

*Ing. Com. Ricardo Valencia Cobos*

Auditor Independiente

Casilla 10736

Guayaquil - Ecuador

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.**

**A los Señores Accionistas de  
COMPAÑIA FINAMERICA S.A.**

He auditado el balance general adjunto de la Compañía FINAMERICA S.A., al 31 de diciembre de 1994, los correspondientes estados - de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión de los mismos en base a mi auditoria.

Esta auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, así como las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia y como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FINAMERICA S.A., al 31 de diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio, y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de FINAMERICA S.A. al 31 de diciembre de 1994, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

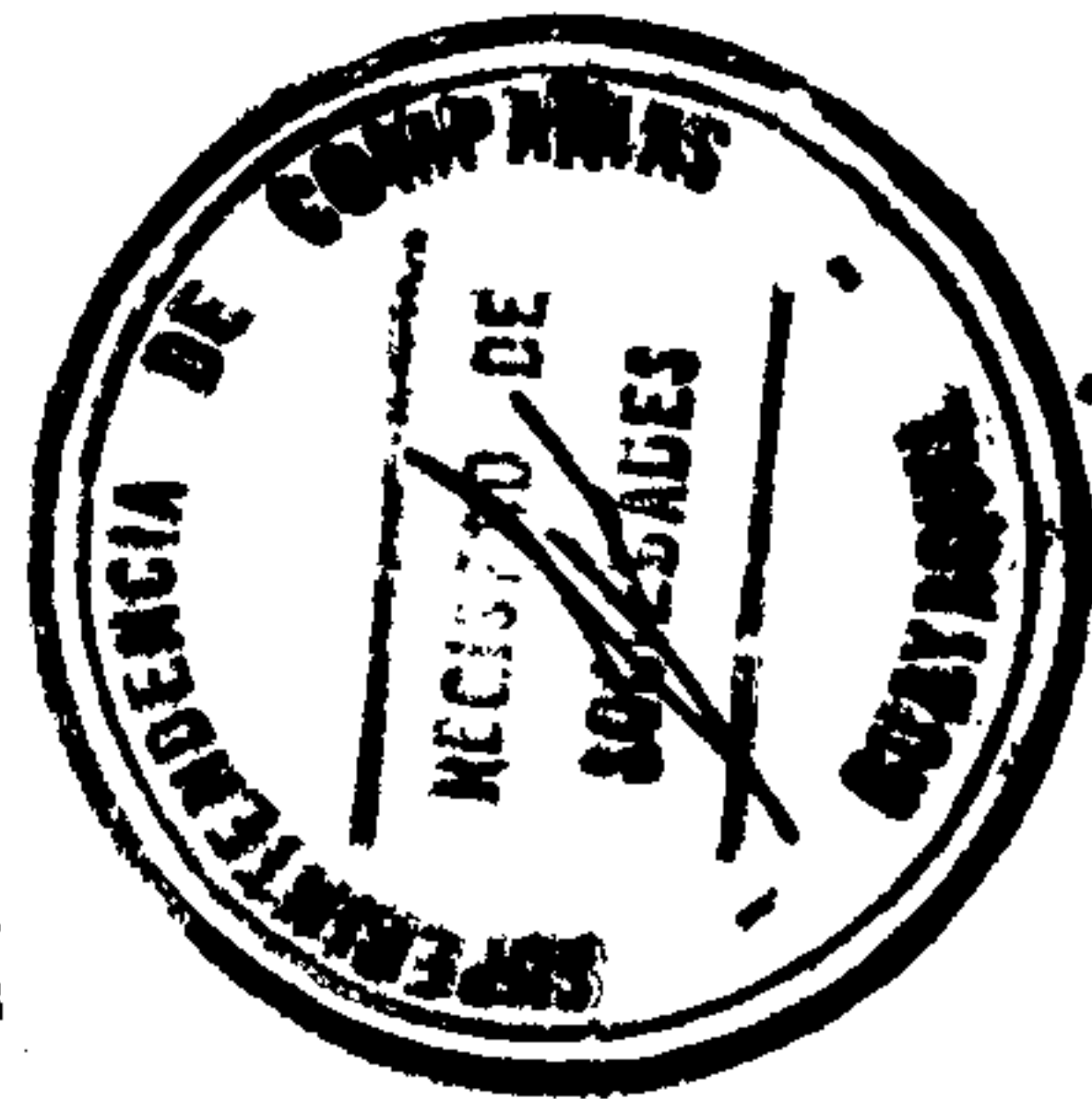
Abril 18 de 1995.  
Guayaquil.

*Ricardo Valencia C.*  
Ing. Ricardo Valencia C.  
Auditor Independiente.

SC-RNAE # 100.

Reg.Cont.8633.

20 ABR. 1995



20 ABR. 1995

**FINAMERICA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**  
**(EN MILES)**

**A C T I V O**

**ACTIVO CORRIENTE :**

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Caja Bancos                      | 233'684. |
| Inversiones (Nota 3)             | 1'701.   |
| Cuentas por Cobrar-Neto (Nota 4) | 316'001. |
| Pagos Anticipados                | 127'101. |
|                                  | <hr/>    |
|                                  | 678'487. |
|                                  | -----    |

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:(Nota 5)**

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Al Costo                      | 6.498'098.  |
| Revalorización                | 4.002'436.  |
|                               | <hr/>       |
| Total costo y Revalorización: | 10.500'534. |
|                               | -----       |

|                                          |             |
|------------------------------------------|-------------|
| Depreciaciones Acumuladas (Costo y Rev.) | (3.619'325) |
|                                          | <hr/>       |

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO : | 6.881'209. |
|                                     | -----      |

**TOTAL ACTIVOS :**

**7.559'696.**

=====

// Bu

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.**

**P A S I V O**

**PASIVO CORRIENTE :**

|                                         |                         |
|-----------------------------------------|-------------------------|
| Cuentas y documentos por Pagar (Nota 6) | 604'876.                |
| Pasivos Acumulados                      | 64'667.                 |
|                                         | <hr/> 669'543.<br>----- |

**TOTAL PASIVO :**

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS :**

|                                      |                           |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Capital Social                       | 1.000'000.                |
| Reserva por Revaloriz. Patrimonio    | 4.225'137.                |
| Reservas (Nota 7)                    | 301'270.                  |
| Aportes para futuros Aum. de Capital | 1.364'173.                |
| Utilidad del Presente Ejercicio      | 120'283.                  |
| Utilidades Retenidas                 | 64'634.                   |
| Reexpresión Monetaria                | (185'344)                 |
|                                      | <hr/> 6.890'153.<br>----- |

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :**

---

**7.559'696.**  
=====

Ver Nota a los Estados Financieros.

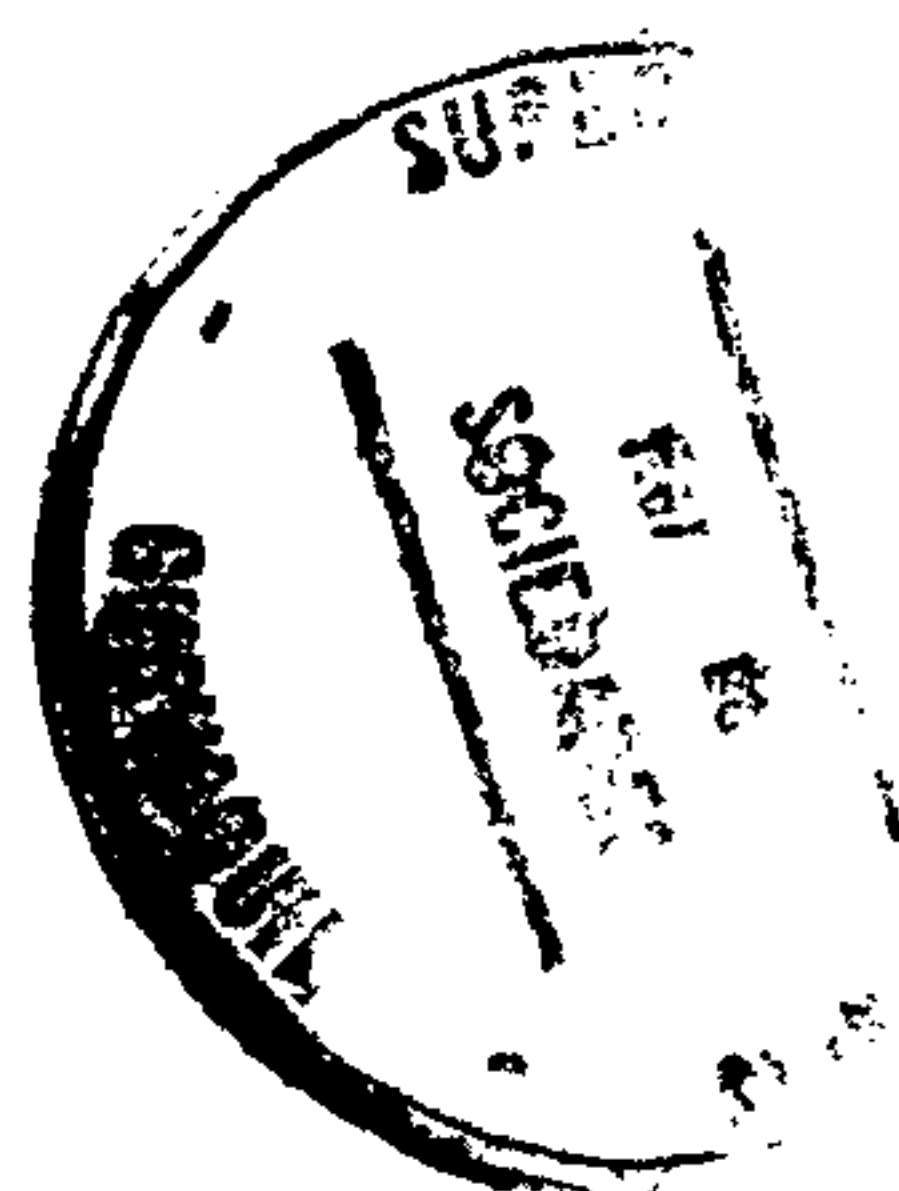
**FINAMERICA S. A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**  
**( En miles )**

|                                                                          |             |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|
| VENTAS NETAS                                                             | 5.105'365.  |
| Costo de Ventas                                                          | (3.461'378) |
|                                                                          | <hr/>       |
| Utilidad Bruta:                                                          | 1.643'987.  |
|                                                                          | <hr/>       |
| <br>GASTOS OPERACIONALES :                                               |             |
| Gastos de Venta                                                          | (740'992)   |
| Gastos de Administración                                                 | (494'067)   |
|                                                                          | <hr/>       |
|                                                                          | (1.235'059) |
|                                                                          | <hr/>       |
| Utilidad en Operación:                                                   | 408'928.    |
|                                                                          | <hr/>       |
| <br>OTROS INGRESOS O/Y EGRESOS :                                         |             |
| Otros Ingresos                                                           | 120'561.    |
| Otros Egresos                                                            | (409'206)   |
|                                                                          | <hr/>       |
|                                                                          | (288'645)   |
|                                                                          | <hr/>       |
| <br>UTILIDAD ANTES PARTICIPACION A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 120'283.    |
| 15% PROVISION PARTICIPACION TRABAJADORES                                 | (18'042)    |
|                                                                          | <hr/>       |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                                    | 102'241.    |
|                                                                          | <hr/>       |
| 25% IMPUESTO A LA RENTA                                                  | (25'560)    |
|                                                                          | <hr/>       |
| UTILIDAD NETA PRESENTE EJERCICIO :                                       | 76'681.     |
|                                                                          | <hr/> <hr/> |

**Ver Nota a los Estados Financieros.**

**FINAMERICA S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL ANIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**  
**(EN MILES)**

|                                     | <u>CAPITAL<br/>SOCIAL</u> | <u>RESERVA</u> | <u>APORTES FUT.<br/>AUMENTO CAP.</u> | <u>UTILIDAD DE<br/>EJERCICIO</u> | <u>RESERVA POR<br/>REV. PATRIM.</u> | <u>UTILIDADES<br/>ACUMULADAS</u> | <u>REEXPRESIO<br/>MONETARIA</u> | <u>TOTAL</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de Diciembre<br>de 1993 | 1,000,000                 | 175,597        | 1,514,183                            | 193,576                          | 2,805,334                           | 27,630                           | 472,750                         | 6,189,070    |
| Transferencias a las<br>reservas    |                           | 125,673        |                                      | (125,673)                        |                                     |                                  |                                 |              |
| Pagos Benef. sociales y Renta       |                           |                |                                      | (67,903)                         |                                     |                                  |                                 | (67,903)     |
| Ajustes por correccion<br>Monetaria |                           |                |                                      |                                  | 1,419,803                           | 37,004                           | (495,290)                       | 961,517      |
| Retiros de los Accionistas          |                           |                | (150,010)                            |                                  |                                     |                                  |                                 | (150,010)    |
| Otros Ajustes                       |                           |                |                                      |                                  |                                     |                                  | (162,804)                       | (162,804)    |
| Utilidad Presente<br>Ejercicio 1994 |                           |                |                                      | 120,283                          |                                     |                                  |                                 | 120,283      |
| Saldo al 31-12-94                   | 1,000,000                 | 301,270        | 1,364,173                            | 120,283                          | 4,225,137                           | 64,634                           | (185,344)                       | 6,890,153    |



