

41.000

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 la 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 presentan razonablemente la Situación Financiera de 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. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**



FINAMERICA S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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			
Propiedad, Planta y Equipo		4.823.890,47	5.144.820,78	-320.930,31
(-) Deprec. Acum. de Propiedad, Planta y E		-820.218,37	-1.654.367,20	834.148,83
(-) Deprec. Acum. Acelerada de Vehículo		-2.054.311,51	-1.376.751,77	-677.559,74
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 Norteamérica)

PASIVO**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por Pagar	(Nota 7)	57.623,00	66.507,19	-8.884,19
Obligaciones con Financieras	(Nota 8)	48.379,80	379.496,64	-331.116,84
Obligaciones Tributarias		37.321,40	5.881,55	31.439,85
Obligaciones con IESS	(Nota 9)	5.448,75	3.094,60	2.354,15
Beneficios Sociales por pagar		11.237,88	0,00	11.237,88
Otras Cuentas por pagar a corto plazo	(Nota 10)	40.663,65	19.158,37	21.505,28
TOTAL PASIVO CORRIENTE		200.674,48	474.138,35	-273.463,87

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras a Largo Plazo		519.880,97	539.880,97	-20.000,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		519.880,97	539.880,97	-20.000,00

PASIVO DIFERIDO

Anticipo a Clientes		14.835,58	17.004,99	-2.169,41
TOTAL PASIVO DIFERIDO		14.835,58	17.004,99	-2.169,41

TOTAL PASIVOS		735.391,03	1.031.024,31	-295.633,28
----------------------	--	-------------------	---------------------	--------------------

PATRIMONIO

Capital Social		49.399,56	49.399,56	0,00
Aportes de socios		60.870,29	60.870,29	0,00
Reserva Legal	(Nota 11)	22.270,24	81.598,91	-59.328,67
Reserva Estatutaria y Facultativa		70.081,72	0,00	70.081,72
Reserva de Capital		2.199.279,22	2.203.697,91	-4.418,69
Utilidad no distribuida		0,00	37.041,86	-37.041,86
Utilidad del Ejercicio		47.761,00	56.225,19	-8.464,19
TOTAL PATRIMONIO		2.449.662,03	2.488.833,72	-39.171,69

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.185.053,06	3.519.858,03	-334.804,97
----------------------------------	--	---------------------	---------------------	--------------------

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		
COSTOS DE VENTAS	<u>-1.619.241,93</u>	<u>-1.879.756,88</u>
MARGEN BRUTO	838.015,56	1.330.632,80
GASTOS		
Gastos Administrativos y Ventas	1.334.497,04	1.325.143,26
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Gastos no operacionales	<u>149,53</u>	<u>616,48</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-496.631,01	4.873,06
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
Rendimientos Financieros	53.826,81	43.222,52
Otras Rentas	31.901,98	8.129,61
Utilidad en activos fijos	<u>485.821,44</u>	<u>0,00</u>
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	571.550,23	51.352,13
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>74.919,22</u>	<u>56.225,19</u>
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	<u>47.761,00</u>	<u>35.843,56</u>

FINAMERICA S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Av. Francisco de Orellana
Edificio World Trade Center Torre B, 4to. Piso Of. 423
Tel: (593-4) 263855 263827 Celular: 099 66143
E-mail: rasonu@ye.puntone.net P.O.Box: 09-01-E
Guayaquil - Ecuador

	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 (Disminución) Inversiones Temporales	-47.974,71
Aumento (Disminución) 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 Tributarias	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 Ciudad 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

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.

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

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	492,92
Banco Unibanco: Promedio Interés 7%	165.019,24
Banco Guayaquil: Promedio Interés 3. 60%	232.955,47

TOTAL**398.467,63****3. CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	81.418,64
Tarjetas de Crédito	48.718,68

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR**130.137,32**

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

5. ACTIVO FIJO

ACTIVO	2004	Variación	2003
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 Software	21.733,60	2.539,60	19.194,00
Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo Camionero Móvil	3.997.199,02	-338.398,65	4.335.597,67
Otros activos Fijos Tangibles	99.272,66	3.125,70	96.146,96
TOTAL ACTIVO FIJO	4.823.890,47	-320.930,31	5.144.820,78
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-820.218,37	834.148,83	-1.654.367,20
(-) DEPRECIACIÓN ACELERADA	-2.054.311,51	-677.559,74	-1.376.751,77
TOTAL	1.949.360,59	-164.341,22	-2.113.701,81

6. GASTOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por Anticipado	10.871,83
Arriendos pagados por Anticipado	640,00
Total	11.511,83

7. CUENTAS POR PAGAR

Caribbean International	49.662,82
Varios Acreedores	7.960,18
TOTAL	<u>57.623,00</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

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

9. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aporte Patronal	2.432,12
Aporte Individual	2.861,15
Iece - SECAP	256,71
Prestamos Quirografarios	(101,23)
TOTAL	<u>5.448,75</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

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

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	<u>11.237,88</u>

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:

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

14. Compañías Relacionadas

FINAMERICA S.A. No mantiene vínculo 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 pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.