

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

6

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE 1.4.

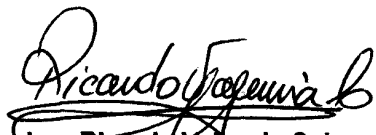
A Los Señores Accionistas de
FINAMERICA S.A. 1.1

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**FINAMERICA S.A.**", al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondiente 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. 1.3
1.5
1.6

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. 1.7
1.8
1.9

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 2003, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Marzo 18 del 2004. 1.2


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

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 de diciembre del 2003

2.1

ACTIVOS
(EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		505.863,69
Inversiones	(Nota 3)	350.492,92
Cuentas por Cobrar-Neto	(Nota 4)	485.243,42
Pagos Anticipados	(Nota 5)	73.163,35
Total Activo Corriente:		<u>1.414.763,38</u>

Propiedades, Planta y Equipos, al Costo		
Corregido	(Nota 6)	5.144.820,78
Depreciación Acumulada (Costo y Rev.)		-3.031.118,97
Propiedades, Planta y Equipos, Neto:		<u>2.113.701,81</u>

TOTAL ACTIVOS: **3.528.465,19**

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 de diciembre del 2003

PASIVO Y PATRIMONIO
(EN DOLARES)

21

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 7)	120.528,58
Pasivos Acumulados	(Nota 8)	399.603,55
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>520.132,13</u>
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 9)	539.880,97
TOTAL DEL PASIVO:		<u>1.060.013,10</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social		49.399,56
Reservas de Capital		2.203.697,91
Reservas	(Nota 10)	81.598,91
Aportes para futuros Aumento de Capital		60.870,29
Resultados Acumulados		37.041,86
Utilidad presente ejercicio	(Nota 10)	35.843,56
TOTAL PATRIMONIO NETO:		<u>2.468.452,09</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u>3.528.465,19</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 22
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EN DOLARES)

INGRESOS

Rentas por Kilometraje	2.052.012,95
Seguros	602.312,00
Otras Rentas	607.416,86
Total Ingresos:	3.261.741,81
Costo de Ventas:	-1.876.899,11
Utilidad Bruta:	<u>1.384.842,70</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Venta	-281.736,01
Gastos de Administración	-863.566,31
Gastos Financieros	-182.698,71
Otros Gastos	-616,48
Total Gastos:	<u>-1.328.617,51</u>

Utilidad en Operación:	<u>56.225,19</u>
------------------------	------------------

Utilidad antes de 15% participación empleados y 25% impuesto renta compañía:	<u>56.225,19</u>
---	------------------

Menos: 15% participación empleados:	-8.433,78
Menos: 25% impuesto renta compañía:	-11.947,85

Utilidad Neta del Ejercicio:	(Nota 10)	<u>35.843,56</u>
-------------------------------------	------------------	-------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003
(EN DOLARES)

23

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES AUM.CAP.	UTILIDAD EJERCICIO	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL
Saldo al 31-12-2002:	49.399,56	65.723,81	60.870,29	52.916,96	2.203.697,91	-	2.432.608,53
Transferencia a Reserva desde Utilidad año 2002		15.875,10		-15.875,10			-
Transferencias a Resultados Acu- mulados Ejercicio anterior 2002	-		-	-37.041,86		37.041,86	-
Utilidad presente ejercicio 2003				35.843,56			35.843,56
Saldo al 31-12-2003:	49.399,56	81.598,91	60.870,29	35.843,56	2.203.697,91	37.041,86	2.468.452,09

Ver notas a los estados financieros

2.4

FINAMERICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2003
(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de clientes	2.639.421,38
Efectivo Pagado a Proveedores y empleados	-2.352.140,88
Efectivo Recibido por otros ingresos	<u>607.416,86</u>
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:	<u>894.697,36</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

Recuperación de certificados de inversión	600.000,00
Compra de Activos Fijos:	<u>-835.353,02</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-235.353,02</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Pagos por abonos a deuda del exterior	<u>-482.882,55</u>
Efectivo Neto Pagado por Actividades de Financiamiento:	<u>-482.882,55</u>

Aumento Neto de Efectivo	176.461,79
Efectivo al Inicio del Año	329.401,90

Efectivo al Final del Año	<u>505.863,69</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 2003

(EN DOLARES)

Utilidad del Ejercicio:	----- 35.843,56
-------------------------	-----------------

Más/Menos:

Partidas que no constituyen desembolsos de efectivo:

Depreciaciones	1.123.972,98
Pérdida en venta activo fijo, neto.	192.531,85
Provisión 15% P. T. Y 25% I. Renta.	20.381,63

Sub -Total:	----- 1.372.730,02
-------------	--------------------

Cambios en Activos y Pasivos

Aumento en las Cuentas por Cobrar	-14.903,57
Disminución en Impuestos	42.857,85
Aumento en los Pagos Anticipados	-8.562,08
Aumento en Otras cuentas por cobrar	-219.527,25
Aumento en los Pasivos Acumulados	116.652,91
Disminución en Cuentas por Pagar	-394.550,52

Sub -Total:	----- -478.032,66
-------------	-------------------

Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación:	===== 894.697,36
---	-------------------------

Ver nota a los estados financieros

FINAMERICA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2003

(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, y alquiler de vehículos livianos de toda marca.

