

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audidores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



IFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos realizado una auditoria del balance general de **Memoria Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.** al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 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 nuestra opinión, los estados financieros, antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 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.

Mayo, 30 del 2008

Atentamente,

RNAE-613



Fernando Gabela.
Socio de Auditoria
RN # 27821

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

BALANCE GENERAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en US\$)

ACTIVO			PASIVO		
	notas				notas
Activo Corriente	notas	2007	2006	PASIVO CORRIENTE	notas
Caja-Bancos	3	26.046,62	30.565,88	Sobregiro Bancario	12
Inversiones	4	313.079,95	168.870,44	Préstamos a corto plazo	13
Cuentas y Documentos por cobrar	5	450.515,87	486.576,77	Cuentas por pagar	14
Anticipos	6	682.973,53	255.636,46	Proveedores	15
Impuestos Anticipados	7	56.219,24	54.329,21	Cuentas en tránsito	
Depósitos en Garantía	8	107.143,00	171.533,00	Obligaciones Sociales	16
Inventarios de cofres y accesorios		31.060,21	12.491,59	Otras cuentas por pagar	
Otros activos corrientes	9	88.163,90	162.660,92	Obligaciones Fiscales	17
Total Activo Corriente		1.755.202,32	1.342.664,27	Total Pasivo Corriente	
				1.191.986,73	1.010.621,26
Activo Fijo				Obligaciones Largo Plazo	
Propiedad y Equipo	10	2.125.370,92	1.902.045,08	Obligaciones Bancarias y obligaciones largo plazo	18
Depreciación Acumulada	10	(1.259.947,66)	(1.109.805,09)	Contratos diferidos	
Total Activo Fijo		865.423,26	792.239,99	Total Pasivo a largo Plazo	
				482.524,66	824.873,92
Inversión Cementerio		37.736,56	32.300,79	Patrimonio	
Proyectos	11	834.769,51	1.366.653,61	Capital Social	19
Total Activo Diferido		872.506,07	1.398.954,40	Aportes Futura Capitalización	
				Reserva de Capital	
				Utilidad (pérdida) años anteriores	
				Utilidad del ejercicio	
				Total Patrimonio	
				1.818.621,26	1.698.363,48
Total Activo		3.493.131,65	3.533.868,66	Total Pasivo y Patrimonio	
				3.493.131,65	3.533.868,66

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

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audítores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.****Estado de Pérdidas y Ganancias****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006****(Expresado en US\$)**

	notas	2007	2006
INGRESOS			
Ingresos por Servicios	21	5.190.359,99	5.191.698,64
Devolución en contratos		(1.518,14)	(1.592,14)
Descuentos en contratos y servicios		(31.986,19)	(52.828,39)
Costo de Servicio	22	(300.399,60)	(342.795,15)
Ingresos varios		103.889,84	91.700,81
Total Ingresos		4.960.345,90	4.886.183,77
(-) EGRESOS			
Gastos Administrativos	23	3.269.721,37	3.409.211,49
Gastos de Ventas		349.615,58	333.300,85
Gastos cobranza y seguridad		615.117,07	139.346,34
Gastos financieros		320.836,54	240.831,23
Otros gastos		2.220,51	53.410,39
Gastos no operacionales		6.122,61	4.606,40
Total Egresos		4.563.633,68	4.180.706,70
Utilidad antes de participación e impuestos		396.712,22	705.477,07

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 los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en US\$)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Utilida.(perd.) Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo 31 de diciembre 2005	4.000,00	572,83	697.319,13	3.312,56	296.868,00	1.002.072,52
Transferencia a utilidades (pérdidas acumuladas)				287.681,89	(296.868,00)	-9.186,11
Utilidad del ejercicio					705.477,07	705.477,07
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4.000,00	572,83	697.319,13	290.994,45	705.477,07	1.698.363,48
Aumento en Capital	146.000,00					146.000,00
Transferencia resultados acumulados				283.022,63	-705.477,07	-422.454,44
Resultado del ejercicio					396.712,22	396.712,22
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

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

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audidores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A.
Estado de Flujo del Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en US\$)

