

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

## **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 2002, 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 con sus notas explicativas 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; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; 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 2002, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota 2.

Guayaquil, Marzo 20 del 2003.



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

**FINAMERICA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**Al 31 de diciembre del 2002**

**ACTIVOS**  
(EN DOLARES)

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y Bancos		329.401,90
Inversiones	(Nota 3)	950.492,92
Cuentas por Cobrar-Neto	(Nota 4)	293.670,45
Pagos Anticipados	(Nota 5)	64.601,27
<b>Total Activo Corriente:</b>		<u>1.638.166,54</u>
Propiedades, Equipos y Vehículos, Al Costo corregido:	(Nota 6)	5.602.094,97
Depreciación Acumulada (Costo y Rev.)		<u>-3.007.241,55</u>
Propiedades, Equipos y Vehículos, Neto:		<u>2.594.853,42</u>
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>		<u><u>4.233.019,96</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**Al 31 de diciembre del 2002**

**PASIVO Y PATRIMONIO**  
**(EN DOLARES)**

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 7)	515.078,90
Pasivos Acumulados	(Nota 8)	<u>262.569,01</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>		<b>----- 777.647,91</b>
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 9)	<u>1.022.763,52</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO:</b>		<b>----- 1.800.411,43</b>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social		49.399,56
Reservas de Capital		2.203.697,91
Reservas	(Nota 10)	65.723,81
Aportes para futuros Aumento de Capital		60.870,29
Resultados Acumulados		0,00
Utilidad presente ejercicio	(Nota 10)	52.916,96
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>----- 2.432.608,53</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>----- 4.233.019,96</b>

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(EN DOLARES)

**INGRESOS**

Ventas netas	3.404.030,71
Costo de Ventas	<u>-2.022.515,44</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>1.381.515,27</u>

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Venta	-232.606,46
Gastos de Administración	-1.293.460,90
Gastos Financieros	<u>-209.517,87</u>
Total Gastos:	<u>-1.735.585,23</u>
Pérdida en Operación:	<u>-354.069,96</u>

**OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:**

Otros Ingresos:	437.076,96
Utilidad antes de 15% Partic. Empleados, y 25% Impuesto renta:	<u>83.007,00</u>
Menos: 15% Partic. Trabajadores:	-12.451,05
Menos: 25% Impuesto Renta:	-17.638,99
<b>Utilidad Neta del Ejercicio:</b>	<u><b>52.916,96</b></u>

(Nota 10)

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2002**  
(EN DOLARES)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>APORTES AUM.CAP.</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	<b>TOTAL</b>
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
Transferencia a cuenta de los accionistas.						-34.918,71	-34.918,71
Absorción de tributos de ejercicios anteriores.					-1.338,12		-1.338,12
Transferencia a Reservas.		18.353,07		-18.353,07			-
Transferencia a cuenta de los accionistas				-42.823,86			-42.823,86
Utilidad neta del presente ejercicio año 2002:				52.916,96			52.916,96
<b>Saldo al 31-12-2002:</b>	<b>49.399,56</b>	<b>65.723,81</b>	<b>60.870,29</b>	<b>52.916,96</b>	<b>2.203.697,91</b>	<b>0,00</b>	<b>2.432.608,53</b>

Ver nota a los estados financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre del 2002**  
**( EN DOLARES)**

---

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido de clientes	3.424.251,29
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados	-2.739.026,90
Efectivo recibido por otros ingresos	<u>437.076,96</u>
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:	<u>1.122.301,35</u>

**FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION**

Adquisición certificados de inversión	-725.000,00
Compra de Activos Fijos:	<u>-826.518,68</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-1.551.518,68</u>

**FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

Abonos a cuenta de entrega de accionistas	-162.509,75
Efectivo Neto Pagado por Actividades de Financiamiento:	<u>-162.509,75</u>

Disminución Neto de Efectivo	-591.727,08
Efectivo al Inicio del Año	921.128,98
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b><u>329.401,90</u></b>

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 2002**

( EN DOLARES)

