

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

ABRIL 2002



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 del 2001, 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 en el Ecuador, 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 del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1b, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Abril 24 del 2002.

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

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 de diciembre del 2001

ACTIVOS
(EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		921.128,98
Inversiones	(Nota 3)	225.492,92
Cuentas por Cobrar-Neto	(Nota 4)	350.034,57
Pagos Anticipados	(Nota 5)	104.343,23
Total Activo Corriente:		<u>1.600.999,70</u>

Propiedades, Planta y Equipos, al Costo		
Corregido	(Nota 6)	5.682.263,24
Depreciación Acumulada (Costo y Rev.)		-2.743.425,87
Propiedades, Planta y Equipos, Neto:		<u>2.938.837,37</u>

TOTAL ACTIVOS: **4.539.837,07**

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 de diciembre del 2001

PASIVO Y PATRIMONIO
(EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 7)	1.798.988,55
Pasivos Acumulados	(Nota 8)	104.232,20
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>1.903.220,75</u>
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 9)	177.844,06
TOTAL DEL PASIVO:		<u>2.081.064,81</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social		49.399,56
Reservas de Capital		2.205.036,03
Reservas	(Nota 10)	47.370,74
Aportes para futuros Aumento de Capital		60.870,29
Resultados Acumulados		34.918,71
Utilidad presente ejercicio	(Nota 10)	61.176,93
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>2.458.772,26</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u>4.539.837,07</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EN DOLARES)

INGRESOS

Ventas netas	4.140.908,71
Costo de Ventas	<u>-2.828.937,81</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>1.311.970,90</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Venta	-807.176,20
Gastos de Administración	-390.208,24
Gastos Financieros	<u>-93.419,18</u>
Total Gastos:	<u>-1.290.803,62</u>
Utilidad en Operación:	<u>21.167,28</u>

OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:

Otros Ingresos:	74.796,53
Utilidad antes de 15% Partic. Empleados, y 25% Impuesto renta:	<u>95.963,81</u>
Menos: 15% Partic. Trabajadores:	-14.394,57
Menos: 25% Impuesto Renta:	-20.392,31
Utilidad Neta del Ejercicio:	<u>61.176,93</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2001
(EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES AUM.CAP.	UTILIDAD EJERCICIO	RESERV. POR REV. PATRIM.	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL
Saldo al 31-12-2000:	49.399,56	32.215,90	60.870,29	61.659,32	2.205.036,03	10.685,31	2.419.866,41
Pagos 15% Part. Empelados y 25% Impuesto renta:				-22.351,51			-22.352
Transferencia de Utilidad ejercicio 2000, a reserva y ejerc. Anteriores:	15.154,84			-39.307,81		24.233,40	80,43
Utilidad neta del presente Ejercicio año 2001:				61.176,93			61.176,93
Saldo al 31-12-2001:	49.399,56	47.370,74	60.870,29	61.176,93	2.205.036,03	34.918,71	2.458.772,26

Ver nota a los estados financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2001
(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de clientes	4.080.212,53
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados	-2.758.605,57
Efectivo recibido por otros ingresos	74.796,53
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:	<u>1.396.403,49</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN

Recuperación parte de certificados de inversión	172.549,29
Compra de Activos Fijos:	<u>-1.974.897,67</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-1.802.348,38</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Abonos a cuenta de entrega de accionistas	-324.488,29
Por préstamos de Financiera, Banco y Otros.	1.300.526,32
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento:	<u>976.038,03</u>
Aumento Neto de Efectivo	570.093,14
Efectivo al Inicio del Año	351.035,84
Efectivo al Final del Año	<u>921.128,98</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 del 2001

(EN DOLARES)

Utilidad del Ejercicio: 61.176,93

Más/Menos:

Partidas que no constituyen desembolsos de efectivo:

Depreciaciones	1.305.862,06
Baja en venta activo fijo que afectó depreciac.	54.135,60
Pérdida en venta activo fijo, neto.	96.893,59
Sub -Total:	1.518.068,18

Cambios en Activos y Pasivos

Aumento en las Cuentas por Cobrar	-60.696,18
Aumento en los Pagos Anticipados	-33.022,86
Disminución en Otras cuentas por cobrar	46.748,06
Disminución en los Pasivos Acumulados	-110.137,89
Aumento en Cuentas por Pagar	35.444,18
Sub -Total:	-121.664,69

Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación: 1.396.403,49

Ver nota a los estados financieros

FINAMERICA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2001
(En dólares)

1) ASPECTOS OPERATIVOS:

a) Constitución y Objetivos

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 S/. 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 el 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.

b) Entorno económico

Durante el Ejercicio Económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera el apoyo del Gobierno a través de diversos programas de los organismos multisectoriales.

Al cierre del año, el crecimiento del PIB se reportó en el 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del País seguirá mejorando.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1º. de Abril del año 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha antes mencionada, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dicho método de conversión, para luego llevarlos de suces a dólares, con la base de S/. 25.000,00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta de resultados por exposición a la inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inversiones

Se registran al costo de adquisición mas los efectos de la corrección monetaria hasta marzo del 2000 para el caso de acciones en otras instituciones. Para inversiones temporales como pólizas o certificados de inversión, al precio erogado al momento de adquirir dicho documento; los intereses ganados se registran en resultados.

Propiedad, Planta Y Equipo

La propiedad, planta y equipos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación del NEC 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de adquisición o de factura por compra.

