consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos realizado una auditoría del balance general de MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A., en dólares, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la gerencia de la Empresa y, la nuestra es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. 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 provee de una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestro dictamen de fecha 25 de agosto del 2004, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, incluyó una limitación debido a la permanencia de uno de sus accionistas en la conformación de su capital social el cual se encontraba en una instancia judicial, situación que al 31 de diciembre del 2004 se mantiene, por tanto, en el presente período no hemos podido evidenciar actas de junta de Directorio, resoluciones de Junta de Accionistas y como efecto el libro societario no se encuentra actualizado. La Administración de la Empresa manifiesta que se encuentra finiquitando el traspaso de la participación accionaría en conflicto que le permitirá resolver esta situación.

4. En nuestra opinión, excepto por lo expresado en párrafo anterior, de los ajustes que se originarían y se requerirían por la limitación en el alcance de esta situación, 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 2004 y 2003 los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio, de los flujos del efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 31 de agosto del 2005

Atentamente,

RNAE – 004

Fernando Gabela M.
Socio de Auditoría
RN 27821

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	**Notas**	SALDO AL 31-DIC-04	SALDO AL 31-DIC-03
CAJA - BANCOS	**3**	13,150.95	30,418.72
INVERSIONES	**4**	83,309.07	602,371.07
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	**5**	419,886.84	341,452.23
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	**6**	47,963.60	114,289.38
IMPUESTOS ANTICIPADOS		13,293.35	15,404.12
INVENTARIOS DE ESPACIOS Y COFRES		12,981.69	19,879.60
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		81,569.71	51,385.80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		672,155.21	1,175,200.92
ACTIVO FIJO	**7**		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1,503,186.04	1,460,835.19
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		(876,815.58)	(750,430.63)
TOTAL ACTIVO FIJO		626,370.46	710,404.56
ACTIVO DIFERIDO	**8**		
DIFERENCIAL CAMBIARIO		16,037.07	938,951.13
(-) AMORTIZACION ACUMULADA		-	(745,515.64)
(-) AMORTIZACION INTERES PTMOS		16,343.99	-
PROYECTOS		905,929.27	-
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		938,310.33	193,435.49
TOTAL ACTIVO		**2,236,836.00**	**2,079,040.97**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	**Notas**	SALDO AL 31-DIC-04	SALDO AL 31-DIC-03
SOBREGIROS BANCARIOS	**9**	182,069.26	28,231.25
PRESTAMOS CORTO PLAZO		60,272.68	10,440.69
PROVEEDORES	**10**	123,148.55	121,026.55
CUENTAS POR PAGAR	**11**	121,984.09	37,724.27
OBLIGACIONES PATRONALES	**12**	81,403.13	17,339.68
OBLIGACIONES FISCALES		30,731.78	7,840.30
TOTAL PASIVO CORRIENTE		599,609.49	222,602.74
LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES BANCARIAS	**13**	858,693.37	1,153,688.27
CONTRATOS DIFERIDOS		73,328.62	18,114.50
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		932,021.99	1,171,802.77
TOTAL PASIVO		**1,531,631.48**	**1,394,405.51**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	**14**	4,000.00	4,000.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		572.83	572.83
RESERVA DE CAPITAL		697,319.13	697,319.13
UTILIDADES (PERDID.) AÑOS ANTERIORES		(22,330.80)	(82,986.41)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		25,643.36	65,729.91
TOTAL PATRIMONIO		705,204.52	684,635.46
TOTAL PATRIMONIO		**705,204.52**	**684,635.46**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,236,836.00**	**2,079,040.97**

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

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado dólares estadounidenses)