---

Utilidad del Ejercicio:	52.916,96
-------------------------	-----------

**Más/Menos:**

Partidas que no constituyen desembolsos de efectivo:

Depreciaciones	1.012.354,37
Ajustes por baja activo fijo	57.413,50
Pérdida en venta activo fijo, neto.	100.734,99
Provisión 15% P.T. Y 25% I. Renta.	30.090,04

Sub -Total:	<u>1.253.509,86</u>
-------------	---------------------

**Cambios en Activos y Pasivos**

Disminución en las Cuentas por Cobrar	20.220,55
Aumentos en Impuestos	-25.850,58
Disminución en los Pagos Anticipados	39.741,96
Disminución en Otras cuentas por cobrar	60.655,83
Aumento en los Pasivos Acumulados	128.246,77
Disminución en Cuentas por Pagar	-1.283.909,65
Aumento en pasivo a largo plazo	929.686,61

Sub -Total:	<u>-131.208,51</u>
-------------	--------------------

<b>Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:</b>	<b><u>1.122.301,35</u></b>
---	----------------------------

Ver nota a los estados financieros

**FINAMERICA S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2002**

(En dólares)

**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 S/.1'000.000; y cuyo objetivo principal es dedicarse a la prestación de servicios Administrativos a otras empresas, actividades Mercantiles como Comisionista, 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.

**2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES**

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos Entes de Control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

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

A continuación mencionamos los principios contables mas 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 adquiridas en otras Instituciones. Para Inversiones temporales posteriores como pólizas o certificados de inversión, al precio desembolsado al momento de adquirir dicho certificado; los intereses ganados se registran en los resultados.

#### **Propiedad, Equipos y Vehículos**

La propiedad, equipos y vehículos 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, equipos y vehículos 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, 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%

La compañía obtuvo para el año 2001 la autorización por parte del Servicio de Rentas Internas para aplicar el método de la depreciación acelerada para el rubro de vehículos, procedimiento contable y tributario que se aplica a partir del año 2002.

Para los equipos de computación, la vida estimada de estos activos es de tres años, aplicación que se la realizará en el año 2003.

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.

### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la ley de Régimen Tributario interno vigente, la utilidad impositiva de la compañía esta 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 sus utilidades después del 15 % participación empleados y 25% impuesto a la renta, un importe correspondiente del 10% en forma individual tanto para la reserva legal, estatutaria y facultativa; registro que se lo contabiliza dentro del primer trimestre del siguiente año, conforme lo estipule la dirección de la empresa.

## **3) Inversiones**

Su composición al cierre del 2002 es la siguiente:

<b><u>Electroquil</u></b>	492,92
Comprenden 11.242 acciones ordinarias nominativas de \$ 0.04 c/u. Al costo histórico. Incluye corrección monetaria.	
<b><u>Banco de Guayaquil</u></b>	650.000,00
Pólizas a 30 ds. Vencen Enero/2003 al 5.5% y 5.7% de interés.	
<b><u>Unibanco</u></b>	300.000,00
Póliza vce. Feb/03 - 8.5% interés.	
<b>Total:</b>	<b><u>950.492,92</u></b>

#### 4) Cuentas por Cobrar, neto

Su composición al cierre del 2002 es la siguiente:

Cientes	185.835,77
Préstamos empleados	291,72
Cheques por cobrar	2.844,48
Depósitos en garantía	2.050,00
Ret. Fuente y Crédito tributario	97.802,65
Otras cuentas por cobrar	<u>4.859,41</u>
Suman:	293.684,03
Menos: Provisión cuentas malas:	<u>- 13,58</u>
<b>Cuentas por cobrar, neto:</b>	<b><u>293.670,45</u></b>

La compañía no ha registrado provisión para cuentas dudosas, por cuanto la administración considera que su cobranza no tiene problemas de recuperación, ya que la misma es inmediata y sin ningún tipo de carácter legal al cierre del ejercicio del año 2002.