	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operacion		
Utilidad del Ejercicio	396.712,22	705.477,07
Más: cargos a resultados que no representan flujo de fondos		
Depreciación y Amortización	104.822,00	217.955,80
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales		
Cuentas y Documentos por Cobrar	36.060,90	(228.906,45)
Inventarios	-18.568,62	578,76
Impuestos Anticipados	-1.890,03	(41.483,87)
Anticipos	-427.337,07	(84.465,43)
Depósitos en Garantía	64.390,00	(160.400,00)
Otros Activos Corrientes	74.497,02	39.087,36
Activo Diferido	526.448,33	(227.499,19)
Proveedores	-113.998,64	295.259,12
Obligaciones Sociales	63.759,41	8.407,24
Cuentas en tránsito	-160,00	69.059,39
Obligaciones Patronales	63.759,41	
Otras cuentas por pagar	-454,34	454,34
Obligaciones Fiscales	52.916,56	11.716,38
Efectivo Neto Provisto(utilizado) en Actividades de Operación	820.957,15	605.240,52
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Sobregiro Bancario	8.010,94	(14.696,87)
Préstamos corto plazo	119.561,93	
Obligaciones Bancarias	(331.425,18)	(647.422,88)
Otras Obligaciones Largo Plazo		758.126,64
Contratos Diferidos	(10.924,08)	(6.429,76)
Capital Social	146.000,00	
Efectivo Neto Provisto (Utilizado) en Actividades de Financiamiento	(68.776,39)	89.577,13
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Movimiento en Activos Fijos Neto	(614.490,51)	(244.320,27)
Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Inversión	(614.490,51)	(244.320,27)
Aumento (Disminucion) Neto Expresado en Caja, Bancos, equivalentes	139.690,25	132.618,74
Caja, Bancos y equivalentes al Inicio del año	199.436,32	66.817,58
Caja, Bancos y equivalentes al fin del año	339.126,57	199.436,32

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 los
Años terminados al 31 de diciembre
Del 2007 y 2006.**

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.

Nota 2. Políticas contables significativas

Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas 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 de transición, fecha en que los registros contables fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos, a través de de ajustes y conversión.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad contemplan estimaciones contables que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos, en la determinación de los resultados, y, en la revelación de activos y pasivos contingentes.

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

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

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 se hallan debidamente separados en función de su origen, en cuentas y documentos; en la misma forma garantías y anticipos entregados.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audifores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Provisión para cuentas incobrables.- La Administración de la Empresa, en el ejercicio estimó no provisionar ningún valor para cubrir riesgos de incobrabilidad, consideró una cartera recuperable especialmente el servicio denominado Asistencias Prever que se respalda a través de contratos.

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

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 2006, 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

Mantenimiento, reparaciones y renovaciones.- El valor de los activos y la depreciación acumulada de los activos 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.

Activos Diferidos.- Se consideran activos diferidos todos aquellos valores invertidos en el desarrollo de los diferentes proyectos en el exterior, propios del giro del negocio de la Organización, por tanto son activados hasta el retorno de su inversión para determinar una utilidad y/o pérdida en dichas 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. Durante el ejercicio 2007, la Empresa no constituyó una provisión por este concepto.

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.

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 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 2007, 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.

Contratos Diferidos.- Se registran los planes por servicios exequiales cuya

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audifores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



cobertura incluye los diferentes siniestros que estarían cubiertos por este servicio determinados en los contratos celebrados.

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.

Nota 3. Caja - Bancos

Compuesto por:

	2007	2006
Caja custodia Administración	7.472,22	5.290,47
Fondo Rotativo	3.374,17	1.553,00
Bancos Unidad Prever	(1) 15.200,23	14.477,24
Bancos Unidad Salas	0,00	4.178,51
Bancos Unidad Cementerio	0,00	5.066,66
Total US \$	<u>26.046,62</u>	<u>30.585,88</u>

(1) La organización mantiene sus recursos en 14 instituciones Financieras, recursos sobre los cuales no pesa ninguna restricción.