	Notas	SALDO AL 31-Dic-04	SALDO AL 31-Dic-03
INGRESOS	**16**		
VENTAS		2,276,306.95	1,622,487.18
SERVICIOS FUNERARIOS		950,444.58	974,418.56
OTROS INGRESOS		701,592.54	262,273.62
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		(19,347.87)	(13,363.50)
TOTAL INGRESOS		3,908,996.20	2,845,815.86
(-) COSTO DE VENTAS		(332,289.41)	(336,877.91)
UTILIDAD BRUTA		3,576,706.79	2,508,937.95
(-) EGRESOS			
GASTOS DE ADMINISTRACION	**17**	2,345,693.16	1,630,522.74
GASTOS DE VENTAS		311,224.57	473,054.66
GASTOS DE COBRANZA Y SEGURIDAD		126,939.32	104,751.72
GASTOS BANCARIOS		738,964.85	219,984.00
OTROS GASTOS		24,261.67	8,929.78
GASTOS NO OPERACIONALES		3,979.86	5,965.14
TOTAL EGRESOS		3,551,063.43	2,443,208.04
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**25,643.36**	**65,729.91**

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

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Utilidad(Pérd.) Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total US $
Saldo al 31-Dic-03	4,000.00	572.83	697,319.13	(82,986.41)	65,729.91	684,635.46
Movimiento del Ejercicio				60,655.61	(65,729.91)	(5,074.30)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	25,643.36	25,643.36
Saldo al 31-Dic-04	**4,000.00**	**572.83**	**697,319.13**	**(22,330.80)**	**25,643.36**	**705,204.52**

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

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2004 Y 2003
Expresados en dólares estadounidenses

	2004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operacion		
Utilidad del Ejercicio	25,643.36	65,729.97
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	125,217.58	115,413.64
Amortización	159,857.44	208,984.86
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Inversiones	519,062.00	(287,935.56)
Cuentas y documentos por cobrar	(78,434.61)	(10,616.18)
Otras cuentas por cobrar	66,325.78	(85,324.44)
Inventarios	6,897.91	(10,642.40)
Impuestos Anticipados	2,110.77	585.10
Anticipos	-	19,115.44
Otros Activos corrientes	(30,183.91)	(51,385.80)
Activo Diferido	(805,712.28)	21,862.91
Proveedores	2,122.00	3,630.73
Cuentas y documentos por pagar	81,921.43	(12,322.61)
Obligaciones Patronales	66,401.84	11,559.56
Obligaciones Fiscales	22,891.48	(2,862.45)
Efectivo Neto provisto(utilizado) en actividades de operación	**164,120.79**	**(14,207.23)**
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Sobregiro Bancario	153,838.01	29,635.20
Obligaciones bancarias	(294,994.90)	115,785.05
Contratos diferidos	55,214.12	(93,515.81)
Efectivo Neto Provisto(utilizado) en actividades de financiamiento	**(85,942.77)**	**51,904.44**
Flujo de efectivo de las actividades de inversion		
Adiciones de activos fijos neto	(95,445.79)	(80,609.93)
Efectivo Neto (utilizado)provisto en actividades de inversión	(95,445.79)	(80,609.93)
Aumento(Disminucion) neto expresado en Caja y Bancos	(17,267.77)	(42,912.72)
Caja y Bancos al inicio del año	30,418.72	73,331.44
Caja y Bancos al fin del año	**13,150.95**	**30,418.72**

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

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

1. OPERACIONES

Fecha de Constitución: 19 de julio de 1995

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

Objeto Social: 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, podrá además comercializar los servicios funerarios en general antes descritos dentro y fuera del país, asumiendo obligaciones a futuro mediante contratos, fideicomisos, garantías.

Domicilio: Ciudad de Quito Provincia de Pichincha, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar dentro o fuera del país, si las necesidades así lo requieren.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

a) **ESTADOS FINANCIEROS:**

a1) **Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Norma Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), basados en el costo histórico, los cuales fueron modificados a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos en dólares estadounidenses, por mecanismos de ajustes y conversión, los mismos que se consolidan al final del periodo económico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad la elaboración de estimaciones contables inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

a2) **Estados Financieros consolidados.**

Los estados financieros consolidados se presentan como información más significativa y los estados financieros por separado como información financiera complementaria.

b) ACTIVOS

b1) **Fondos Efectivos**

Los fondos de caja, cuentas bancarias corrientes y de ahorros están debidamente segregados y pueden ser utilizados, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b2) **Inversiones**

Las inversiones comprenden en su mayoría las utilizaciones de recursos para la inicialización y puesta en marcha de proyectos.

b3) **Cuentas y Documentos por Cobrar**

Las cuentas por cobrar por ventas de servicios exequiales denominados PREVER cuyo plan el pre-pago y por servicios de emergencias se hallan debidamente segregadas en función de su origen, en cuentas y documentos; de igual manera las garantías y anticipos entregados.

b4) **Provisión para cuentas incobrables**

La Administración de la Empresa, durante el ejercicio 2004, no provisionó valor alguno para cuentas de dudosa cobranza, se mantiene el saldo proveniente del año 2003.

b5) **Inventarios**

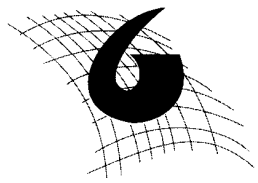
Los inventarios de espacios (nichos) y cofres están valuados al costo de adquisición. El saldo neto del rubro no excede su valor de realización.

b6) **Activos Fijos**

Se muestra 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 del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



b7) **Depreciación**

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 3 y 20 años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicado en el año 2004, fueron los siguientes:

Edificios	5%	anual
Equipo de Oficina	20%	anual
Muebles y Enseres	10%	anual
Vehículos	20%	anual
Equipos de Computación	33.33%	anual

b8) **Mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras**

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos menores 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.

b9) **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.

b10) **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. Durante el ejercicio 2004, la Empresa no constituyó provisión por este concepto.

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

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 2004 y están separadas de las operaciones normales.

c3) **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.

c4) **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. 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 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 2004, no ha registrado ninguna reserva por este concepto.

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**

Se registran los siniestros por suceder, de los contratos celebrados por servicios exequiales.

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

e) **RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección por brecha entre inflación y devaluación de la cuenta capital asignado y originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

NOTA 3. Caja-Bancos

Compuesto por:

	2004	2003
Caja	9,678.97	13,238.45
Bancos	3,471.98	17,180.27
Total US $.	**13,150.95**	**30,418.72**

NOTA 4. Inversiones

Compuesto por:

		2004	2003
Fondo de Inversión Banco Machala	(1)	14,250.76	27,010.76
Proyectos Exequiales		-	575,360.31
Cementerio Memorial	(2)	69,058.31	-
Total US $		**83,309.07**	**602,371.07**

(1) Corresponde al Certificado de Depósito a Plazo No. 145879, del Banco de Machala, con vigencia de 181 días.

(2) Corresponde a la utilización de recursos para la inicialización y puesta en marcha del proyecto "Cementerio Memorial".

NOTA 5. Cuentas y Documentos por cobrar

En esta cuenta se registran las ventas de los contratos por servicios exequiales, nichos, cementerio virtual, entre otros:

		2004	2003
Cuentas y Documentos por Cobrar	(1)	326,485.05	332,491.51
Garantías y Anticipos a Proveedores	(2)	95,839.46	11,398.39
Subtotal US $		422,324.51	343,889.90
Provisión Cuentas Incobrables	(3)	(2,437.67)	(2,437.67)
Total US $.		**419,886.84**	**341,452.23**

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

(1) Conformado por:

Prever Ventas	161,888.68
Servicios Salas	29,424.25
Jardín Celestial	42,614.43
Memorial Latin Of America	65,191.64
PreveMed	14,559.47
Otros Menores	12,806.58
Total US $.	**326,485.05**

(2) Incluye el valor de US $ 60,000, correspondiente a desembolsos entregados para la adquisición del inmueble ubicado en el edificio Skorpios.

(3) Durante el año 2004, la Empresa no provisionó valor alguno por este concepto, en nuestra opinión, el monto provisionado resultaría insuficiente a efectos de cubrir riesgos de incobrabilidad.

