

41.006



**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Econ. Ramiro Solano Núñez



**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE

• Informe del Auditor Independiente	3
• Balance General	4
• Estado de Pérdidas y Ganancias	5
• Estado de Evolución del Patrimonio	6
• Estado de Flujo de Efectivo	7
• Notas a los Estados Financieros	8 - 14

Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR 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 2005, el Estado de Resultados, el Estado 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 2005, 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.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	2005	2004	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				
Caja - Bancos		342.267,20	656.350,35	-314.083,15
Inversiones Temporales	3	173.897,72	398.467,63	-224.569,91
Cuentas por Cobrar	4	110.648,28	130.137,32	-19.489,04
Otras Cuentas por Cobrar	5	134.389,23	7.886,52	126.502,71
Impuestos Retenidos		37.522,23	31.338,82	6.183,41
Inventarios		8.504,51	0,00	8.504,51
Gastos Anticipados	6	54.595,35	11.511,83	43.083,52
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		861.824,52	1.235.692,47	-373.867,95
ACTIVO FIJO				
Propiedad, Planta y Equipo	7	5.359.122,77	4.823.890,47	535.232,30
(-) Deprec. Acum. de Propiedad, Planta y Eq.		-927.837,84	-820.218,37	-107.619,47
(-) Deprec. Acum. Acelerada de Vehículo		-2.422.398,20	-2.054.311,51	-368.086,69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.008.886,73	1.949.360,59	59.526,14
TOTAL ACTIVOS		2.870.711,25	3.185.053,06	-314.341,81

FINAMERICA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

PASIVO	Notas	2005	2004	VARIACION
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	8	1.283,90	57.623,00	-56.339,10
Obligaciones con Financieras	9	28.445,40	48.379,80	-19.934,40
Obligaciones Tributarias	10	20.941,32	37.321,40	-16.380,08
Obligaciones IR por Pagar		7.031,23	-	7.031,23
Obligaciones con IESS	11	3.114,60	5.448,75	-2.334,15
Obligaciones con Empleados		-	11.237,88	-11.237,88
Obligaciones Particip. Trabajadores		4.963,22	-	4.963,22
Provisiones	12	52.170,14	40.663,65	11.506,49
TOTAL PASIVO CORRIENTE		117.949,81	200.674,48	-82.724,67
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	13	264.276,82	519.880,97	-255.604,15
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		264.276,82	519.880,97	-255.604,15
PASIVO DIFERIDO				
Anticipo a Clientes		17.728,90	14.835,58	2.893,32
TOTAL PASIVO DIFERIDO		17.728,90	14.835,58	2.893,32
TOTAL PASIVOS		399.955,53	735.391,03	-335.435,50
PATRIMONIO				
Capital Social		49.399,56	49.399,56	-
Aportes de socios		60.870,29	60.870,29	-
Reserva Legal	14	24.699,78	22.270,24	2.429,54
Reserva Estatutaria y Facultativa		79.633,92	70.081,72	9.552,20
Reserva de Capital		2.199.279,22	2.199.279,22	-
Utilidad no distribuida		35.779,27	-	35.779,27
Utilidad del Ejercicio		21.093,68	47.761,00	-26.667,32
TOTAL PATRIMONIO		2.470.755,72	2.449.662,03	21.093,69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.870.711,25	3.185.053,06	-314.341,81

FINAMERICA S. A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS

VENTAS	2.553.165,67
--------	--------------

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Rendimientos Financieros	15.697,82
Otras Rentas	83.777,37
Utilidad en activos fijos	106.043,69

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	205.518,88
---	------------

TOTAL INGRESOS	2.758.684,55
-----------------------	---------------------

EGRESOS

(-) COSTOS Y GASTOS	2.725.596,43
---------------------	--------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	33.088,12
--	------------------

15% UTILIDAD DE TRABAJADORES	(Nota 15)	4.963,22
------------------------------	-----------	----------

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	28.124,90
---------------------------------------	-----------

25% IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 16)	7.031,23
-------------------------	-----------	----------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>21.093,68</u>
-------------------------------	-------------------------

FINAMERICA S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital	Aportes		Reservas		Utilidad no	Utilidad	Totales
	Social (1)	Capital	LEGAL	ESTATUTARIA FACULTATIVA	CAPITAL	Distribuida	Ejercicio	
Saldo al 31 de Diciembre 2004	49.399,56	60.870,29	22.270,24	70.081,72	2.199.279,22	-	47.761,01	2.449.662,04
Transf. de Reserva Legal	-	-	2.429,54	-	-	-	-2.429,54	-
Transf. de Reserva Estat. Facult.	-	-	-	9.552,20	-	-	-9.552,20	-
Transf. de Utilidad Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	35.779,27	-35.779,27	-
Utilidad Contable 2005	-	-	-	-	-	-	33.088,12	33.088,12
Transf. del 15% Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-4.963,22	-4.963,22
Transf. del 25% Impto. Renta	-	-	-	-	-	-	-7.031,23	-7.031,23
Saldo al 31 de Diciembre 2005	49.399,56	60.870,29	24.699,78	79.633,92	2.199.279,22	35.779,27	21.093,68	2.470.755,72

FINAMERICA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución Utilidad Neta	-26.667,32
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones	475.706,16
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución Inversiones Temporales	224.569,91
Disminución Cuentas por cobrar	19.489,04
Aumento Otras Cuentas por cobrar	-126.502,71
Aumento Impuestos Retenidos	-6.183,41
Aumento Inventarios	-8.504,51
Aumento Gastos Anticipados	-43.083,52
Disminución de Cuentas por pagar	-56.339,10
Disminución de Obligaciones Financieras	-19.934,40
Aumento de Obligaciones Tributarias	-16.380,08
Aumento IR por Pagar	7.031,23
Disminución de Obligaciones con el IESS	-2.334,15
Disminución de Obligaciones con Empleados	-11.237,88
Aumento de Obligaciones Part. De Trabajadores	4.963,22
Aumento Provisiones	11.506,49
Aumento de Anticipo a Clientes	2.893,32
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	428.992,29
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento Propiedad, Planta y Equipo	-535.232,30
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-535.232,30
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento Patrimonio	47.761,01
Disminución de Obligaciones Financieras a largo plazo	-255.604,15
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-207.843,14
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-314.083,15
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	656.350,35
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	342.267,20

FINAMERICA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2005
(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 **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 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

3. INVERSIONES TEMPORALES

Acciones	492,92
Pólizas de Acumulación	173.404,80
TOTAL	<u>173.897,72</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	75.624,82
Tarjetas de Crédito	35.023,46
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>110.648,28</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cheques devueltos	4.930,48
Deudores Varios	127.358,75
Depósitos en Garantía	2.100,00
TOTAL	<u>134.389,23</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por Anticipado	48.707,35
Arriendos pagados por Anticipado	5.888,00
TOTAL	<u>54.595,35</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	431.141,53
Edificios	190.793,93
Vehículos	4.516.667,28
Muebles y Enseres	89.043,84
Herramientas y Equipo	18.806,07
Letreros	77.569,82
Mejoras Propiedad Arriendo	11.519,60
Equipo de Computación	23.580,70
TOTAL	<u>5.359.122,77</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Varios Acreedores	1.283,90
TOTAL	<u>1.283,90</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Intereses por pagar	19.927,40
Otras del exterior:	
Regalías por pagar (Sobre ingresos, 6%)	8.518,00
TOTAL	<u>28.445,40</u>

10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Impuesto IVA Terceros	3.117,92
Impuesto Fuente-Regalias	5.501,92
Pago IVA	12.321,48
TOTAL	20.941,32

11. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aporte Individual	1.354,45
Aporte Patronal	1.615,19
IECE-SECAP	144,96
TOTAL	3.114,60

12. PROVISIONES

Multas	259,50
Vacaciones en Guayaquil	25.345,79
Décimo Tercer sueldo	2.434,70
Décimo Cuarto sueldo	5.362,51
Fondo de Reservas	18.767,64
TOTAL	52.170,14

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Caribbean	264.276,82
TOTAL	264.276,82

14. 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 2005. Cabe indicar que la compañía no está obligada a realizar el cálculo de la reserva legal para el año 2006, ya que en el presente año alcanzo el 50% del Capital Social.

15. 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 2005 es el siguiente:

Utilidad antes de Participación de Trabajadores	33.088,12
Base para el cálculo de la Participación *15%	33.088,12
Participación de Trabajadores	<u>4.963,22</u>

16. 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 2005 es el siguiente:

Utilidad antes de Participación de Trabajadores	33.088,12
(-) Participación de Trabajadores	<u>4.963,22</u>
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	<u>28.124,90</u>
Impuesto a la Renta	<u>7.031,23</u>

17. Compañías Relacionadas

FINAMERICA S. A. No mantiene vínculo alguno de compra y venta con alguna compañía relacionada que haya tenido durante el año 2005, así como otras transacciones con accionistas y funcionarios de la misma.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (28 Abril 2005) no se ha producido eventos que en mi opinión pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

19. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía si cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor, según Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No.289 del 10 de Marzo del 2004. No se presentan novedades al respecto.

20. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.