

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, el 19 de julio de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año. Con fecha 27 de diciembre de 2007, inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 19 de noviembre del mismo año.

Con fecha 05 de agosto de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de fusión por absorción y aumento de capital de Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A. y Memorial Necrópoli S.A., celebrada el 30 de mayo del mismo año.

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

Emisión de Obligaciones.- el 26 de enero de 2012 la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución N° Q.IMV.2012.0407, aprobó la Emisión de Obligaciones a la Compañía por US\$ 3'000,000 en el marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Estas obligaciones representan títulos de deuda que tienen como finalidad captar recursos del público pagaderos a largo plazo y así financiar las actividades productivas de la Compañía. Las condiciones establecidas en la Circular de Oferta Pública, la aplicación de los recursos captados, la constitución de provisiones para el pago de capital e intereses, así como la información relacionada con la existencia de la garantía que respalda la Emisión de Obligaciones, están comentadas más ampliamente Nota 28

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.5 Otros Activos Corrientes

Está conformado por columbarios (espacio físico donde se guarda resto humanos), los que son destinados al cumplimiento del objeto social de la Compañía, en la edificación denominada Necrópoli. Se encuentran registrados a valores revaluados dados por expertos en la materia de valoración.

2.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial los terrenos y edificios son presentados a sus valores ravaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Equipo exequial	10
Capillas	10
Instalaciones	10

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluaciones es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Otros Activos no Corrientes

Los otros activos no corrientes comprende el software registrado al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final del cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

2.10 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el período del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.12 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.12.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.14.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.19 Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez.

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF 1: Adopción de las NIIF por primera vez".



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	6,530	7,091
Bancos cuentas corrientes	18,142	54,751
Bancos Cuenta de ahorro	66,183	40,191
Inversiones La Benéfica	6,048	-
Fideicomisos	<u>26,570</u>	<u>1,829</u>
Total	<u>123,473</u>	<u>103,862</u>

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	65,876	524,109
Tarjetas de Crédito	489	-
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(967)</u>	<u>-</u>
Total	<u>65,398</u>	<u>524,109</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión	<u>(967)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>(967)</u>	<u>-</u>



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)***Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a Proveedores	23,028	17,803
Anticipo Gastos del Exterior	-	144,000
Anticipo Intereses Terceros	31,854	-
Memorial Internacional	257,756	161,068
Prevemed	54,141	-
Contac On	-	111,925
Depósitos en Garantía	60,284	57,000
Cuentas por Cobrar Empleados	6,386	7,443
Otras cuentas por Cobrar	<u>67,422</u>	<u>36,862</u>
Total	<u>500,871</u>	<u>536,101</u>

Nota 6 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Columbarios para la Venta	<u>3'169,148</u>	<u>5'374,265</u>
Total	<u>3'169,148</u>	<u>5'374,265</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a columbarios para la venta, en la edificación Necrópoli, para la cual se procedió a realizar un contrato de arrendamiento de terreno con la Fundación Max Hule y Memorial Funer Asesora de Servicios Funerarios S.A., con el fin de aprobar la ocupación y construcción de una torres de 10 pisos de acuerdo a regulaciones Municipales con capacidad aproximada de 11.047 columbarios para depósitos de restos mortales incinerado (cenizas), entre simples y dobles; mas dos hornos incineradores de cuerpos y de restos, la duración del mencionado contrato es de 25 años con posibilidad de renovación.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos clasificados como mantenidos para la venta

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Casa Tonsupa	<u>150,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>150,000</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene la intención de vender un inmueble ubicado en Tonsupa – Provincia de Esmeraldas que ya no utiliza, cuyo costo histórico a esa fecha asciende a US\$ 150.000. Se ha reconocido un superávit no realizado por un valor de US\$ 52.200 en el patrimonio como Otros Resultados Integrales, al momento de la reclasificación del inmueble como disponible para la venta.



MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final <u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	Ajustes por Re- <u>avalúos</u>	Otros <u>Ajustes</u>	Saldo Final <u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	Ajustes por Re- <u>avalúos</u>	Activo reclasifi- cados <u>Venta</u>	Bajas/ Reclasi- ficaciones	Saldo Final <u>2013</u>
Terrenos (1)	300,000	-	-	-	300,000	-	-	25,330	-	-	325,330
Edificios (1)	1'223,973	-	(446,906)	-	777,067	-	(23,192)	1'629,096	(150,000)	-	2'232,971
Instalaciones	52,217	7,000	-	-	59,217	-	-	-	-	(39,922)	19,295
Equipo de Oficina	17,737	1,739	-	-	19,476	-	-	-	-	(14,069)	5,407
Muebles y Enseres	275,673	75,032	51,162	-	401,867	1,748	-	-	-	(79,675)	323,940
Vehículos	898,217	-	(570,485)	-	327,732	-	(51,771)	62,286	-	-	338,247
Equipo exequial	-	9,383	-	-	9,383	1,326	-	-	-	352,809	363,518
Equipo de Computación	172,485	66,215	321,468	-	560,168	54,909	-	-	-	196,103	811,180
Maquinaria y Equipo	445,840	35,349	-	-	481,189	1,429	-	-	-	(430,437)	52,181
Capillas Ardientes	-	1,885	-	-	1,885	-	-	-	-	-	1,885
Subtotal	3'386,142	196,603	(644,761)	-	2'937,984	59,412	(74,963)	1'716,712	(150,000)	(15,191)	4'473,954
Depreciación Acumulada	<u>(1'980,698)</u>	<u>(380,629)</u>	<u>407,932</u>	<u>96,014</u>	<u>(1'857,381)</u>	<u>(112,230)</u>	<u>41,367</u>	<u>267,348</u>	<u>52,500</u>	<u>6,247</u>	<u>(1'602,149)</u>
Total	<u>1'405,444</u>	<u>(184,026)</u>	<u>(236,829)</u>	<u>96,014</u>	<u>1'080,603</u>	<u>(52,818)</u>	<u>(33,596)</u>	<u>1'984,060</u>	<u>(97,500)</u>	<u>(8,944)</u>	<u>2'871,805</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) *Terrenos y edificaciones registrados al valor atribuido*

Al 31 de diciembre de 2013, los valores razonables utilizados como costo atribuido para terrenos y edificaciones se consideró los avalúos presentados en el pago de impuesto predial del periodo 2013.

Nota 9 – Otros Activos no Corrientes

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Software	132,753	130,153
Amortización	<u>(53,030)</u>	<u>(29,127)</u>
Total	<u><u>79,723</u></u>	<u><u>101,026</u></u>

Nota 10 – Inversiones en Asociadas

Un resumen de inversiones en asociadas es como sigue:

	No. De <u>Acciones</u>	Porcentaje de Participación	Total 2013	Total 2012
Club de Tenis Buena Vista	2 membresías	-	20,000	20,000
Hospital de los Valles	3 acciones	0,065%	<u>19,654</u>	<u>19,654</u>
Total			<u><u>39,654</u></u>	<u><u>39,654</u></u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Obligaciones Financieras Corrientes