Depreciación

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 1999 y Marzo del 2000 respectivamente, 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.

Participación 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, y se cancela dentro del primer trimestre del año siguiente.

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 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente con cargo a resultados del ejercicio, la que se cancela en el primer trimestre del año siguiente.

Reservas

La compañía provisiona sobre la utilidad después del 15% de participación a empleados y 25% por impuesto a la renta, un importe correspondiente del 10% en forma individual, tanto para Reserva legal, Reserva estatutaria y Reserva facultativa; registro que se lo contabiliza dentro del primer trimestre del siguiente año, conforme lo estipule la dirección de la compañía.

3) Inversiones

<u>Electroquil</u>	492.92
Comprenden 11.242 acciones ordinarias nominativas de \$ 0.04 c/u al costo histórico. Incluye corrección monetaria de \$43.24	
<u>Banco de Guayaquil</u>	225.000,00
Póliza de acumulación a tres meses plazo que vence en Marzo del 2002, con interés del 5% anual.	
TOTAL:	<u>225.492,92</u>

4) Cuentas por Cobrar, neto

Clientes	206.056,32
Préstamos a Empleados	1.175,50
Cheques por Cobrar	6.846,09
Depósitos en Garantía	2.942,15
Otras Cuentas por Cobrar	59.737,70
Ret. Fuente y Crédito tributario.	73.290,39
	350.048,15
(-) Provisión Cuentas Malas	(13.58)
NETO:	<u>350.034,57</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 del año 2001.

5) Pagos Anticipados

Anticipos Tributarios	1.987,66
Seguros	43.368,60
Publicidad Vallas y otros pagos	58.986,97
TOTAL	<u>104.343,23</u>

6) Propiedad, Planta y Equipo

(Ver página siguiente)

7) Cuentas y Documentos por Pagar

Cuentas por Pagar

Regalias por pagar	29.445,96
Depósitos de clientes	12.526,97
Proveedores locales	455.843,16
Otras cuentas por pagar	646,14
Sub-total:	<u>498.462,23</u>

Documentos por Pagar

<u>Banco de Guayaquil.</u>	53.326,32
Deuda con pagarés firmados por vehículos para la flota. Vence en Febrero/2002.	
<u>Caribbeam</u>	578.980,00
Deuda documentada con plazo hasta 5 años (vence Mayo del 2006) 18% interés.	
<u>Cerversusa</u>	668.220,00
Deuda que vence en Julio del 2002, por convenio en el mantenimiento de la flota de vehiculos. Sin costo financiero.	
Sub-total:	<u>1.300.526,32</u>
TOTAL:	<u>1.798.988,55</u>

8) Pasivos Acumulados

Beneficios sociales de Ley	9.861,81
Retenciones IESS y otros	2.995,62
Impo. Renta Empleados y Otros	8.313,21
12% Iva. Por pagar	6.813,62
Intereses acumulados por pagar	61.853,37
15% participación trabajadores	14.394,57
Total:	<u>104.232,20</u>

FINAMERICA S.A.

Nota # 6

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (En dólares)

DETALLE:	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ajustes y/o retiros	Saldo al 31/12/01
Terrenos	271.141,53			271.141,53
Edificios	184.993,93			184.993,93
Vehículos	4.060.972,41	1.966.371,31	-989.620,16	5.037.723,56
Muebles y Enseres	99.379,70	4.749,36		104.129,06
Herramientas	14.733,24			14.733,24
Letreros	54.245,32	3.777,00		58.022,32
Mejoras locales Arriendos	11.519,60			11.519,60
TOTAL COSTO:	4.696.985,73	1.974.897,67	-989.620,16	5.682.263,24
Depreciación Acumulada	-2.276.154,78	-1.305.862,06	838.590,97	-2.743.425,87
Activos fijos, neto:	2.420.830,95	669.035,61	-151.029,19	2.938.837,37

Ver nota a los estados financieros.

9) Obligaciones Largo Plazo

Accionistas	177.844,06
--------------------	-------------------

Este importe corresponde a saldos a favor de los accionistas, cuyas entregas de años anteriores tuvieron como objetivo el financiamiento de gastos operativos de la empresa y la adquisición de flota de vehículos para servicio a clientes.

10) Utilidad del Ejercicio y asignación de Reservas patrimoniales.

Utilidad del Ejercicio año 2001:	95.963,81
Menos: 15% Partic. Trabajadores	(14.394,57)
25% Impo. Renta.	(20.392,31)
Utilidad Neta del Ejercicio:	<u>61.176,93</u>

El 15% de participación trabajadores está provisionado en los pasivos acumulados, y el 25% por impuesto renta está descontado con el crédito que por retención en la fuente se le efectúa a la empresa, lo cual éste último no se registra.

La segregación para las reservas varias, se la efectúa en los primeros meses del siguiente año fiscal, con una tasa del 10%.

11) Compañías Relacionadas

FINAMERICA S.A. no mantiene vínculo alguno de compra y venta con alguna compañía relacionada que haya tenido durante el año 2001, así como otras transacciones con accionistas y funcionarios de la misma.

12) Provisión para Cuentas Incobrables

Por el año 2001 la empresa no ha registrado provisión alguna para Cuentas Incobrables, por cuanto la administración previo análisis de su cartera de clientes y otros deudores, estima que no existen riesgos de cobrabilidad o recuperación de la misma.

13).- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de elaboración del presente Informe (Abril del 2002) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.