Nota 4. Inversiones

Compuesto de la siguiente forma:

	2007	2006
Unidad Prever		
Banco Pichincha	(1) 40.000,00	40.000,00
La Caixa		3.900,00
Banco Cuscatlan Panamá	(2) 35.000,00	15.000,00
Banco Internacional	(3) 20.000,00	20.000,00
Hospital de los Valles	(4) 39.964,00	39.964,00
Necrópoli	(5) 166.283,22	38.155,68
Otras Menores	11.832,73	1.765,05
Unidad Salas		
Banco Machala	0,00	10.085,71
Total US\$	<u>313.079,95</u>	<u>168.870,44</u>

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audítores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



- (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 un certificado de depósito a plazo indefinido, a una tasa de interés variable.
- (3) Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo, a una tasa de interés del 5.50% y un plazo de 1096 días.
- (4) Corresponde a la inversión en compra-venta de acciones del Hospital de los Valles mediante el cual se adquieren 4.000 acciones ordinaria.
- (5) Corresponde a una inversión que la organización a efectuado en acciones de Memorial Necropoli S.A.

Nota 5. Cuentas y Documentos por Cobrar

Compuesto por:

	2007	2006
Cuentas por cobrar Quito (1)	415.170,97	370.675,81
Cuentas por cobrar América	9.849,53	24.767,40
Cuentas por cobrar Shyris	2.446,79	-923,04
Cuentas por cobrar Versalles	4.058,07	-496,37
Cuentas por cobrar Manta	8.990,51	3.795,46
Otros valores por cobrar	10.000,00	88.757,51
Total US \$	450.515,87	486.576,77

(1) Corresponde a:

Prever Ventas	211.813,38
Memorial Latin of America	23.718,42
Cementerio Memorial	54.533,05
PreveMed	21.039,89
Contratos Clientes	11.142,87
Otros menores	92.923,36
Total US \$	415.170,97

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audidores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 6. Anticipos**

Compuesto por:

		2007	2006
Empleados Ventas		2.946,91	129.729,99
Empleados Administración	(1)	609.460,01	75.569,95
Anticipo proveedores		70.566,61	45.416,04
Otros menores		0,00	4.920,48
Total US \$		<u>682.973,53</u>	<u>255.636,46</u>

(1) Incluye un valor de US\$ 515.663,30 de anticipo a dividendos Asignados al Ing. Pablo Cevallos principal accionista de la Organización.

Nota 7. Impuestos Anticipados

Compuesto por:

	2007	2006
Retención 1%	11.536,81	23.252,51
IVA 12% Compras	15.567,86	29.297,79
IVA 12% Servicios	251,80	0,00
Retención 2%	27.883,12	0,00
Retención 70%	87,84	1.704,72
Retención 30%	0,00	70,26
Retención 5%	23,86	3,93
Otros Impuestos	867,95	0,00
Total US \$	<u>56.219,24</u>	<u>54.329,21</u>

Nota 8. Depósitos en garantía

Esta constituido por documentos entregados a los diferentes arrendatarios para la utilización de bienes inmuebles para desarrollar el giro del negocio de la organización, de acuerdo al siguiente detalle:

	2007	2006
Oficinas Edificio Skorprios Quito	1.400,00	2.400,00
Oficinas Edificio Guayaquil	1.700,00	1.833,00
Oficina Local El Bosque Quito	0,00	60.000,00
Documentos en Garantía Marco Altamirano	(1)	100.000,00
Local Casa Shyris Quito	0,00	3.000,00
Local Casa Rosada Quito	0,00	3.000,00
Otras Garantías	4.043,00	1.300,00
Total US \$	<u>107.143,00</u>	<u>171.533,00</u>

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



(1) Documento entregado como garantía al señor Marco Altamirano, por préstamo a la Organización Memorial.