Un resumen de las obligaciones corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diners		
Obligación N° 11420237, tasa de interés 9,76%, vence 12 mayo de 2015	145,626	-
Obligación N° 10686418, tasa de interés 11,23%, vence 29 julio de 2014	22,225	-
Obligación N° 10682343, tasa de interés 9,76%, vence 10 diciembre 2014	55,088	105,006
Obligación N° 10684618, tasa de interés 9,76%, vence 10 octubre de 2014	16,817	32,267
Banco Pacífico		
Obligación N° 40045377, tasa de interés 9,76%, vence julio 2013	-	79,583
Obligación N° 40037271, tasa de interés 9,76%, vence julio 2013	-	37,476
Obligación N° 40059930, tasa de interés 9,76%, vence 25 febrero de 2015	182,116	-
Obligación N° 40061122, tasa de interés 9,76%, vence 21 mayo de 2014	150,000	-
Obligación N° 40059738, tasa de interés 9,76%, vence 13 febrero de 2016	132,043	-
Interamericana		
Obligación N° 2011-1363, vence abril de 2013	-	31,543
Banco Internacional		
Obligación N° 080301590, vence 25 febrero de 2013	-	8,644
Parmabe		
Obligación que vence mayo de 2013	-	100,000
Banco de Capital		
Obligación N° 1123600017, tasa de interés 11,23%, vence 25 agosto 2014	9,200	21,767
Produbanco		
Obligación N° 1010058281000, tasa de interés , vence julio de 2013	-	5,382
Produbank Panama		
Obligación N° 10100169179000, tasa de interés , vence septiembre de 2013	-	51,334
Banco Bolivariano		
Obligación N° 500021806, tasa de interés 11,08%, vence 25 abril de 2013	-	200,000
Obligación N° 500022239, tasa de interés 9,63%, vence 28 abril de 2014	85,312	-
Banco Pichincha		
Obligación N° 1941945, tasa de interés 9,74%, vence 18 diciembre de 2014	220,877	-
Banco Machala		
Obligación N° 1209087700, tasa de interés 9,74%, vence junio de 2013	-	12,849
Obligación N° 1209083900, tasa de interés 11,23%, vence 20 mayo 2015	12,857	20,772
Depósitos en Tránsito	<u>9,991</u>	<u>1,251</u>
Total	<u>1'042,152</u>	<u>707,874</u>

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía (ver Nota 27).

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)***Nota 12 – Obligaciones con terceros**

Un resumen de obligaciones con terceros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Altamirano Castro Marco Octavio	50,000	-
Cadena Ricardo	156,160	-
Cañadas Margarita	20,000	-
Cevallos Pablo	80,000	-
Forero Fonseca Luis Germán	250,562	-
Giler Parraga María Propicia	12,500	-
Llerena Maldonado Nirma Paulina	20,000	-
Maldonado Valverde Nirma María	20,000	-
Ordoñez Cañadas Norma	100,000	-
Plaza Rodriguez María Teolinda	79,000	-
Reyes Cabezas Sonia Elizabeth	20,000	-
Sanchez Medina Silvia Marianela	220,000	-
Serrano Valencia Oswaldo	127,670	-
Suquillo Farias Patricia Elizabeth	15,000	-
Vaca Montalvo Aida Marina	60,000	-
Otros	<u>15,860</u>	<u>-</u>
Total	<u>1'246,752</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2013, se emitieron pagarés a una tasa de interés promedio de 10% anual. La generación de los intereses se reconoce en el Estado de Resultados como gastos financieros.

Nota 13 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	417,601	439,380
Sobregiros Bancarios	4,805	1'726,187
Prevemed	-	74,117
Fundación Memorial	35,897	25,000
Utim Medical S.A.	147,000	-
Otros	<u>-</u>	<u>2,401</u>
Total	<u>605,303</u>	<u>2'267,085</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Otras cuentas comerciales por pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjetas de Crédito	5,543	23,441
Accionistas	-	9,083
Provisiones Gastos Exterior	-	144,000
Anticipos Clientes	-	150,601
Prepagos	-	30,601
Sueldos por Pagar	320	11,533
Aportes IESS	25,458	29,777
Otros	<u>5,581</u>	<u>79</u>
Total	<u>36,902</u>	<u>399,115</u>

Nota 15 – Obligaciones emitidas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a la emisión de obligaciones por US\$ 1'746,250 y US\$ 2'496,250 respectivamente, los mismos que se dividen en títulos valores al portador. Títulos Clase 1, Serie A, con tasa de interés fija de 7% anual y plazos de 1,440 días, con pago de intereses trimestral conforme a los saldos del capital.