#### 5) Pagos Anticipados

Su composición al cierre del 2002 es la siguiente:

Anticipos tributarios (Renta)	27.003,45
Seguros prepagados	34.611,16
Publicidad y otros pagos	<u>2.986,66</u>
<b>Total:</b>	<b><u>64.601,27</u></b>

#### 6) Propiedad, Equipos y Vehículos.

(Ver página siguiente)

## FINAMERICA S.A.

Nota # 6

### MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(En dólares)

DETALLE:	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Ajustes y/o retiros	Saldo al 31/12/02
Terrenos	271.141,53	-	-	271.141,53
Edificios	184.993,93	-	-	184.993,93
Vehículos	5.037.723,56	792.020,22	-900.320,14	4.929.423,64
Muebles y Enseres	104.129,06	7.002,71	-6.366,81	104.764,96
Herramientas	14.733,24	7.521,75	-	22.254,99
Letreros	58.022,32	960,00	-	58.982,32
Equipos de Computación	-	19.014,00	-	19.014,00
Mejoras locales Arriendos	11.519,60	-	-	11.519,60
<b>TOTAL COSTO:</b>	<b>5.682.263,24</b>	<b>826.518,68</b>	<b>-906.686,95</b>	<b>5.602.094,97</b>
Depreciación Acumulada	-2.743.425,87	-1.012.354,17	748.538,49	-3.007.241,55
<b>Activos fijos, neto:</b>	<b>2.938.837,37</b>	<b>-185.835,49</b>	<b>-158.148,46</b>	<b>2.594.853,42</b>

Ver nota a los estados financieros.

**7) Cuentas y Documentos por Pagar**

Su composición al cierre del 2002 es la siguiente:

<b>Cuentas por pagar:</b>	
Regalias por pagar	24.300,42
Depósitos de clientes	12.482,10
Proveedores locales	28.369,65
Otras cuentas por pagar	442,73
<b>Suman:</b>	<b>65.594,90</b>
<b>Documentos por pagar:</b>	
<u>Olytrasa S.A.</u>	393.984,00
Factura de Dic./2002 por arriendo de terreno para vehículos.	
<u>Cervesura S.A.</u>	55.500,00
Factura de Dic. 30/2002 por mantenimiento flota de vehículos.	
<b>Suman:</b>	<b>449.484,00</b>
<b>Total:</b>	<b>515.078,90</b>

**8) Pasivos Acumulados**

Su composición al cierre del 2002 es la siguiente:

Beneficios de ley	22.358,25
Retenciones IESS y otros	2.680,84
Impto. Renta empleados y otros	8.529,52
12% Iva por pagar	36.600,75
Intereses acumulados por pagar	162.309,61
15% participación trabajadores	12.451,05
25% Impuesto renta compañía	17.638,99
<b>Total:</b>	<b>262.569,01</b>

## 9) Obligaciones Largo Plazo

Su composición al cierre del 2002 es la siguiente:

<b>Caribbean Internac. Corp.</b>	929.686,61
Préstamo Exterior a 5 años plazo con interés entre 18% y 13% (vence 2006).	
<b>Accionistas</b>	93.076,91
Entregas por cuenta personal y por utilidades sujetas a retiros.	
<b>Total:</b>	<u><u>1.022.763,52</u></u>

## 10) Utilidad del Ejercicio y asignación a reservas.

Utilidad ejercicio del 2002:	83.007,00
Menos: 15% Partic. Empleados:	- 12.451,05
Menos: 25% Impuesto renta:	- <u>17.638,99</u>
<b>Utilidad Neta del Ejercicio:</b>	<u><u>52.916,96</u></u>

El 15% participación trabajadores y 25% impuesto a la renta están provisionados en los pasivos acumulados. El impuesto a la renta se compensa con las retenciones efectuadas a la empresa.

La segregación para las reservas varias (legal, facultativa y estatutaria) se las efectúa en los primeros meses del siguiente año fiscal a una tasa del 10% para cada una.

## 11) Compañías Relacionadas

FINAMERICA S.A. no mantiene vínculo alguno de compra y venta con alguna compañía relacionada que haya tenido durante el año 2002, así como otras transacciones con accionistas y funcionarios de la misma.

**12).- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente Informe (Marzo del 2003) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.