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.

3 a

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% y 33%
Equipos y Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%

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.

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 2003 es la siguiente:

<u>Electroquil</u>	492,92
Comprenden 11.242 acciones ordinarias nominativas de \$ 0.04 c/u. Al costo histórico. Incluye corrección monetaria.	
<u>Banco de Guayaquil</u>	200.000,00
Pólizas que vencen cada mes y/o trimestralmente, renovables y con 5% interés anual.	
<u>Unibanco</u>	150.000,00
Pólizas renovables cada 90 ds. - 5% interés.	
Total:	<u>350.492,92</u>

4) Cuentas por Cobrar, neto

Su composición al cierre del 2003 es la siguiente:

Deudores Varios	219.624,16 /
Clientes	200.725,76 /
Préstamos empleados	<u>1.878,46 /</u> 3b
Cheques por cobrar	4.989,08 /
Depósitos en garantía	2.050,00
Ret. Fuente y Crédito tributario	54.944,80
Otras cuentas por cobrar	<u>1.031,16</u>
Suman:	485.243,42
Menos: Provisión cuentas malas:	-
Cuentas por cobrar, neto:	<u>485.243,42</u>

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 2003.

5) Pagos Anticipados

Su composición al cierre del 2003 es la siguiente:

Anticipos tributarios (Renta)	1.983,31
Seguros prepagados	43.868,99
Otros pagos anticipados	27.070,32
Arriendo anticipado	<u>240,73</u>
Total:	<u>73.163,35</u>

6) Propiedad, Equipos y Vehículos.

(Ver página siguiente)

FINAMERICA S.A.

Nota # 6

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(En dólares)

<u>Detalle:</u>	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Ajustes/reclasif. y/o retiros	Saldo al 31/12/03
Terrenos	271.141,53	160.000,00	0,00	431.141,53
Edificios	184.993,93	5.800,00	0,00	190.793,93
Vehículos	4.929.423,64	661.256,24	-1.255.082,21	4.335.597,67
Muebles y Enseres	104.764,96	3.357,83	-36.176,10	71.946,69
Herramientas	22.254,99	868,95	-1.368,90	21.755,04
Letreros	58.982,32	3.890,00	0,00	62.872,32
Equipos de Computación	19.014,00	180,00	0,00	19.194,00
Mejoras locales Arriendos	11.519,60	0,00	0,00	11.519,60
TOTAL COSTO:	5.602.094,97	835.353,02	-1.292.627,21	5.144.820,78
Depreciación Acumulada:	-3.007.241,55	-1.123.972,78	1.100.095,36	-3.031.118,97
Activos fijos, neto:	2.594.853,42	-288.619,76	-192.531,85	2.113.701,81

Ver nota a los estados financieros.

7) Cuentas y Documentos por Pagar

Su composición al cierre del 2003 es la siguiente:

Cuentas por pagar:

Regalias por pagar	36.817,70
Depósitos de clientes	17.004,99
Proveedores locales	16.844,37
Otras cuentas por pagar	198,70
Suman:	70.865,76

Documentos por pagar:

<u>Cervesura S.A.</u>	49.662,82
Facturas de Dic. 30/2003 por mantenimiento flota de vehículos.	
Suman:	49.662,82
Total:	120.528,58

8) Pasivos Acumulados

Su composición al cierre del 2003 es la siguiente:

Beneficios de ley	18.959,67
Retenciones IESS y otros	3.094,60
Impto. Renta empleados y otros	5.881,55
12% Iva por pagar	8.607,16
Intereses acumulados por pagar	342.678,94
15% participación trabajadores	8.433,78
25% Impuesto renta compañía	11.947,85
Total:	399.603,55

La compañía cancela sus obligaciones patronales y fiscales en el siguiente ejercicio, registrando la provisión de sus pagos al cierre del mismo.

9) Obligaciones Largo Plazo

Su composición al cierre del 2003 es la siguiente:

Caribbean Internac. Corp.	539.880,97
Saldo de préstamo del exterior a 5 años plazo con interés entre 13% y 14% (vence 2006).	
Total:	<u>539.880,97</u>

3f

10) Utilidad del Ejercicio y asignación a reservas.

Utilidad ejercicio del 2003:	56.225,19
Menos: 15% Partic. Empleados:	- 8.433,78
Menos: 25% Impuesto renta:	- 11.947,85
Utilidad Neta del Ejercicio:	<u>35.843,56</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 2003, así como otras transacciones con accionistas y funcionarios de la misma.

3h.

12). Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente Informe (Marzo del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.