Nota 9. Otros Activos Corrientes

Conformado por:

	2007	2006
Cuentas en tránsito	88.163,90	89.013,26
Compañías Relacionadas Salas	0,00	72.647,66
Cementerio Memorial	0,00	1.000,00
Total US \$	<u>88.163,90</u>	<u>162.660,92</u>

Nota 10. Activos Fijos

Conformado por:

	2006	Movimiento Neto	2007
Terrenos	14.700,00	0,00	14.700,00
Edificios	1.014.836,73	188.400,00	1.203.236,73
Instalaciones	45.263,31	0,00	45.263,31
Equipó de Oficina	222.873,14	5.860,22	228.733,36
Muebles y Enseres	214.928,98	135	215.063,98
Vehículos	215.246,21	14.187,50	229.433,71
Equipo de Computación	112.815,70	14.743,12	127.558,82
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	0,00	7.391,12
Subtotal	<u>1.902.045,08</u>	<u>223.325,84</u>	<u>2.125.370,92</u>
Depreciación Acumulada	<u>-1.109.805,09</u>	<u>-150.142,57</u>	<u>-1.259.947,66</u>
Total US\$	<u>792.239,99</u>	<u>73.183,27</u>	<u>865.423,26</u>

Cargo a resultados por depreciación el valor de US \$ 104.822, de acuerdo a índices expresados en nota 1.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audidores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 11. 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.

	2007	2006
Proyecto Miami	834.769,51	718.480,04
Proyecto México (1)	0,00	125.506,83
Proyecto España (1)	0,00	273.593,39
Proyecto Panamá (1)	0,00	171.221,84
Proyecto Guatemala (1)	0,00	2.500,00
Proyecto Cementerio	<u>37.736,56</u>	<u>107.652,30</u>
Total US\$	<u>872.506,07</u>	<u>1.398.954,40</u>

(1) Proyectos liquidados en el 2007

Nota 12. Sobregiro Bancario

Conformado por:

	2007	2006
Banco de Machala	774,46	752,79
Banco Internacional	276.770,98	286.132,02
Banco del Pichincha	18.032,80	2.511,57
Produbanco	<u>2.374,00</u>	<u>544,92</u>
Total US \$	(1) <u>297.952,24</u>	<u>289.941,30</u>

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

Nota 13. Prestamos Corto Plazo

Institución Financiera	Número Operación	Vigencia		Tasa Interés	Monto
		desde	hasta		
Banco del Pichincha	357648-00	05/12/2007	05/12/2008	15,45%	50.922,03 (1)
Banco Internacional	110840	05/04/2007	05/04/2008	12%	2.567,99 (2)
Banco Pichincha	274627	10/05/2007	10/07/2008	7,98%	9.392,03 (3)
Sucre Perez- Sontech Investment	S/N	05/10/2007	05/10/2009	9%	81.055,70 (4)
Byron León-Sontech Investment	S/N	05/10/2007	05/10/2009	9%	13.895,28 (5)
Total US \$					<u>157.833,03</u>

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audifores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



- (1) Crédito concedido para de Capital de Trabajo, con pagos de amortización gradual a la fecha de este informe la Organización se encuentra cumplimiento con el calendario de pagos.
- (2) Crédito concedido para de Capital de Trabajo, con pagos de amortización gradual a la fecha de este informe la Organización se encuentra cumplimiento con el calendario de pagos.
- (3) Crédito concedido para de Capital de Trabajo, con pagos de amortización gradual a la fecha de este informe la Organización se encuentra cumplimiento con el calendario de pagos.
- (4) Crédito cedido a favor de Sucre Perez M. por parte de Sontech Invesment Inc., mediante el endoso del pagaré correspondiente a los vencimientos.
- (5) Crédito cedido a favor de Byron León por parte de Sontech Invesment Inc. mediante el endoso del pagaré correspondiente a los vencimientos.

Nota 14. Cuentas por Pagar

Compuesto por:

		2007	2006
Prestamos a Terceros	(1)	121.123,00	45.000,00
Cuentas por Pagar entre Unidades	(2)	58.206,99	68.116,38
Otros Menores		<u>160,00</u>	<u>14.645,00</u>
Total US\$		<u>179.489,99</u>	<u>127.761,38</u>

- (1) Corresponde a valores entregados a la Organización por concepto de Préstamos de terceros.
- (2) Valor sin liquidar desde el ejercicio anterior pago de la Unidad de Cementerio a la Unidad de Prever por concepto de uso de nichos dentro del programa de previsión.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audiflores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 15. Proveedores**

Compuesto por:

	2007	2006
Proveedores	(1) 238.961,61	296.788,70
Otros Acreedores	(2) 112.750,00	168.921,55
Total US\$	<u>351.711,61</u>	<u>465.710,25</u>

(1) Conformado por:

SOS Prever	20.856,00
Ediecuatorial	13.244,44
Hospital de Los Valles	10.657,08
Siniestros por Pagar	71.953,33
Fernando Pazos	17.790,08
Seguros Equinoccial	4.141,89
Varios	(1.a) 87.331,53
Otros menores	<u>12.987,26</u>
Total US\$	<u>238.961,61</u>

1.a Conformado por:

Seguros equinoccial	5.495,17
Álamo S.A. Asesores	8.175,61
Fernando J. Pazos Lara	17.790,08
Paúl Silva	2.000,00
Funeraria León	6.361,23
Ediecuatorial	1.320,00
maría Giraldo	1.081,02
Banco del Pichincha	7.657,77
Seguros del Pichincha	7.657,77
Otros menores	<u>29.792,88</u>
Total US\$	<u>87.331,53</u>

(2) Corresponde a valores entregados a la organización por concepto de Préstamos de Terceros del Sr. Marco Altamirano.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audidores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 16. Obligaciones Sociales**

Compuesto por:

	2006	Prever	Salas	Cementerio	2007
Sueldos por Pagar	4.614,22	2.998,86	8.039,23	10,00	11.048,09
Aportes IESS Personal	3.511,39	2.856,58	1.371,07	78,79	4.306,44
Décimo Tercer sueldo	6.025,33	4.197,05	2.910,56	503,53	7.611,14
Décimo cuarto sueldo	7.782,88	5.511,76	2.933,33	170,04	8.615,13
Fondos de Reserva	29.769,36	11.036,10	12.482,08	1.263,78	24.781,96
Préstamos Quirografarios	1.018,13	852,71	179,67	0,00	1.032,38
Vacaciones	2.953,63	0,00	1.591,93	0,00	1.591,93
Aportes IESS Patronal	4.563,24	3.712,08	1.635,02	102,39	5.449,49
15% participación trabajadores	2.763,66	62.324,69	0,00	0,00	62.324,69
Total US \$	63.001,84	93.489,83	31.142,89	2.128,53	126.761,25

Nota 17. Obligaciones Fiscales

Compuesto por:

	2007	2006
Retención 1%	77,88	2.638,82
Retención 2%	2.079,19	0,00
Retención 5%	0,00	2.209,09
Retención 8%	1.434,51	1.023,75
Retenciones 100% IVA	2.120,16	4.768,23
Retenciones 70% IVA servicios	2.658,87	1.532,20
Retenciones 30% IVA compras	597,59	3.067,61
Impuesto a la renta personal	728,12	0,00
IVA Ventas 12%	5.258,46	10.083,70
25% Impuesto a la Renta	63.282,83	0,00
Diferencias		-2,35
Total US\$	78.237,61	25.321,05



Nota 18. Obligaciones Bancarias y obligaciones a largo plazo

Compuesto por:

		2007	2006
Sontech Invesmenbts 05/07/2009	(1)	20.842,92	190.379,48
Servicios por pagar Largo Plazo		0,00	234.778,63
Wofgang Von Maack	(2)	120.000,00	120.000,00
Proveedores de España		0,00	92.300,00
Agencia de garantía de depósito AGD	(3)	83.864,34	83.864,32
Corfinsa 14/11/2008	(4)	12.856,85	27.193,78
Filanbanco		0,00	20.649,56
Unidad Salas		67.305,35	0,00
Privatesa	(5)	160.000,00	0,00
Otras obligaciones menores		9.106,42	20.623,60

Intereses

Intereses por pagar Sontech Invesment		0,00	24.048,24
Intereses por pagar Sontech Invesm.2009		1.534,86	0,00
Intereses por pagar varios préstamos		3,67	112,21
Intereses Sucre Pérez		5.987,01	0,00
Intereses por pagar Byron León		1.023,24	0,00
Total US\$		<u>482.524,66</u>	<u>813.949,84</u>

- (1) Corresponde al contrato de préstamo para capital de operación con un interés fijo del 9% anual a un plazo de 1.459 días, de acuerdo a la tabla de amortización gradual.
- (2) Corresponde a un crédito otorgado para la adquisición de un bien inmueble en el Edificio Skcorprios, cuya administración esta a cargo de Fiducia S.A. a través de un fidecomiso mercantil irrevocable de garantía denominado (Fidecomiso Memorial Garantía), a un plazo de 24 meses del 8% flat a la firma con un interés de 16% en el primer año y el 20% en el segundo año. Con fecha 29 de abril del 2008 se cancela la totalidad de la deuda.
- (3) Valor que corresponde a la deuda total de Capital más intereses, de las operaciones siguientes:

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audifores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Operación No.	Fecha Vencto.	Capital	Interés	Interés Mora	Valor Total
0190500208	06/11/1999	3.349,54	5.030,28	9.299,96	17.679,78
0190500208	08/10/1997	21.806,16	5.339,61	39.038,79	66.184,56
				Total US\$	<u>83.864,34</u>

Con fecha 24 de abril del 2008 la Agencia de Garantía de Depósito emite el documento CER-BCS-ADT-2651 en el cual certifica que la compañía Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A. no mantiene deudas directas o indirectas con los Bancos en Saneamiento que están a cargo de la Agencia de Garantía de Depósito, en consecuencia el pasivo a largo plazo se encontraría sobre-valorado por ese monto más los intereses que se cancelaron por este concepto y que fueron cargados a los resultados del ejercicio y el efecto sobre los estados financieros adjuntos

- (4) Corresponde al crédito otorgado por la Corporación Financiera S.A. Corfinsa Sociedad Financiera, para la adquisición de un vehículo, a un plazo de 1.080 días con una tasa de interés efectiva del 14.28% y una tabla de amortización gradual.
- (5) Mediante Escritura Pública otorgada 27 de agosto del 2007, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Guayaquil se constituye el Fideicomiso Mercantil en Garantía Memorial Funer con la finalidad de mantener la Titularidad de los bienes transferidos al Patrimonio autónomo y que estos bienes sirvan de garantía y fuente de pago de las obligaciones que tuviera a favor de Privatesa S.A. y la Compañía Fidunegocios administradora del fondos y Fedeicomiso, bienes que están conformados por el estacionamiento número uno, dos, tres del subsuelo del Edificio Skorpíos, oficina mil uno, mil dos, mil tres, mil cuatro, mil cinco y el hall del piso diez bajo el régimen de propiedad horizontal.

Nota 19.

Capital Social.- Mediante Escritura Pública del Notario Vigésimo Quinto de Quito, con fecha 29 de noviembre del 2007 se produce el Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Capital Social de Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A., que asciende a ciento cincuenta mil 00/100 dólares (US \$ 150.000,00), representado por ciento cincuenta mil acciones nominativas y ordinarias, de un dólar (US \$ 1,00) cada una.

**Nota 20.**

Reserva Legal.- La legislación vigente, establece 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, Reserva que no dispone su distribución como ganancia, podrá ser capitalizada y/o **compensar pérdidas.**

Se creará dicha reserva de acuerdo al R.O. 332 del 8 de diciembre de 1993, resuelve en los Artículos 111 y 339 de la Ley de Compañías, después de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

La Organización en el ejercicio económico 2007, no constituyó ninguna reserva por este concepto.

Nota 21. Ingresos por Servicios

Compuesto por:

Unidad Prever	2007	2006
Contratos Asistencia Quito	1.913.019,33	2.048.343,71
Contratos asistencia Manta	194.217,51	178.580,36
Contratos Asistencia Cuenca	62.232,23	66.618,35
Contratos Asistencia Guayaquil	153.052,84	152.805,30
Contratos de Seguros	1.779.229,22	1.632.978,63
Club Prever	1.640,00	3.525,41
Contratos Asis. Corporativa	0,00	376,50
Unidad Salas		
Servicio América	356.734,17	846.074,04
Servicios Shyris	0,00	69.760,45
Servicios 18 de Septiembre	53.089,69	101.042,14
Agencia Manta	19.865,00	43.374,75
Ventas Generales	579.035,15	0,00
Unidad Cementerio	78.244,85	48.219,00
Total US \$	<u>5.190.359,99</u>	<u>5.191.698,64</u>

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audifores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 22. Costos por Servicios**

Conformado por:

	2007	2006
Sala América	270.600,51	290.551,91
Sala Shyris	17.756,42	6.428,02
Sala Versalles	38,46	4.074,92
Sala Cuenca	180,00	0,00
Sala Manta	11.824,21	7.986,23
Cementerio Memorial	0,00	33.309,07
Campo Santo	0,00	445,00
Total US \$	<u>300.399,60</u>	<u>342.795,15</u>

Nota 23. Gastos de Administración

Compuesto por:

	PREVER	SALAS	CEMENTERIO	CONSOLIDADO 2007
Administrativos Quito	2.270.023,82	5.880,92	92.956,85	2.368.861,59
Administrativos América	39.065,16	549.578,94	0,00	588.644,10
Administrativos Shyris	1.563,60	13.820,79	0,00	15.384,39
Administrativos Versalles	7.739,76	522,67	0,00	8.262,43
Administrativos Manta	185.428,21	35.198,96	0,00	220.627,17
Administrativos Cuenca	67.869,69	72,00	0,00	67.941,69
Total US \$	<u>2.571.690,24</u>	<u>605.074,28</u>	<u>92.956,85</u>	<u>3.269.721,37</u>

Nota 24. Conciliación Tributaria

La Organización declaró los impuestos y presentó la siguiente conciliación:

Utilidad del Ejercicio	396,712.21
15% Participación Trabajadores	59,506.83
Gastos no Deducibles en el País	117,868.60
Utilidad Gravable	455,073.98
Impuesto a la Renta Causado	113,768.50
Retenciones en la Fuente	40,577.11
Anticipo del impuesto renta próximo año	16,307.14
Saldo impuesto renta a pagar	73,191.39



Nota 25. Contingencias

La Organización basada en la información recibida por el asesor legal de la Organización, se encuentra el juicio de Impugnación No. 24165-M ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, de acuerdo al Acta de determinación No. 1720050100242, a la que se interpuso in Reclamo Administrativo de Impugnación, el mismo que fue atendido mediante Resolución No. 117012006RRE13132 del 24 de mayo del 2006 estableciéndose una diferencia a pagar de US\$ 181.391,55 respecto al impuesto a la Renta del ejercicio 2001, incluido impuestos, anticipos, la misma que se encuentra en etapa de resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, las posibilidades de éxito son relativas, de existir un fallo en contra de la Organización se originaría una obligación de exigencia de pago y su incidencia se produciría en los estados financieros del ejercicio 2008.

Reclamo Administrativo de Impugnación al Acta de determinación NO. RNO-ATRABE12007-0069, mediante el cual se llevó a cabo la lectura del Acta Borrador de Determinación No. RNO-ATRODE12006-0063 por concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2004 un valor de US\$ 448.023,82.más intereses y multas, una vez Impugnada dicha Acta de Determinación el Servicio de Rentas Internas notificó a la Organización una Acta de Determinación definitiva y se establece un impuesto a la Renta Causado por el valor de US\$ 434.810,84 más intereses y multas y más un recargo de 20% sobre la obligación determinada. Las posibilidades de éxito son buenas, de existir un fallo en contra de la Organización se originaría una obligación de exigencia de pago y su incidencia se produciría en los estados financieros del ejercicio 2008.

Nota 26. Eventos Subsecuentes

Con fecha 29 de diciembre del 2007, se publica el R.O. 242 tercer suplemento sobre la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador y que tiene efecto en el ejercicio 2007 y 2008, y una vez publicado el Registro Oficial el Código Tributario tendrá categoría de Ley Orgánica y sus disposiciones prevalecerán sobre cualquier cuerpo de Ley que tenga categoría de general anterior o posterior que se le oponga. A continuación resumimos los puntos importantes de dicha Reforma:

Reformas al Código Tributario

Intereses a cargo del sujeto Pasivo.- 1.5 veces de la tasa activa referencial para 90 días establecidas por el Banco Central del Ecuador.

Determinación por parte del sujeto activo.- La obligación tributaria determinada directa o presuntivamente tendrá un recargo del 20%.

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Audidores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Causión equivalente al 10% de su cuantía, en impugnaciones de actos de determinación o cobro.