**FINAMERICA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**  
**( En Miles )**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Efectivo Recibido de Clientes                       | 5.288'431.        |
| Efectivo Pagado a Proveedores y empleados.          | (3.741'243)       |
| Pagado 25% Renta y 15% p. Trabajadores              | (67'903)          |
| Otros                                               | (86'912)          |
| Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación | <u>1.392'373.</u> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION :**

|                                                       |                    |
|-------------------------------------------------------|--------------------|
| Compra de Activos Fijos-Netos                         | (2.538'107)        |
| Recuperación de Inversiones                           | 478'726.           |
| Venta de Activos Fijos                                | 792'473.           |
| Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión : | <u>(1.266'908)</u> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO :**

|                                                            |                        |
|------------------------------------------------------------|------------------------|
| Pago de Deudas de largo Plazo                              | (34'742)               |
| Devolución a Accionistas                                   | (150'000)              |
| Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento : | <u>(184'742)</u>       |
| DISMINUCION NETO DE EFECTIVO :                             | (59'277)               |
| EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO :                             | <u>292'961.</u>        |
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO :                                | <u><u>233'684.</u></u> |

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**  
**( En Miles )**

|                        |          |
|------------------------|----------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 120'283. |
|------------------------|----------|

PARTIDAS DE CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA  
Y EL EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE  
OPERACION :

|                                  |                        |
|----------------------------------|------------------------|
| Amortizaciones                   | 35'739.                |
| Depreciación                     | 1.624'135.             |
| Pérdidas por Activo Fijo Vendido | 371'748.               |
| Provisión Beneficios Sociales    | 14'132.                |
|                                  | <hr/> 2.045'754. <hr/> |

|                                                |                       |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| Aumento en las cuentas y Documentos por Cobrar | (54'123)              |
| Aumento en los pagos anticipados               | (28'964)              |
| Aumentos en los Pasivos Acumulados             | 39'390.               |
| Disminución en las Cuentas y Docum. por Pagar  | (652'390)             |
| Disminución de otros Pasivos                   | (77'577)              |
|                                                | <hr/> (773'664) <hr/> |

|                                                           |                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE<br>OPERACION : | <hr/> 1.392'373. <hr/> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FINAMERICA S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

**1.- ASPECTOS OPERATIVOS : CONSTITUCION DE LA COMPANIA**

La Compañía FINAMERICA S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, el 1 de Agosto de 1983 con un capital social de S/.500.000; y cuyo objetivo principal es dedicarse a la presentación de servicios Administrativos a otras empresas, actividades Mercantiles como Mandato, Agente Corredor, Representante de Personas Naturales o jurídicas, Depositarios y Arrendadores Mercantiles, Compra y Venta, Permuta, Explotación de bienes inmuebles, Maquinarias, materias primas, etc.

LICENCIAS 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 la 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 :**

Los estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado por la aplicación del sistema de corrección monetaria tal como se indica mas adelante .

A continuación se resumen las principales prácticas Contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, en base a la acumulación conforme principios de Contabilidad generalmente aceptado y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**a. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Estos Activos están presentados considerando el efecto de ajuste por corrección monetaria.

**b. DEPRECIACION**

La Depreciación de las propiedades, Planta y equipos es calculada sobre los valores originales de compra, mas revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1994, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos, como se detalla a continuación:

|                             | AÑOS |
|-----------------------------|------|
| Edificios e instalaciones   | 20   |
| Vehículos                   | 5    |
| Equipos y muebles y enseres | 10   |

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.

**c. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES.**

La Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio efectuando la provisión correspondiente a esa tasa, conforme a disposiciones legales en el primer trimestre del año.

**d. IMPUESTO A LA RENTA.**

De acuerdo con la ley de régimen tributario interno, la utilidad impositiva de la Compañía esta grabada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondientes con cargo a resultados del ejercicio, en el primer trimestre año siguiente.

**e. CORRECCION MONETARIA**

De acuerdo con disposiciones legales a partir de 1991, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajusto Activos como pagos anticipados, inversiones, Activos fijos y patrimonio de Accionistas mantenidos al 31 de Diciembre de 1994.

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el indice de precios al consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1994 un indice inflacionario del 24.5% .



El valor del ajuste se registra como mayor valor en las cuentas de Activos no Monetarios, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria y para cuentas patrimoniales con cargo a la cuenta reexpresión Monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo en la cuenta reexpresión monetaria de S/. 185'344 de carácter deudor el mismo que puede ser total o parcialmente absorbido por la reserva de revalorizaciones del patrimonio o en su caso, con las utilidades del ejercicio presente.

Adicionalmente existe un efecto en el patrimonio de la compañía registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de S/. 1.419'803 en 1994 la misma que podrá ser capitalizada.

