de USD 697.319,13

NOTA 20. 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. 931-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 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.

NOTA 21. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2002, el impuesto a la renta de la empresa y la participación trabajadores han sido determinados de acuerdo a las siguientes bases:

CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES

Utilidad Contable antes de Impto. a la Renta y Participación Laboral	46,395.70
15% Participación trabajadores	6,959.36

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable antes de Impuesto. a la Renta y Participación Laboral	46,395.70
(-) Amortización pérdidas tributarias	-
15% Participación Trabajadores	6,959.36
(+) Gastos no deducibles	-
Utilidad Gravable	39,436.35
25% Impuesto a la Renta	9,859.09

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR

Impuesto a la Renta Causado	9,859.09
(-) Retenciones en la Fuente	7,801.77
Saldo Impuesto a la Renta a Pagar	2,057.32



NOTA 22. VENTAS

Comprende los siguientes valores:

Contratos Servicios Exequiales	(1)	791,114.65
Contratos de Seguros	(2)	<u>208,909.41</u>
Total US \$		<u>1,000,024.06</u>

(1) Conformado de la siguiente manera:

	PREVEER PREPAGOS	ASISTENCIAS	COMISIONES	COSTO DE EMISIÓN	OTROS INGRESOS	TOTAL
Contratos Pichincha	245,714.15	384,618.66	11,248.17		2,238.49	643,819.47
Contratos Manta		67,525.30		2,157.05	11.15	69,693.50
Contratos Cuenca		33,064.04		145.50	16.55	33,226.09
Contratos Guayaquil	-	<u>42,699.59</u>	-	<u>1,601.00</u>	<u>75.00</u>	<u>44,375.59</u>
Total US \$	<u>245,714</u>	<u>527,908</u>	<u>11,248</u>	<u>3,904</u>	<u>2,341</u>	<u>791,114.65</u>

(2) Comprende los contratos firmados para prestar los servicios exequiales de Memorial a los clientes de las siguientes compañías aseguradoras:

Seguros del Pichincha	116,699.44
Panamericana de Seguros	26,043.97
Sul América	22,361.95
Equivida	620.05
Seguros Unidos	3,789.97
Coopseguros	22,473.85
Pan America Life	<u>16,920.18</u>
Total US \$	<u>208,909.41</u>



NOTA 23. SERVICIOS FUNERARIOS

El saldo de esta cuenta comprende los siguientes rubros:

Emergencias	885,488.00
Preveer Salas	144,329.51
Asistencias	11,110.53
Otras Salas	28,026.88
Misas	80.00
Venta Solidaridad	3,994.20
Venta Cofres	300.00
Venta espacios	6922.06
Otros ingresos	<u>812.14</u>
Total US \$ (1)	<u>1,081,063.32</u>

(1) El siguiente es un detalle de los ingresos por salas:

	AMERICA	18 DE SEPTIEMBRE	SHIRYS	MANTA	TOTAL
Emergencias	617,588.76	122,648.04	97,361.10	47,890.10	885,488.00
Preveer Salas	143,464.15	400.00	230.00	235.36	144,329.51
Asistencias	11,020.53	15.00	75.00		11,110.53
Otras Salas	22,989.62	2,665.00	2,372.26		28,026.88
Misas	80.00				80.00
Venta Solidaridad	3,994.20				3,994.20
Venta Cofres	300.00				300.00
Venta espacios	6,922.06				6,922.06
Otros Ingresos	-	-	-	812.14	812.14
Total US \$	<u>806,359.32</u>	<u>125,728.04</u>	<u>100,038.36</u>	<u>48,937.60</u>	<u>1,081,063.32</u>

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende a los siguientes rubros:

	PREVER	SALAS	TOTAL
Gastos de Personal	71,374.39	202,231.67	273,606.06
Gastos Generales	<u>804,935.11</u>	<u>11,195.81</u>	<u>816,130.92</u>
Total US \$	<u>876,309.50</u>	<u>213,427.48</u>	<u>1,089,736.98</u>



NOTA 25. CONTRATOS Y COMPROMISOS

Memorial S. A., al 31 de diciembre del 2002, mantiene entre otros los siguientes contratos:

CONTRATOS DE SERVICIOS EXEQUIALES

Memorial S. A., suscribe un contrato el 31 de enero del 1997, con Seguros del Pichincha S. A., con el objeto de prestar servicios exequiales a todos los clientes de la contratante, el plazo de duración de un año renovable automáticamente.

- Contrato suscrito el 1 de enero de 1997 con Panamericana del Ecuador S. A., compañía de seguros y reaseguros, con el objeto de prestar servicios exequiales a todos los clientes de la contratante que mantengan vigente su póliza de vehículos y de vida, el presente contrato tiene una duración de tiempo indefinido.
- El 15 de septiembre del 2001, se suscribe un contrato con Seguros Unidos S. A., con el objeto de prestar servicios exequiales a titulares y dependientes que mantienen en sus pólizas de vida, la duración del presente contrato es indefinida.
- El 1 de marzo del 2001, se firma un contrato con Sul América Compañía de Seguros del Ecuador C. A., con el objeto de prestar servicios exequiales (cobertura de sepelios) a todos los clientes de ésta que mantengan vigente su póliza de vehículos, el presente convenio tiene una duración de un año renovable.

▪ **COMPROMISO DE PAGO**

Con fecha 22 de abril del 2003 se firma el Compromiso de Pago mediante el cual Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A., asume el compromiso de pago adquirido con el Ab. Héctor Mosquera por el traspaso de derechos de una dación de pago a favor de Memorial para la cancelación de un pasivo al Filanbanco S.A.

CONTINGENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no hemos recibido las contestaciones a nuestras confirmaciones de saldos enviadas a los clientes, instituciones bancarias de Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios.