

and the second contract of the second contrac

AUDITORES & CONSULTOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

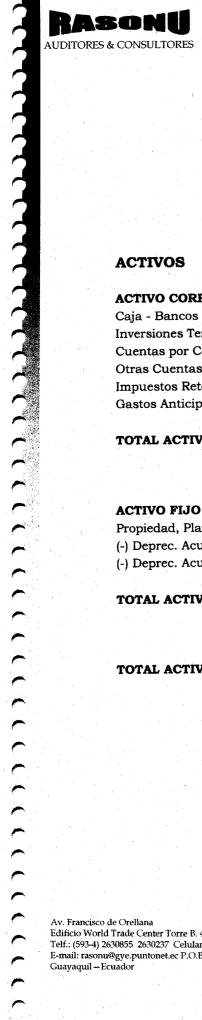
FINAMERICA S. A.

Se examinó el Balance General de FINAMERICA S. A. al 31 de Diciembre de 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados razonablemente la Situación Financiera FINAMERICA S. A., al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

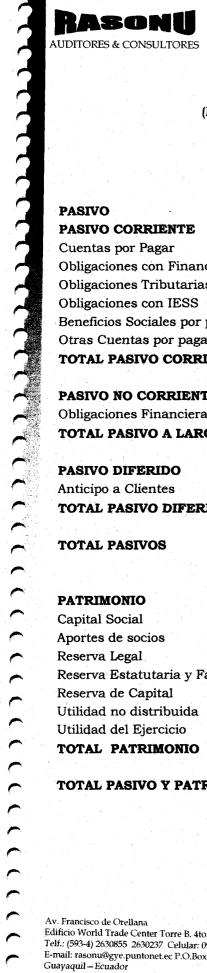
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE 530 Econ. 1 No. Licencia Profesional: 2029



FINAMERICA S. A. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamerica)

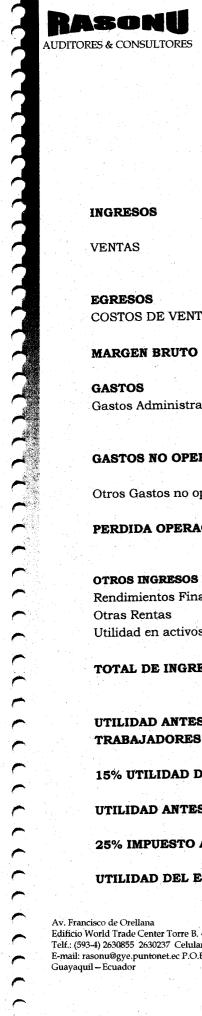
ACTIVOS Notas	2004	2003	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	656.350,35	505.863,69	150.486,66
Inversiones Temporales 2	398.467,63	350.492,92	47.974,71
Cuentas por Cobrar 3	130.137,32	200.725,76	-70.588,44
Otras Cuentas por Cobrar 4	7.886,52	229.572,86	-221.686,34
Impuestos Retenidos	31.338,82	46.337,64	-14.998,82
Gastos Anticipados 6	11.511,83	73.163,35	-61.651,52
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.235.692,47	1.406.156,22	-170.463,75
ACTIVO FIJO 5	4.823.890,47	5.144.820,78	-320.930,31
Propiedad, Planta y Equipo		-1.654.367,20	834.148,83
(-) Deprec. Acum. de Propiedad, Planta y F (-) Deprec. Acum. Acelerada de Vehículo	-2.054.311,51	-1.376.751,77	-677.559,74
(-) Depree. Acum. Accierada de Vemedio			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.949.360,59	2.113.701,81	-164.341,22
TOTAL ACTIVOS	3.185.053,06	3.519.858,03	-334.804,97