Nota 16 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios Sociales	38,819	33,101
Participación a Trabajadores	<u>17,864</u>	<u>11,382</u>
Total	<u>56,683</u>	<u>44,483</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 17 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables, Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	11,382	13,310
Pagos	(11,382)	(13,310)
Provisión del año	<u>17,864</u>	<u>11,382</u>
Saldos al fin del año	<u>17,864</u>	<u>11,382</u>

Nota 18 – Impuestos

18.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la Fuente – Renta	113,433	-
IVA Compras	-	30,211
Crédito Tributario	<u>-</u>	<u>24,562</u>
Total	<u>113,433</u>	<u>54,773</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta	77,432	2,110
Impuesto a las ventas por Pagar y Retenciones IVA	32,059	23,200
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>27,136</u>	<u>15,174</u>
Total	<u>136,627</u>	<u>40,484</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto corriente	77,432	116,190
Gasto por impuestos diferidos	-	-
(Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(9,337)</u>	<u>-</u>
Total gasto de impuestos	<u>68,095</u>	<u>116,190</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad grabable es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	119,093	75,879
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores	17,864	11,382
Otros Rentas Exentas	<u>12,309</u>	<u>-</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	267,496	440,678
Gastos incurridos para generar Ingresos exentos	12,102	-
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>31</u>	<u>-</u>
<u>Menos:</u>		
Deducción personal discapacitado	<u>26,403</u>	<u>-</u>
Base Imponible	342,146	505,175
(A) Impuesto a la renta causado	75,272	116,190
(B) Anticipo calculado (1)	<u>77,432</u>	<u>60,488</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	77,432	116,190
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	-	8,833
Retenciones en la fuente del periodo	<u>113,162</u>	<u>105,247</u>
(Crédito Tributario) Impuesto a la Renta por Pagar	<u>(35,730)</u>	<u>2,110</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A., ha sido determinada por las autoridades fiscales por Impuesto a la Renta de los años 2004 y 2005, mediante resoluciones N° 117012008RREC013831 y N° 1170012010RREC015034 con fechas 24 de octubre de 2008 y 08 de mayo de 2010, respectivamente, mediante las cuales se determinaron glosas por US\$ 521,772 y US\$ 600,285.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2010 aún no ha prescrito.

18.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2013					
<i>Diferencias temporarias: Activos</i>					
Jubilación Patronal	-	9,337	-	-	9,337
Total	-	9,337	-	-	9,337

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Nota 19 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	125,841	143,514
Bonificación por Desahucio	<u>52,458</u>	<u>66,480</u>
Total	<u>178,299</u>	<u>209,994</u>

19.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
SalDOS al comienzo del año	143,514	-
Costo laboral	31,384	137,774
Costo financiero	4,891	5,740
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(53,948)</u>	<u>-</u>
SalDOS al final del año	<u>125,841</u>	<u>143,514</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

19.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	66,480	-
Costo laboral	12,400	63,821
Costo financiero	2,608	2,659
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(29,030)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>52,458</u>	<u>66,480</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales.

Nota 20 – Otras Obligaciones no corrientes

El resumen de otras obligaciones no corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Glosas SRI	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
Saldos al fin del año	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene una provisión por las glosas determinadas por el Servicios de Rentas Internas Nota 29.

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Patrimonio

21.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital suscrito es de 155,000 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

21.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

21.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

21.4 Reserva de Capital

Representa el saldo proveniente de la corrección monetaria, el mismo que puede ser utilizado en aumentar el capital o absorber pérdidas de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

21.5 Reserva de Valuación

Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de valuación que se relaciona con ese activo, se transfiere directamente a las utilidades acumuladas.

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)***Nota 22 – Ingresos Operacionales**

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Asistencias	6'601,654	7'011,214
Servicios Salas	399,896	181,500
Servicios Cementerios	2,430	2,181
Venta Columbarios	138,053	243,314
Traslados	83,914	116,879
Servicios Religiosos	15,860	22,769
Cofres y Urnas	54,492	105,338
Servicios Especializados Exequiales	264,553	351,334
Suministros para Servicios Exequiales	8,420	10,653
Descuentos	(1,050)	(3,111)
Devoluciones de Contratos	<u>(87,802)</u>	<u>(16,465)</u>
Total	<u>7'480,420</u>	<u>8'025,606</u>

