

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

128 ABR. 2000



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
FINAMERICA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "FINAMERICA S.A." al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "FINAMERICA S.A." al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los que se encuentran inmersos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Guayaquil, Marzo 31 del 2000.

A handwritten signature in black ink that reads "Ricardo Valencia Cobos".

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

FINAMERICA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1999

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		6.224.652
Inversiones	(Nota 3)	3.606.918
Cuentas por Cobrar-Neto	(Nota 4)	2.395.387
Pagos Anticipados	(Nota 5)	408.392
Total Activo Corriente:		<u>12.635.349</u>
Propiedades, Planta y Equipos, al Costo, corregido:	(Nota 6)	48.455.028
Depreciación Acumulada (Costo y Rev.)		<u>-23.086.459</u>
Propiedades, Planta y Equipos, Neto:		<u>25.368.569</u>
TOTAL ACTIVOS:		<u><u>38.003.918</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1999

PASIVO Y PATRIMONIO
(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 7)	746.134
Pasivos Acumulados	(Nota 8)	401.631
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>1.147.765</u>

Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 9)	<u>11.686.329</u>
TOTAL DEL PASIVO:		<u>12.834.094</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social		1.234.989
Reserva por Revalorización del Patrimonio		21.010.491
Reservas	(Nota 10)	994.834
Aportes para futuros Aumento de Capital		1.521.757
Pérdida del Presente Ejercicio		-90.576
Utilidades Retenidas		287.158
Reexpresión Monetaria		211.171
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>25.169.824</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u><u>38.003.918</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas netas	25.362.322
Costo de Ventas	<u>-11.879.183</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>-----</u> <u>13.483.139</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Venta	-2.058.327
Gastos de Administración	<u>-3.332.585</u>
Total Gastos:	<u>-----</u> <u>-5.390.912</u>

Utilidad en Operación: ----- 8.092.227

Otros Egresos:	-9.914.646
Otros Ingresos:	<u>1.731.843</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO ----- **-90.576**

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 1999
(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES AUM.CAP.	UTILIDAD EJERCICIO	RESERV. POR REV. PATRIM.	UTILIDADES ACUMULADAS	REEXPRESION MONETARIA	TOTAL
Saldo al 31-12-98	1.000.000	604.979	1.756.747	411.232	13.286.865	187.686	304.383	17.551.892
Transferencia a las Reservas.	-	389.855	-	-389.855	-	-	-	-
Aumento de Capital Social	234.989	-	-234.990	-	-	-	-	-1
Absorción parte saldo a favor de Reexp. Monetaria 1998 y otros ajustes extraordinarios para corregir reexpresiones.				-21.377	-765.744	-	534.175	-252.946
Corrección Monetaria de 1999 Neta					8.489.370	99.472	-627.387	7.961.455
Pérdida del presente ejercicio				-	-90.576			-90.576
Saldo al 31-12-99	1.234.989	994.834	1.521.757	-90.576	21.010.491	287.158	211.171	25.169.824

Ver notas a los estados financieros

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 1999
(En miles de sucres)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de clientes	24.085.969
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados	-20.444.992
Otros Ingresos extras	1.731.843
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:	<u>5.372.820</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

Certificados financieros de Fondos y Participación	-3.097.993
Compra de Activos Fijos	-2.372.200
Préstamos a Funcionarios y otros a recuperarse	-404.205
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-5.874.398</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Entrega de Accionistas	5.656.579
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento:	<u>5.656.579</u>

Aumento Neto de Efectivo	5.155.001
Efectivo al Inicio del Año	1.069.651
Efectivo al Final del Año	<u>6.224.652</u>

Ver nota a los estados financieros

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre de 1999

(En miles de sucres)

Pérdida del Ejercicio:	-90.576
Partida de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	1.074.050
Depreciación	6.042.424
Pérdida por Retiro de Otros Activos	-252.949
Sub-total:	<u>6.772.949</u>
Cambios en Activos y Pasivos:	
Aumento en las Cuentas y Documentos por Cobrar	-1.276.353
Disminución en los Pagos Anticipados	245.941
Aumento en los Pasivos Acumulados	72.493
Disminución en Cuentas por Pagar	-442.210
Sub-total:	<u>-1.400.129</u>
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación	<u><u>5.372.820</u></u>

Ver nota a los estados financieros

FINAMERICA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 1999

(En miles de sucres)

1) ASPECTOS OPERATIVOS: CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía FINAMERICA S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, el 1 de Agosto de 1983, contando actualmente con un capital social de \$/ 1'000.000; y cuyo objetivo principal es dedicarse a la prestación de servicios Administrativos a otras empresas, actividades Mercantiles como Mandato, Agente Corredor, Representante de Personas Naturales o jurídicas, Depositarios y Arrendadores Mercantiles, Compra y Venta, Permuta, Explotación de bienes inmuebles, Maquinarias, materias primas, etc.

