

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Wackenhut del Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Wackenhut del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de The Wackenhut Corporation de E.U.A.) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 6 de marzo del 2001 tiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Wackenhut del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2001, la Compañía posee inversiones en acciones en compañías subsidiarias con participaciones mayores al 50%, las cuales se encuentran registradas al costo. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, son necesarios estados financieros consolidados con las compañías relacionadas, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, no son necesarios estados financieros consolidados.
5. Según se explica en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, la Compañía adquirió varios activos bajo el mecanismo de arrendamiento mercantil. De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el

Informe de los auditores independientes (continuación)

Ecuador, las cuotas de los préstamos son registradas en los resultados del año en que se efectúa el desembolso. De acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, los activos antes mencionados deberían ser capitalizados, por lo que al 31 de diciembre del 2001, el activo y el pasivo hubieran aumentado en aproximadamente US\$175,000 y US\$91,000 respectivamente, y el patrimonio y la utilidad neta hubieran aumentado en aproximadamente US\$84,000 y US\$71,000 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2000, el activo y el pasivo hubieran aumentado en aproximadamente US\$105,000 y US\$20,000 respectivamente y la utilidad neta hubiera aumentado en aproximadamente US\$13,000.

6. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
8 de febrero del 2002

Wackenhut del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2001 | 2000 |
|---|------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 188,783 | 123,615 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 513,847 | 472,161 |
| Gastos pagados por anticipado | 6 | 118,058 | 82,650 |
| Total activo corriente | | <u>820,688</u> | <u>678,426</u> |
| Inversiones en acciones | 7 | 84,366 | 84,366 |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto | 8 | <u>583,602</u> | <u>668,072</u> |
| Total activo | | <u>1,488,656</u> | <u>1,430,864</u> |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo | 9 | 16,676 | 60,540 |
| Cuentas por pagar | | 109,461 | 183,114 |
| Compañías relacionadas | 10 | 66,526 | 46,664 |
| Pasivos acumulados | | 1,044 | 47,404 |
| Impuesto a la renta | | 20,631 | - |
| Total pasivo corriente | | <u>214,338</u> | <u>337,722</u> |
| Deuda a largo plazo, menos porción corriente | 9 | <u>-</u> | <u>16,600</u> |
| Reserva para jubilación e indemnización | | <u>620,833</u> | <u>18,541</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social- 231,400 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.1 cada una, totalmente pagadas | | 21,340 | 21,340 |
| Reserva de capital | 12 | 338,649 | 338,649 |
| Utilidades retenidas | | 293,496 | 698,012 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>653,485</u> | <u>1,058,001</u> |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | <u>1,488,656</u> | <u>1,430,864</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Wackenhut del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|------|-------------|-------------|
| Ingresos por servicios | | 4,779,839 | 3,046,236 |
| Costos y gastos: | | | |
| Costo de servicios | | (2,815,405) | (1,660,464) |
| Administración | | (2,251,081) | (949,940) |
| (Pérdida) utilidad en operación | | (286,647) | 435,832 |
| | | | |
| Otros ingresos (egresos), neto | | 68,410 | (156,188) |
| (Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e Impuesto a la renta | | (218,237) | 279,644 |
| | | | |
| Provisión para participación a trabajadores | | (48,602) | (47,213) |
| (Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | (266,839) | 232,431 |
| | | | |
| Provisión para impuesto a la renta | | (68,351) | (59,117) |
| (Pérdida) utilidad neta | | (335,190) | 173,314 |
| | | | |
| (Pérdida) utilidad neta por acción | | (1.57) | 1.00 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Wackenhut del Ecuador S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>Capi- tal social</u> | <u>Re- serva de ca- pital</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | | <u>Total</u> |
|--|---------------------------------|---|--------------------------------|---|----------------|
| | | | <u>Re- serva legal</u> | <u>Utili- dades por aplicar</u> | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 11,340 | 79,991 | 10,800 | 254,042 | 264,842 |
| Más (Menos): | | | | | |
| Aumento por capitalización de pasivos (Véase Nota 11) | 10,000 | - | - | - | - |
| Incremento neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 | - | 258,658 | - | 261,456 | 261,456 |
| Dividendos pagados | - | - | - | (1,600) | (1,600) |
| Utilidad neta | - | - | - | 173,314 | 173,314 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | <u>21,340</u> | <u>338,649</u> | <u>10,800</u> | <u>687,212</u> | <u>698,012</u> |
| Más (Menos): | | | | | |
| Dividendos pagados | - | - | - | (69,326) | (69,326) |
| Pérdida neta | - | - | - | (335,190) | (335,190) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | <u>21,340</u> | <u>338,649</u> | <u>10,800</u> | <u>282,696</u> | <u>293,496</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Wackenhut del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| (Pérdida) utilidad neta | (335,190) | 173,314 |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación- | | |
| Depreciación | 138,913 | 149,249 |
| Provisión para jubilación e indemnización, neto | 602,292 | 7,833 |
| Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión | - | (35,555) |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar | (41,686) | 114,986 |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado | (35,408) | (27,641) |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar | (73,653) | 183,302 |
| Aumento (disminución) en compañías relacionadas | 19,862 | (265,919) |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados | (46,360) | 42,334 |
| Aumento en impuesto a la renta | 20,631 | - |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>249,401</u> | <u>341,903</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto | <u>(54,443)</u> | <u>(32,304)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Disminución de la deuda a largo plazo | (60,464) | (210,124) |
| Dividendos pagados | (69,326) | (1,600) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(129,790)</u> | <u>(211,724)</u> |
| Aumento neto en efectivo en caja y bancos | 65,168 | 97,875 |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | 123,615 | 25,740 |
| Saldo al final del año | <u>188,783</u> | <u>123,615</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Wackenhut del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de protección a personas, negocios o empresas, de información de crédito y antecedentes personales y otras afines.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 3(i)).

(b) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado incluyen uniformes que están valorados al costo.

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones están registradas al costo.

(e) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año.

(h) Utilidad (pérdida) neta por acción-

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000.

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A. que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos ajustados de los estados financieros se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001 ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 10,454 que se presenta como gastos financieros y corresponde al efecto neto de

Notas a los estados financieros (continuación)

conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|----------------|----------------|
| Clientes | 404,145 | 454,889 |
| Otras | 157,754 | 30,012 |
| | 561,899 | 484,901 |
| Menos- Estimación para cuentas dudosas | <u>48,052</u> | <u>12,740</u> |
| | <u>513,847</u> | <u>472,161</u> |

6. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Uniformes | 95,308 | 62,017 |
| Impuestos pagados por anticipado | 4,972 | 3,567 |
| Seguros pagados por anticipado | 7,490 | 9,355 |
| Otras | <u>10,288</u> | <u>7,711</u> |
| | <u>118,058</u> | <u>82,650</u> |

7. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

| <u>Compañía emisora</u> | <u>% Que posee</u> | <u>Costo en libros</u> | <u>Valor patri- monial</u> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Wackenhut Electrónica S. A. WEDESA | 75.00 | 74,895 | 226,441 |
| Wackenhut Satelital S. A. | <u>70.00</u> | <u>9,471</u> | <u>221</u> |
| | | <u>84,366</u> | |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

| <u>Compañía emisora</u> | <u>% Que Posee</u> | <u>Costo en libros</u> | <u>Valor patri- monial</u> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Wackenhut Electrónica S. A. WEDESA | 75.00 | 74,895 | 115,550 |
| Wackenhut Satelital S. A. | 70.00 | 9,471 | 16,634 |
| | | <u>84,366</u> | |

Los estados financieros auditados de Wackenhut Electrónica S. A. WEDESA y no auditados de Wackenhut Satelital S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y por los años terminados en esas fechas, muestran las siguientes cifras de importancia:

| | <u>2001</u> | | <u>2000</u> | |
|--|---|--|---|--|
| | <u>Wacken- hut Electró- nica S. A. WEDE- SA</u> | <u>Wacken- hut Satelital S. A.</u> | <u>Wacken- hut Electró- nica S. A. WEDE- SA</u> | <u>Wacken- hut Satelital S. A.</u> |
| Total activos | 426,160 | 21,428 | 212,094 | 44,189 |
| Total pasivos | 199,719 | 21,207 | 58,028 | 20,427 |
| Patrimonio de los accionistas | 226,441 | 221 | 154,066 | 23,762 |
| Ingreso por servicios y venta de equipos | 1,045,684 | - | 403,006 | - |
| Utilidad (pérdida) neta | <u>88,503</u> | <u>(23,542)</u> | <u>26,880</u> | <u>(15,790)</u> |

8. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>Tasa anual de depre- ciación</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|---|
| Terrenos | 29,749 | 29,749 | - |
| Edificios | 187,284 | 175,154 | 5% |
| Instalaciones | 46,184 | 22,090 | 10% |
| Muebles y equipos | 275,049 | 253,209 | 10% y 20% |
| Equipos de comunicación | 158,568 | 224,169 | 20% |
| Vehículos | 186,238 | 209,744 | 20% |
| Armamento | 166,486 | 159,253 | 10% |
| | <u>1,049,558</u> | <u>1,073,368</u> | |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>465,956</u> | <u>405,296</u> | |
| | <u>583,602</u> | <u>668,072</u> | |

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2001 y 2000 fue como sigue:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos al inicio del año | 668,072 | 315,002 |
| Más (Menos): | | |
| Efectos neto aplicación NEC 17 | - | 470,015 |
| Adiciones, neto | 54,443 | 32,304 |
| Depreciación | <u>(138,913)</u> | <u>(149,249)</u> |
| Saldos al final del año | <u>583,602</u> | <u>668,072</u> |

La Compañía mantiene varios activos adquiridos bajo el mecanismo de arrendamiento mercantil, que no han sido capitalizados. De haber registrado dichos activos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), al 31 de diciembre del 2001 el activo y el pasivo hubieran aumentado en aproximadamente 175,000 y 91,000 respectivamente, y el patrimonio y la utilidad neta hubieran aumentado en aproximadamente 84,000 y 71,000 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2000, el activo y el pasivo hubieran aumentado en aproximadamente 105,000 y 20,000 respectivamente y la utilidad neta hubiera aumentado en aproximadamente 13,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la deuda a largo plazo corresponde a préstamo del Banco del Pichincha C. A., que devenga una tasa de interés anual del 15%, con vencimientos hasta marzo del 2002. La porción corriente de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000, era de 16,676 y 60,540, respectivamente. La deuda a largo plazo está garantizado con firmas.

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con las compañías relacionadas eran los siguientes:

| | <u>Por pagar (cobrar)</u> | |
|---|---------------------------|---------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| Instituto Wackenhut S. A. INWASA | 179,165 | 158,007 |
| Wackenhut Electrónica S. A. WEDESA | 80,587 | 16,438 |
| Net Alarm S. A. | - | (169,604) |
| The Wackenhut Corporation de E.U.A. (casa matriz) | - | (72,352) |
| Wackenhut Satelital S. A. | (24,623) | (18,627) |
| Wackenhut Transportadora de Valores | | |
| "TRANSWACKENHUT" S. A. | (168,603) | 132,802 |
| | <u>66,526</u> | <u>46,664</u> |

Durante el año 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---------------------|----------------|---------------|
| Servicios recibidos | 3,547,447 | 2,096,152 |
| Servicios prestados | <u>565,237</u> | <u>47,103</u> |

11. Capital social

En junio del 2000, la Compañía aumentó su capital social en 10,000 (100,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.1 cada una) a través de la capitalización de pasivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995. Las glosas resultantes de esta fiscalización por aproximadamente 3,000 (sin incluir intereses ni multas) fueron impugnadas en su mayoría. En opinión del asesor legal, el pronóstico de la impugnación de las glosas fiscales será favorable a la Compañía y en opinión de la gerencia, en caso de que las impugnaciones no resulten a su favor, no tendría un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|----------------|---------------|
| (Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | (266,839) | 232,431 |
| Más (Menos)- | | |
| Gastos no deducibles | 542,252 | 4,037 |
| Ingresos exentos | <u>(2,010)</u> | <u>-</u> |
| Base imponible | 273,403 | 236,468 |
| Tasa de impuesto | <u>25%</u> | <u>25%</u> |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>68,351</u> | <u>59,117</u> |

15. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No.359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que se efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía registró en los resultados del año 259,000, por la reserva para jubilación del Mayor (r) Héctor Santacruz.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía registró en los resultados del año 342,000, por la reserva para indemnización del Mayor (r) Héctor Santacruz.