NOTA 6. Otras cuentas por cobrar

Integrado por:

		2004	2003
Tarjetas de Crédito		2,322.79	37,385.89
Otras Cuentas por Cobrar		15,370.09	48,609.16
Cuentas por Cobrar Empleados	(1)	30,270.72	28,294.33
Total US $		**47,963.60**	**114,289.38**

(1) Corresponde a los valores entregados por concepto de anticipos.

NOTA 7. Activos Fijos

Compuesto por:

	MOVIMIENTO AÑO 2004				
	Saldo al 31-Dic-03	Aumentos	Bajas	Ajustes	Saldo al 31-Dic-04
EDIFICIOS	781,836.73	-	-	-	781,836.73
INSTALACIONES	42,427.81	1,859.00	-	-	44,286.81
EQUIPO DE OFICINA	224,072.40	25,777.62	3,281.00	1,034.18	245,534.84
MUEBLES Y ENSERES	172,229.54	14,387.55	-	65.01	186,552.08
VEHÍCULOS	173,860.57	-	-	-	173,860.57
EQUIPO DE TANATOPRAXIA	4,495.14	-	-	-	4,495.14
CAPILLAS ARDIENTES	5,179.00	1,212.12	-	-	6,391.12
EQUIPO EXEQUIAL Y OTROS	46,000.00	49,494.75	46,000.00	-	49,494.75
DESARROLLO DE SOFTWARE	10,734.00	-	-	-	10,734.00
CEMENTERIO	-	2,714.75	2,714.75	-	-
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	1,460,835.19	95,445.79	51,995.75	1,099.19	1,503,186.04
(-) DEPRECIACIÓN ACUM.	(750,430.63)	(142,964.12)	(23,850.14)	7,270.97	(876,815.58)
TOTAL US $	710,404.56	(47,518.33)	28,145.61	8,370.16	626,370.46

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

Durante el ejercicio económico 2004, se cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de US $ 125,217.58, nota b7.

Se incluye un valor de USD 147.439 asignado a depreciación acumulada a activos fijos no identificados y que no hemos podido cuantificar el error en la aplicación de los índices a este grupo de activos.

NOTA 8. Activos Diferidos

En este rubro se registran la utilización de recursos destinados para la inicialización y puesta en marcha de proyectos del giro de negocio similares en otros países, y diferencia en cambio producto de las actualizaciones de la moneda extranjera de años anteriores.

Pérdida por Diferencial Cambiario	16,037.07
Amortización Interés Ptmos.	16,343.99
Proyecto Bolivia	14,166.78
Proyecto Miami	685,847.00
Proyecto México	21,866.25
Proyecto España-Madrid	138,089.79
Otros Proyectos	45,959.45
Total US $	**938,310.33**

NOTA 9. Sobregiro Bancario

Conformado por:

	2004	2003
Banco de Machala	19,397.01	20,624.51
Banco Internacional	141,480.88	5,082.12
Banco del Pichincha	4,810.57	2,524.62
Banco de Guayaquil	15,928.80	-
Produbanco	452.00	-
Total US $	**182,069.26**	**28,231.25**

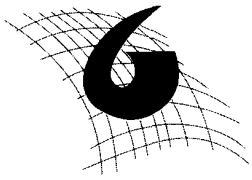
NOTA 10. Proveedores

Compuesto por:

	2004	2003
Colinas de Paz	6,262.93	23,301.70
Visa Banco de Machala	4,488.25	3,897.89
Varios Menores	112,397.37	93,826.96
Total US $	**123,148.55**	**121,026.55**

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 11. Cuentas por Pagar

Integrado por:

Latin of América	26,143.60
Préstamos varios	34,554.42
Préstamos Socios	9,678.84
Otras Cuentas por Pagar	49,268.84
Total US $	**119,645.70**

NOTA 12. Obligaciones Patronales

Compuesto por:

Sueldos por Pagar		5,379.56
Aportes IESS	(1)	34,199.87
Décimo Tercer Sueldo		26,207.10
Décimo Cuarto Sueldo		5,650.25
Fondos de Reserva		9,793.49
Préstamos Quirografarios		172.86
Otros		2,338.39
Total US $		83,741.52

(1) En esta cuenta se registran las obligaciones por aportaciones al IESS correspondientes a los meses de julio a diciembre del año 2004 por pagar.