LICENCIA CON EL EXTERIOR.- Mediante un convenio existente con BUDGET RENT A CAR INTERNATIONAL de Chicago, celebrado en Marzo de 1984, fecha en que entra en vigencia para la capital de la República del Ecuador, Quito; y en Agosto de 1988 para la ciudad de Guayaquil, empezó a operar la compañía FINAMERICA S.A. bajo licencia de la misma.

Como punto de este convenio se destaca el costo de la licencia que era el 5% sobre las ventas mensuales y que a partir de Agosto de 1990 se incrementa al 6% y que deben ser enviados al exterior a BUDGET INTERNATIONAL previa retención del porcentaje respectivo de impuestos a la renta del total de los recursos enviados.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Los estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado por la aplicación del sistema de corrección monetaria tal como se indica mas adelante.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros, en base a la acumulación conforme principios de Contabilidad Generalmente Aceptado y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías.

a) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Estos Activos están presentados considerando el efecto de ajuste por corrección monetaria.

b) DEPRECIACION

La Depreciación de las propiedades, Planta y Equipos es calculada sobre los valores originales de compra, más revalorizaciones efectuadas y los efectos por Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, en base al método de Línea Recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos, como se detalla a continuación:

Edificios e Instalaciones	5%
Vehículos	20%
Equipos y Muebles y Enseres	10%

El mantenimiento y reparación de las propiedades y equipos se cargan a gastos cuando se incurren siempre que no se extienda la vida útil de estos Activos. Las mejoras y reparaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad, planta y equipos.

c) PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES

La compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio en caso de darse, efectuando la provisión correspondiente a esa tasa, conforme a disposiciones legales dentro del primer trimestre del año.

d) IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la ley de Régimen Tributario interno vigente, la utilidad impositiva de la compañía está gravada con la tasa del 15% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente con cargo a resultados del ejercicio, en el primer trimestre del año siguiente.

e) CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor del mercado. En cumplimiento de estas disposiciones, la compañía ajustó pagos anticipados, activos fijos, inversiones, y patrimonio de accionistas, mantenidos al 31 de Diciembre de 1999.

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de precios al consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1999, un índice inflacionario del 53%.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor en las cuentas de Activos No Monetarios, con crédito a la cuenta de Reexpresión Monetaria. Para los pasivos no monetarios y patrimonio, el cargo es a la reexpresión monetaria y el ajuste correspondiente a los mismos, a excepción de las utilidades acumuladas.

3) INVERSIONES

<u>Electroquil</u>	12'323.
Comprenden 11.242 acciones ordinarias nominativas de S/.1.000 c/u al costo histórico incluye corrección monetaria de 1'081.	
<u>Banco de Guayaquil</u>	725'000.
a) Certificado de participación # 1991 y 1992 emitidas en Ago.4/99, transferibles y negociables, sin fecha de vencimiento.	
b) Certificado de Fondos que vencen en Marzo 14/2000 con tasa de interés del 33,51%.	124'461.
c) Póliza en Dólares por US \$168.787,52 que vencen en Ene. 6 y Ene.31/2000 al 10.50% interés.	2.745'134.
TOTAL	<u><u>3.606'918.</u></u>

4) CUENTAS POR COBRAR, neto

Clientes	1.852'637.
Préstamos a Empleados	1'100.
Cheques por Cobrar	33'498.
Depósitos en Garantía	19'816.
Otras Cuentas por Cobrar	388'678.
Créditos Tributarios	99'997.
	<u>2.395'726.</u>
(-) Provisión Cuentas Malas	(339.)
NETO	<u><u>2.395'387.</u></u>

La compañía no ha registrado provisión para cuentas dudosas, por cuanto la administración considera que su cobranza no tiene problemas de recuperación y sin ningún tipo de carácter legal al cierre del ejercicio de 1999.

5) PAGOS ANTICIPADOS

Impuestos Tributarios	3'825.
Seguros	323'052.
Otros	31'631.
Arriendos	10'500.
Publicidad Vallas	<u>39'384.</u>
TOTAL	<u>408'392.</u>

6) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO. (Ver siguiente página).

7) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Documentos por Pagar E.Maulme C.A.	462'443.
Depósitos de clientes/anticipos	107'108.
Proveedores Locales	<u>176'583.</u>
TOTAL	<u>746'134.</u>

8) PASIVOS ACUMULADOS

Beneficios Sociales por Pagar	56'099.
Retenciones Personales: IESS	4'566.
Otras Deudas Fiscales	161'154.
Regalías por Pagar	<u>179'812.</u>
TOTAL	<u>401'631</u>

9) OBLIGACIONES LARGO PLAZO

<u>Accionistas</u>	<u>11'696.329.</u>
Corresponden a entregas realizadas por los accionistas en años anteriores y durante el año de 1999 para financiamiento de flota y otros egresos operativos de la empresa	

FINAMERICA S.A.

Nota # 6

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(En miles de sucres)

Rubros	Saldo al 31/12/98	Adiciones y/o retiros	Transferencias y/o Ajustes	Corrección Monetaria	Saldo al 31/12/99
Terrenos	659.317	-	-245.997	-	413.320
Edificios	1.735.218	-	-23.250	919.666	2.631.634
Vehículos	31.292.986	2.326.695	-4.279.797	13.778.426	43.118.310
Muebles y Enseres	957.279	19.748	-31.689	427.297	1.372.635
Herramientas	117.917	6.257	-15.438	26.980	135.716
Letreros	484.532	19.500	-101.792	150.776	553.016
Mejora locales arrend.	162.246	-	31.366	36.785	230.397
TOTAL COSTO	35.409.495	2.372.200	-4.666.597	15.339.930	48.455.028
Depreciación Acumulada	-13.171.242	-6.042.424	3.592.547	-7.465.340	-23.086.459
Activos fijos, neto:	22.238.253	-3.670.224	-1.074.050	7.874.590	25.368.569

La compañía reexpresó sus activos fijos mediante el índice del 53% para las propiedades mantenidas durante el año de 1999, y el proporcional para las adiciones ocurridas dentro del presente ejercicio. Auditoria externa revisó dichos cálculos.

Ver nota a los estados financieros.

10) RESERVAS.

Al 31 de Diciembre de 1998 las reservas estaban constituidas por:

Reserva Legal	151'686.
Reserva Facultativa	151'624.
Reserva Estatutaria	<u>691'524</u>
	<u>994'834.</u>

11) COMPAÑIAS RELACIONADAS

FINAMERICA S.A. no mantiene vínculo alguno de compra y venta con alguna compañía relacionada que haya tenido durante el año de 1.999, así como otras transacciones con accionistas y funcionarios de la misma.

12) RESOLUCIONES TRIBUTARIAS Y REFORMAS AL REGLAMENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.

El Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de finanzas, emitió algunas, resoluciones respecto a la presentación de la información financiera de las empresas, por el ejercicio económico comprendido entre el 1ero. de Enero y el 31 de Diciembre de 1999. Para ello dividió el ejercicio económico antes mencionado en dos partes, el cual no implicaba cambios en la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, dictados o emitidos por los Entes de control empresarial como la superintendencia de Compañías del Ecuador, que difieren en determinados aspectos contables con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Por lo antes mencionado, el primer ejercicio parcial contable a presentarse hasta Febrero 29 del año 2.000 correspondía a los meses de Enero a Abril del 1999 sin que afecte tributo alguno a favor del SRI, así como otros procedimientos tributarios que no deben considerarse contablemente en las empresas como la corrección monetaria sobre los saldos mantenidos al 30 de abril de 1999.

El segundo ejercicio parcial contable correspondía a los meses comprendidos entre mayo y diciembre de 1999 a presentarse en el mes de abril del año 2000.

Este período contable si está sujeto a Impuesto a la renta (15% después de Trabajadores), agregándose que con los saldos al 31 de diciembre de 1999 se deben efectuar el ajuste por corrección monetaria, cuyo índice anual según el Inec y autoridades fiscales es del 53%.

Además, en dicha resolución se indica si la reexpresión o actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, cual surge la cuenta de diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente el período impositivo comprendido entre mayo 1º. y diciembre 31 de 1999 resulte con saldo deudor, a opción del contribuyente dicho saldo podría registrarse total o parcialmente como un Activo Diferido a ser amortizado en el plazo de hasta 5 años a partir del año 2000. Se entiende que cualquier actualización realizada por el ejercicio o período anterior, esto es, Enero a Abril/99, no podrá diferirse y se consideran gastos del ejercicio en ese período.

13) AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

En diciembre de 1998 mediante escritura pública consta el aumento de capital de FINAMERICA S.A. por S/. 234'989. Millones de sucres, la misma que mediante Resolución No. 99-2-1-1-0000253 de la Superintendencia de Compañías, dada y firmada por la misma el 28 de enero de 1999, quedó inscrito dicho aumento.

14) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de elaboración del presente Informe (Abril del 2000) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.