Nota 23 – Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos:		
Asistencias	613,221	231,575
Servicios Salas	84,394	93,589
Costos Cementerios	292,219	285,106
Columbarios	308,419	-
Traslados	63,237	93,740
Servicios Religiosos	22,275	18,891
Cofres y Urnas	173,351	183,812
Servicios Especializados Exequiales	136,246	256,748
Suministros para servicios Exequiales	<u>87,583</u>	<u>65,708</u>
Total	<u>1'780,945</u>	<u>1'229,169</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de operación por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de Personal:		
Sueldos y Horas Extras	955,638	936,269
Comisiones	229,905	238,207
Beneficios Sociales	269,781	220,085
Otras Remuneraciones	93,629	68,804
Obligaciones Beneficios Definidos	66,087	122,265
Aportes IESS	154,435	146,323
Participación a trabajadores	17,864	11,382
Seguros Empleados	33,614	35,072
Uniformes	1,266	17,322
Obsequios y Eventos	15,215	26,999
Otros Beneficios	<u>19,328</u>	<u>10,883</u>
Total	<u>1'856,762</u>	<u>1'833,611</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos Generales		
Arriendos	249,073	225,537
Seguridad privada	54,202	21,395
Comisiones Recaudos	775,736	519,716
Arreglos florales	14,385	29,136
Mantenimiento y Reparaciones	269,571	244,483
Publicidad	245,480	404,898
Gastos de Viaje	196,336	210,359
Seguros y Reaseguros	102,765	125,286
Suministros	81,548	103,516
Combustibles	11,115	24,921
Transporte	85,239	63,811
Gastos de Gestión	21,883	7,379
Depreciaciones	145,261	284,615
Impuestos y Contribuciones	378,567	443,354
Servicios Básicos	241,567	287,585
Gastos Legales	6,483	13,474
Honorarios	181,575	302,797
Provisiones	967	200,000
Otros Gastos Generales	<u>30,973</u>	<u>26,796</u>
Subtotal	<u>3'092,726</u>	<u>3'539,058</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de Financieros		
Comisiones Bancarias y Tarjetas de Crédito	140,783	200,226
Gastos Interés	300,892	267,065
Comisión bolsa de Valores	1,322	232,318
Gastos Fideicomiso	18,474	12,279
Costo financieros Jubilación y Desahucio	<u>6,904</u>	<u>-</u>
Total	<u>468,375</u>	<u>711,888</u>

Nota 24 – Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de otros ingresos y egresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses Bancarios	957	5,648
Revalorización Columbarios	-	58,511
Dividendos Recibidos	2,331	-
Venta activos fijos	26,773	-
Ingresos Jubilación y Desahucio	22,564	-
Otros ingresos	74,478	2,102
Donaciones	(600)	(8,033)
Gastos con tarjetas de crédito	(24,106)	(149,355)
Gastos Memorial Internacional	-	(39,625)
Gastos no Deducibles	(207,893)	(292,900)
Gastos del Exterior	(74,535)	(198,529)
Otros Gastos	<u>(352)</u>	<u>(25,202)</u>
Total	<u>(180,383)</u>	<u>(647,383)</u>

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 25 – Transacciones con Partes Relacionadas

25.1 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2013 fue de US\$ 78,543 (US\$ 23,280 en el año 2012)

Nota 26 – Instrumentos Financieros

26.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte la Compañía, si es el caso.

26.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

El riesgo de incobrabilidad que maneja Memorial Funer S.A. es bajo debido a las coberturas de crédito aplicables a cada cliente. Es política de Memorial Funer S.A. manejar el riesgo de crédito de una manera adecuada que nos permita disminuir al máximo el riesgo de incobrabilidad, para ello los departamentos comerciales realizan aplicaciones de crédito anuales para cada uno de sus clientes.

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 27 – Garantías

Los préstamos bancarios han sido garantizados con los siguientes activos:

<u>Institución</u>	<u>Detalle de las Garantías</u>	<u>Cuantía</u>
Diners	Tres fideicomisos para la administración de cobros con tarjetas de crédito como garantía de los préstamos concedidos.	Indeterminada
Banco Capital	Se entregó como garantía las salas de velación de la Av. América	Indeterminada
Banco Machala	Se entregó como garantía las salas de velación de la Av. América	Indeterminada
Banco Pacífico	Se entregó como garantía las salas de velación de la Av. América	Indeterminada
Banco Bolivariano	Se entregó como garantías las oficinas del piso 6to. Del edificio Skorprios y los parqueaderos 18, 19 y 20	Indeterminada
Banco Pichincha	Las oficinas del 10mo. Piso del edificios Skorprios, más una garantía personal de un inmuebles del Ing. Pablo Cevallos	Indeterminada