FINAMERICA S. A. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamerica)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.185.053,06	3.519.858,03	-334.804,97
TOTAL PATRIMONIO		2.449.662,03	2.488.833,72	-39.171,69
Utilidad del Ejercicio		47.761,00	56.225,19	-8.464,19
Utilidad no distribuida		0,00	37.041,86	-37.041,86
Reserva de Capital		2.199.279,22	2.203.697,91	-4.418,69
Reserva Estatutaria y Facultativa		70.081,72	0,00	70.081,72
Reserva Legal	(Nota 11)	22.270,24	81.598,91	-59.328,67
Aportes de socios		60.870,29	60.870,29	0,00
Capital Social		49.399,56	49.399,56	0,00
PATRIMONIO				
TOTAL PASIVOS		735.391,03	1.031.024,31	-295.633,28
monet progress		707 001 00	1 001 004 01	005 600 00
TOTAL PASIVO DIFERIDO		14.835,58	17.004,99	-2.169,41
Anticipo a Clientes		14.835,58	17.004,99	-2.169,41
PASIVO DIFERIDO				
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		519.880,97	539.880,97	-20.000,00
Obligaciones Financieras a Largo Plazo		519.880,97	539.880,97	-20.000,00
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO CORRIENTE		200.674,48	474.138,35	-273.463,87
Otras Cuentas por pagar a corto plazo	(Nota 10)	40.663,65	19.158,37	21.505,28
Beneficios Sociales por pagar		11.237,88	0,00	11.237,88
Obligaciones con IESS	(Nota 9)	5.448,75	3.094,60	2.354,15
Obligaciones Tributarias		37.321,40	5.881,55	31,439,85
Obligaciones con Financieras	(Nota 8)	48.379,80	379.496,64	-331.116,84
Cuentas por Pagar	(Nota 7)	57.623,00	66.507,19	-8.884,19
PASIVO CORRIENTE				
PASIVO		***		



FINAMERICA S. A. ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS	2004	2003
VENTAS	2.457.257,49	3.210.389,68
EGRESOS	-1.619.241,93	-1.879.756,88
COSTOS DE VENTAS	-1.019.241,93	1.07 5.700,00
MARGEN BRUTO	838.015,56	1.330.632,80
GASTOS	1 004 407 04	1.325.143,26
Gastos Administrativos y Ventas	1.334.497,04	1.323.173,20
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Gastos no operacionales	149,53	616,48
PERDIDA OPERACIONAL	-496.631,01	4.873,06
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	F0 006 81	43.222,52
Rendimientos Financieros	53.826,81 31.901,98	8.129,61
Otras Rentas Utilidad en activos fijos	485.821,44	0,00
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	571.550,23	51.352,13
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	74.919,22	56.225,19
15% UTILIDAD DE TRABAJADORES (Nota 12)	11.237,88	8.433,78
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	63.681,34	47.791,41
25% IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13)	15.920,33	11.947,85
UTILIDAD DEL EJERCICIO	47.761,00	35.843,56

Av. Francisco de Orellana Edificio World Trade Center Torre B. 4to. Piso Of. 423 Telf.: (593-4) 2630855 2630237 Celular: 099 606143 E-mail: rasonu@gye.puntonet.ec P.O.Box: 09-01-E Guayaquil - Ecuador

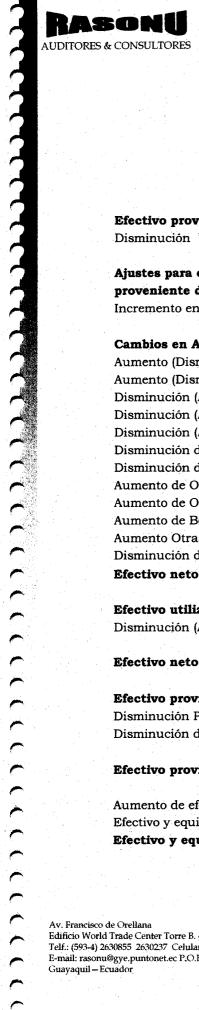
Av. Francisco de Orellana Edificio World Trade Center Torre B. 4to, Piso Of. 423 Teli: (593-4) 2630855 263027 Celular: (99 606143 E-mali rasonul@ye-puntonet.ec.P.O.Box: (9-91).E Guayaquii – Equador



PASONS
AUDITORES & CONSULTORES

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamerica)