No se incluyeron como parte del componente salarial las comisiones bajo la modalidad Free Lands por un valor aproximado de USD 185.551.

NOTA 13. Obligaciones Bancarias largo plazo

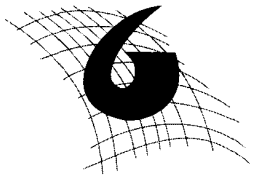
Conformado por:

Filanbanco en Liquidación	(1)	538,624.04
Intereses por Pagar Filanbanco	(1)	313,894.59
Otras Obligaciones Menores		6,174.74
Total US $		**858,693.37**

(1) Durante el ejercicio 2004 se celebró el convenio privado de dación en pago entre Memorial S.A. y Filanbanco en Liquidación. Proceso el cual la Empresa ha reestructurado su obligación a través de un fideicomiso mercantil FIB con Sountech Investment Inc., Loduca S.A. y Pablo Cevallos Sánchez para garantizar la obligación. El Convenio de Dación en pago que cede y transfiere los derechos de beneficiario del fideicomiso mercantil por la entrega de un bien valorado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Bancos por un valor de US $ 700,363, quedando parcialmente cancelada la obligación.

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



NOTA 14. 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.

A la fecha de presentación de este informe, la Empresa no ha elevado a escritura pública el cambio de sucres a dólares de su Capital Social, a fin de dar cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 expedida por la Superintendencia de Compañías el 24 de abril del 2000.

NOTA 15. Reserva Legal

De conformidad con la legislación vigente a este respecto, la Empresa debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para su distribución como ganancia, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

La Empresa no ha apropiado a la reserva legal la porción correspondiente a las utilidades generadas en el año 2003 y 2004.

NOTA 16. Ventas

Compuesto por:

Ventas	(1)	2,276,306.95
Servicios Funerarios	(2)	950,444.58
Otros Ingresos		701,592.54
Descuentos y Devoluciones		(19,347.87)
Total US $		3,908,996.20

(1) En este rubro se encuentran los siguientes valores:

Contratos Pichincha	1,412,375.03
Contratos Manta	117,730.43
Contratos Cuenca	49,841.96
Contratos Guayaquil	202,079.92
Contratos de Seguros	494,279.61
Total US $	**2,276,306.95**

consultora gabela cía. ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

(2) Corresponde a los contratos firmados para prestar los servicios exequiales en las diferentes salas que mantiene Memorial de acuerdo al siguiente detalle:

Sala América	542,234.53
Sala 18 de Septiembre	137,055.60
Shyris	153,607.01
Manta	98,327.43
Servicios Cementerio	19,220.01
Total US $	**950,444.58**

NOTA 17. Gastos de Administración

Compuesto por:

Gastos Personal	606,761.29
Gastos Generales	1,738,931.87
Total US $	2,345,693.16

NOTA 18. Eventos Subsecuentes

a) De conformidad con el R.O. 2430 del 31 de diciembre del 2004, se expide las reformas a la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno respecto de los precios de transferencia entre Compañías Relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, para determinar los efectos tributarios que dichas relaciones afecten sobre todo en el aspecto de carácter tributario, el cual se considerarán Compañías Relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra, o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliada en el Ecuador o no, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Registro Oficial que entrará en vigencia para el ejercicio económico 2005, el cual deberá ser presentado dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración, de igual manera se deberá presentar un informe integral de precios de transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en la forma y contenido que establezca el S.R.I., mediante resolución general, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.

b) Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos, que, en opinión de la administración, pudieran tener efecto sobre los mismos que no hayan sido revelados en dichos estados financieros