Nota 28 – Compromisos

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos, cuyos contenidos en sus partes principales establecen:

- Contrato de Canon de arrendamiento y autorización de construcción con la Fundación Max Uhle celebrado el 09 de septiembre de 2003. La Fundación Max Uhle da en arrendamiento a la sociedad Memorial Funer una porción de terreno de aproximadamente 500 mts, situada dentro del inmueble de propiedad de la Fundación ubicado en las Av. Eloy Alfaro y Río Coca que se encuentra destinado para el cementerio de la comunidad alemana de la ciudad de Quito.

Con la suscripción de este contrato se aprueba la ocupación y construcción de una torre de 10 pisos con capacidad aproximada de 11,040 columbarios para depósitos de restos mortales incinerados, más 2 hornos incineradores de cuerpos y de restos, salas de velación y demás espacios indispensables para la prestación de estos servicios.

Las partes han fijado como canon de arredramiento US\$ 2,500 mensuales, durante 25 años de vigencia del contrato.

MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El 26 de enero de 2012 la Superintendencia de Compañía del Ecuador aprueba la emisión de obligaciones de Memorial Funer S.A. por el valor de US\$ 3'000,000.

La Emisión de Obligaciones están representados por títulos valores al portador con valor nominal de US\$ 10,000 cada uno, con características de Títulos Clase 1 Serie A, con tasa de interés fija del 7% anual y plazo de 1440 días, con amortización de capital al vencimiento y trimestral de intereses.

Los recursos captados en la emisión de obligaciones serán destinados a la Reestructuración de Pasivos 50% y Capital de Trabajo 50%.

La emisión de obligaciones tiene una Garantía General de la Emisora, consistente en todos sus activos no gravados sin considerar los activos diferidos, conforme los dispone el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Adicionalmente y como parte de la Escritura de emisión de obligaciones, Memorial Funer S.A., debe mantener un nivel de apalancamiento que no supere el pasivo financiero sobre el patrimonio en 3 puntos.

Nota 29 – Aspectos Legales

Al 31 de diciembre de 2013 aún no se ha dictado sentencia dentro de los procesos de impugnación interpuestos en contra del Servicio de Rentas Internas por las glosas recibidas por US\$ 521,722 y US\$ 600,285 por concepto de impuesto a la renta y recargos correspondientes a los años 2004 y 2005, respectivamente. Las causas se encuentran en etapa final, se han pasado los autos para resolver en enero de 2014 para el proceso 17501-2008-26276 y en enero de 2012 para el proceso 17505-2010-0080 y se espera en ambos casos, que las Salas que conocen los litigios, dicten sentencia. Bajo el patrocinio legal del Ab. Marcelo Rivadeneira el detalle de los procesos mencionados es el que sigue:

- Demanda de Impugnación en contra de la Resolución No. 117012008RREC013831, emitida por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas, con fecha 24 de octubre de 2008, mediante la cual glosan a la Compañía, la cantidad de US\$ 521,722, por concepto de Impuesto a la Renta del año 2004 y recargos. Dentro de este proceso se ha solicitado la apertura de una prueba oficiosa, con la finalidad de aportar mayor carga probatoria que favorezca en un alto porcentaje los intereses y derechos de la Compañía.
- Demanda de Impugnación en contra de la Resolución No. 117012010RREC015034, emitida por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas, con fecha 08 de mayo de 2010, mediante la cual glosan a la Compañía, la cantidad de US\$ 600,285, por concepto de Impuesto a la Renta del año 2005 y recargos. Dentro de este proceso se ha solicitado la apertura de una prueba oficiosa, con la finalidad de aportar mayor carga probatoria que favorezca en un alto porcentaje los intereses y derechos de la Compañía.



Ing. Pablo Cavallos Sánchez
Gerente General



Ing. Ricardo Antonio Torres Navarrete
Contador General