### 3.- INVERSIONES :

Al 31 de Diciembre de 1994 comprende lo siguiente :

|             |        |
|-------------|--------|
| ELECTROQUIL | 1'701. |
|             | <hr/>  |
|             | 1'701. |
|             | <hr/>  |

### 4.- CUENTAS POR COBRAR :

Al 31 de diciembre de 1994 comprende :

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Cientes                   | 55'321.  |
| Tarjetas de crédito       | 128'884. |
| — Prestamos a Empleados   | 1'454.   |
| Cheques Protestados       | 5'907.   |
| Depósitos en garantía     | 6'042.   |
| Provisión cuentas dudosas | (339)    |
| Créditos Tributarios      | 97'469.  |
| Otros                     | 21'263.  |
|                           | <hr/>    |
|                           | 316'001. |
|                           | <hr/>    |

### 5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS :

(Ver nota en la siguiente página).

**5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:**

Las Propiedades, Muebles y Enseres, y Equipos, al 31 de Diciembre 1994 registraban los siguientes movimientos y saldos:

| <u>RUBROS</u>                             | <u>SALDO AL<br/>31-12-93</u> | <u>ADICIONES</u>   | <u>VENTAS<br/>Y/O RETIROS</u> | <u>CORECCION<br/>MONETARIA</u> | <u>AJUSTES<br/>OTROS</u> | <u>SALDO AL<br/>31-12-94</u> |
|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Edificios e instalaciones                 | 654,213                      | -                  |                               |                                |                          | 654,213                      |
| Proyectos en curso                        | -                            | -                  |                               |                                |                          |                              |
| Vehiculos de Flota                        | 4,479,911                    | 2,343,911          | (1,329,326)                   | -                              | -                        | 5,494,496                    |
| Mejoras Local Arrendado                   | 12,164                       | 100,954            | -                             | -                              | -                        | 113,118                      |
| Muebles y Enseres                         | 72,272                       | 80,439             | -                             | -                              | -                        | 152,711                      |
| Letreros                                  | 56,927                       | 9,801              | -                             | -                              | -                        | 66,728                       |
| Herramientas                              | 13,829                       | 3,003              | -                             | -                              | -                        | 16,832                       |
|                                           | <u>5,289,316</u>             | <u>2,538,108</u>   | <u>(1,329,326)</u>            |                                | -                        | <u>6,498,098</u>             |
| TOTAL COSTO:                              |                              |                    |                               |                                |                          |                              |
| Revalorizaciones:                         | <u>4,791,238</u>             | <u>-</u>           | <u>(2,240,319)</u>            | <u>1,614,321</u>               | <u>(162,804)</u>         | <u>4,002,436</u>             |
| <br>TOTAL COSTO Y REVALORIZACION          | <u>10,080,554</u>            | <u>2,538,108</u>   | <u>(3,569,645)</u>            | <u>1,614,321</u>               | <u>(162,804)</u>         | <u>10,500,534</u>            |
| <br>Dep. Acumulada:                       | <u>(3,743,135)</u>           | <u>(1,624,135)</u> | <u>2,405,424</u>              | <u>(657,479)</u>               | <u>-</u>                 | <u>3,619,325</u>             |
| <br>PROPIEDAD, PLANTA Y<br>EQUIPOS; NETO. | <u>6,337,419</u>             | <u>913,973</u>     | <u>(1,164,221)</u>            | <u>956,842</u>                 | <u>(162,804)</u>         | <u>6,881,209</u>             |

LA COMPANIA UTILIZO EL 24,5% PARA REVALORIZAR SUS PROPIEDADES EN EL AÑO DE 1994, Y EL PROPORCIONAL PARA LAS ADICIONES DEL EJERCICIO. ASI MISMO AUDITORIA EXTERNA REVISO LOS CALCULOS CORRESPONDIENTES.

**6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR :**

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas y documentos por pagar son :

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Proveed. por serv. Publicidad y otros | 368'575. |
| Regalías por Pagar                    | 21'953.  |
| Depósitos por clientes- rentas        | 5'275.   |
| Varios Acreedores                     | 209'073. |
|                                       | <hr/>    |
|                                       | 604'876. |
|                                       | <hr/>    |

**7.- RESERVAS**

Al 31 de Diciembre de 1994, las reservas estaban constituidas por :

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Reserva Legal       | 42'739.  |
| Reserva Facultativa | 215'792. |
| Reserva Estatutaria | 42'739.  |
|                     | <hr/>    |
|                     | 301'270. |
|                     | <hr/>    |

**8.- EVENTOS SUBSECUENTES :**

Entre el 31 de Diciembre de 1994 y la fecha de elaboración del presente Informe (Abril de 1995) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

20 ABR. 1995