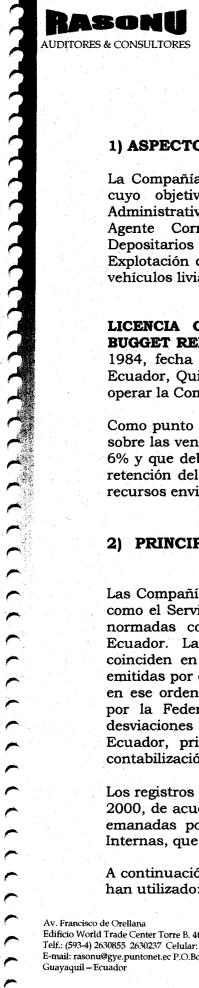
	Capital Social (1)	Aportes Capital	Reservas	Utilidad no Distribuida	Utilidad Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2003	49.399,56	60.870,29	2.285.296,82	37.041,86	56.225,19	2.488.833,72
Disminución de Reserva legal			(59.328,67)			(59.328,67)
Aumento de Reserva Facultativa y Estatutaria			70.081,72			70.081,72
Disminución de Reserva de Capital			(4.418,69)			(4.418,69)
Disminución de Utilidad no Distribuida				(37.041,86)		(37.041,86)
Disminución de Utilidad de Ejercicio					(8.464,19)	(8.464,19)
Saldo al 31 de Diciembre 2004	49.399,56	60.870,29	2.291.631,18	0,00	47.761,00	2.449.662,03



FINAMERICA S. A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución Utilidad Neta	-8.464,19
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto	
proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones	-156.589,09
	-165.053,28
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento (Disminucion) Inversiones Temporales	-47.974,71
Aumento (Disminucion) Cuentas por cobrar	70.588,44
Disminución (Aumento) Otras Cuentas por cobrar	221.686,34
Disminución (Aumento) Impuestos Retenidos	14.998,82
Disminución (Aumento) Gastos Anticipados	61.651,52
Disminución de Cuentas por pagar	-8.884,19
Disminución de Obligaciones Financieras	-331.116,84
Aumento de Obligaciones Triburarias	31.439,85
Aumento de Obligaciones con el IESS	2.354,15
Aumento de Beneficios Sociales por pagar	11.237,88
Aumento Otras cuentas por pagar a corto plazo	21.505,28
Disminución de Anticipo a clientes	-2.169,41
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-119.736,15
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Disminución (Aumento) Propiedad, Planta y Equipo	320.930,31
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	
	320.930,31
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Disminución Patrimonio	-30.707,50
Disminución de Obligaciones Financieras a largo plazo	-20.000,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-50.707,50
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	150.486,66
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	505.863,69
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	656.350,35



FINAMERICA S.A. NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 de Diciembre del 2004 (En dólares)

1) ASPECTOS OPERATIVOS: CONSTITUCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía FINAMERICA S. A., se constituyó en la Cuidad de Guayaquil, cuyo objetivo principal es dedicarse a la presentación 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 prima, y alquiler de vehículos liviano de toda marca.

LICENCIA CON EL EXTERIOR.- Mediante un convenio existente con BUGGET 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 respectivos de Impuestos a la Renta del total de los recursos enviados

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos Entes de Control como el Servicios 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 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 USD dólares a partir del 1° 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 más importantes que se han utilizado:



Valuación de partidas de Estados Financieros

Inversiones

Se registran al costo de adquisición más 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, Equipo 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 de la NEC 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de adquisición o de factura por compra.

Depreciación

and the second of the second o

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 a 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.



AUDITORES & 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 del Régimen Tributario interno vigente, la utilidad impositiva de la Compañía esta gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa a la provisión correspondiente con cargo a resultados del ejercicio, la que se cancela en el primer trimestre del año siguiente.

Reservas

THE PROPERTY OF THE PROPERTY O

La Compañía provisiona sobre sus utilidades después del 15% participación empleados y 25% Impuesto a 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.

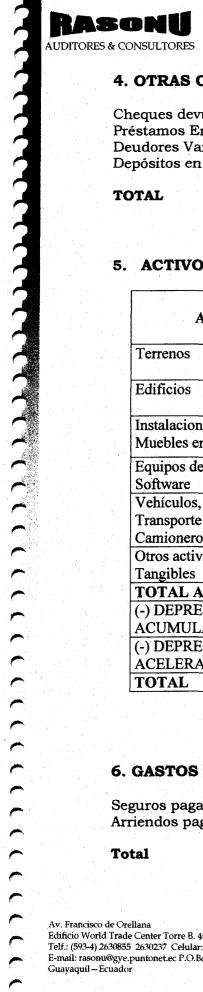
(Expresado en dólares) USD

2. INVERSIONES TEMPORALES

Electroquil Banco Unibanco: Banco Guayaquil:		492,92 165.019,24 232.955,47
TOTAL		398.467,63