Clases de infracción.- Los determinados en el Código Tributario, contravenciones y/o violaciones de normas o incumplimiento de deberes formales del Código Tributario y faltas reglamentarias que son violaciones a los reglamentos y normas generales.

Penas Aplicables.- Decomiso, multas, prisión, suspensiones de inscripciones en el régimen público, clausura de los establecimientos, suspensión del desempeño de cargos públicos, incautación definitiva y reclusión menor ordinaria.

Defraudación.- Acto doloso de simulación, ocultación, omisión, falsedad o engaño que induzca a error en la determinación de la obligación tributaria.

Defraudación Agravada.- Será sancionada con la máxima pena.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Ingresos Exentos.- Entidades sin fines de lucro, décimo tercera y cuarta remuneración, rendimientos en depósitos a plazo fijo y títulos valores de un año o más las rentas obtenidas en el exterior por personas naturales y sociedades sometidas a imposiciones de otro Estado no estarán sometidas a imposición excepto si provienen de paraísos fiscales.

Deducciones.- Costos y gastos sustentados en comprobantes de venta y que se sujeten al reglamento de facturación, intereses de créditos externos, si tales créditos no superan el 300% de la deuda respecto al capital pagado, en el caso de sociedades, o el 60% de la relación deuda respecto de los activos totales, deducción del 100% adicional del gasto por remuneraciones y beneficios sociales.

Pagos al Exterior.- Intereses y costos financieros de proveedores del exterior, sujetos a retención, intereses y costos financieros por créditos del exterior.

Es deducible, sin retención, el gasto que no constituya un ingreso gravado en el Ecuador, si se encuentra certificado por informes de auditores independientes, debiendo explicar porque el pago no constituye un ingreso gravado en el Ecuador.

Tarifa de impuesto para Sociedades.- 25% o reducción del 10% en caso de reinversión, incremento de capital, adquisición de maquinaria y equipo para la actividad productiva.



Anticipo del Impuesto a la Renta.- 50% del impuesto a la renta del ejercicio anterior menos las retenciones para personas naturales no obligadas a llevar contabilidad, empresas que tengan contratos de exploración y explotación de hidrocarburos y empresas públicas.

Personas naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, una de las siguientes opciones, la mayor:

50% Impuesto a la Renta menos retenciones

0.2 % del patrimonio total

0.2% del total de costos y gastos deducibles

0.4% del activo total

0.4% del total de ingresos gravados

Son deducibles las retenciones en la fuente, Este resultado es el anticipo mínimo.

Obligaciones de los Agentes de Retención.- De no efectuar la retención será sancionado con multa equivalente al valor total de la retención no efectuada.

IVA tarifa cero.- Transporte de crudo pesado y de gas natural por oleoductos y gasoductos, los de salud incluyendo los de medicina prepagada y los servicios de fabricación de medicamentos, los de educación en todos los niveles.

Los prestados a instituciones del Estado y empresas públicas exentas del impuesto a la renta, los seguros y reaseguros de salud y vida, asistencia médica y accidentes personales y accidentes de tránsito.

Los sujetos pasivos en calidad de agentes de retención.- Los exportadores, sean personas naturales o sociedades, por el total del IVA pagado en las instituciones de bienes que se exporten, así como aquellos bienes, materias primas, insumos, servicios y activos fijos empleados en la fabricación y comercialización de bienes que se exporten.

Crédito Tributario.- Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los comprobantes de venta por adquisiciones directas o que se hayan reembolsado, documentos de importación y comprobantes de retención.

Impuesto a la salida de divisas.- Las transferencias de divisas al exterior a través del giro de cheques, transferencias, envíos, pagos de cualquier naturaleza, las entidades del sistema financiero se constituyen en agentes de retención con una tarifa del 0.5%.

Precios de Transferencia.- Los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto equivalente superior a un millón de dólares de

FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



los Estados Unidos de América, deberán presentar al Servicio de Rentas Interna el anexo de precios de transferencia adicionalmente aquellos contribuyente que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto de cinco millones de dólares deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia , el informe integral de precios de transferencia

Hasta la emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efecto importante en los estados financieros y que no hayan sido revelados.