3. CUENTAS POR COBRAR

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR		130.137,32
Tarjetas de Crédito		48.718,68
Chentes		81.418,04



4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

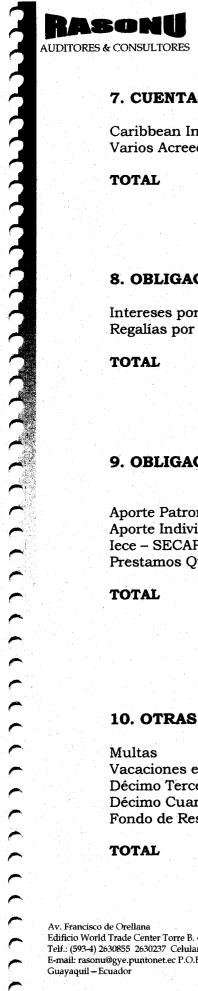
Cheques devueltos Préstamos Empleados		4.778,52 830,00
Deudores Varios Depósitos en Garantía		478,00 1.800,00
TOTAL		7.886,52

5. ACTIVO FIJO

	2004	Variación	2003
ACTIVO			
Terrenos			
	431.141,53	0.00	431.141,53
Edificios			
	190.793,93	0.00	190.793,93
Instalaciones, Maquinarias,			
Muebles enseres y Equipos	83.749.73	11.803,04	71.946,69
Equipos de Computación y	21.733,60	2.539,60	19.194,00
Software			
Vehículos, Equipo de			
Transporte y Equipo	3.997.199,02	-338.398,65	4.335.597,67
Camionero Móvil			
Otros activos Fijos	99.272,66	3.125,70	96.146,96
Tangibles			
TOTAL ACTIVO FIJO	4.823.890,47	-320.930,31	5.144.820,78
(-) DEPRECIACIÓN	-820.218,37	834.148,83	-1.654.367,20
ACUMULADA			
(-) DEPRECIACIÓN	-2.054.311,51	-677.559,74	-1.376.751,77
ACELERADA			
TOTAL	1.949.360,59	-164.341,22	-2.113.701,81

6. GASTOS ANTICIPADOS

	agados por Anticipado pagados por Anticipado	10.871,83 640,00
Total		11.511,83



7. CUENTAS POR PAGAR

Caribbean International	49.662,82
Varios Acreedores	7.960,18

TOTAL 57.623,00

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Intereses por pagar (Caribbean, Interés 13%) Regalías por pagar (Sobre ingresos, 6%)	40.863,46 7.516,34
TOTAL	48.379,80

9. OBLIGACIONES CON EL IESS

TOTAL			5.448,75
Prestamos Quirogra	afarios	n de la seconda	(101,23)
Iece - SECAP	Marie de la companya		256,71
Aporte Individual			2.861,15
Aporte Patronal			2.432,12

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

TOTAL	40.663,65
Fondo de Reservas	13.083,51
Décimo Cuarto sueldo	5.424,78
Décimo Tercer sueldo	2.161,59
Vacaciones en Guayaquil	19.807,91
Multas	185,86



and the second of the second o

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades 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, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones al 31 de diciembre del 2004.

12. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

Las Leyes Laborales Ecuatorianas, disponen que las empresas, distribuyan a sus empleados el 15% de las utilidades del ejercicio calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Un detalle del 15% de Participación de los Trabajadores a Diciembre del 2004 es el siguiente:

Utilidad antes de Participación de Trabajadores	74.919,22
Base para el cálculo de la Participación *15%	74.919,22
Participación de Trabajadores	11.237,88

13. 25% IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2004 es el siguiente:

Impuesto a la Renta	15.920,33
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	63.681,34
(-) Participación de Trabajadores	11.237,88
Utilidad antes de Participación de Trabajadores	74.919,22



14. Compañías Relacionadas

FINAMERICA S.A. No mantiene vinculo alguno de compra y venta con alguna compañía relacionada que haya tenido durante el año 2004, así como otras transacciones con accionistas y funcionarios de la misma.

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (29 Abril 2005) no se ha producido eventos que en mi opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.