

8 AGO 1997

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Compañía de Seguridad "Sociedad de Administración,
Bienes y Seguridad (SO.AD.BI) S.A."
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado el balance general de Compañía de Seguridad "Sociedad de Administración, Bienes y Seguridad (SO.AD.BI) S.A." al 31 de diciembre de 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Seguridad "Sociedad de Administración, Bienes y Seguridad (SO.AD.BI) S.A." al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Naranjo López

28 de abril de 1997
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

14 AGO. 1997

**COMPañA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES
Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."**

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 258.272.071
Inversiones (Nota B)	5.079.940.539
Cuentas por cobrar (Nota C)	3.509.642.365
Gastos pagados por anticipado	<u>114.019.650</u>

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE 8.961.874.625

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Nota D) 784.091.006

INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota E) 6.888.363.185

S/. 16.634.328.816

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/. 12.236.600.000
Cuentas por pagar (Nota G)	106.677.605
Intereses por pagar	716.454.225
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	<u>340.302.957</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 13.400.034.787

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 510.000 al valor nominal de S/.1.000 cada una.	510.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones	7.055.703
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota H)	540.688.974
Reexpresión monetaria	(176.476.029)
Ganancias retenidas (Nota I)	<u>2.353.025.381</u>

3.234.294.029

S/. 16.634.328.816

Vea notas a los estados financieros

**COMPañA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES
Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."**

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS DE OPERACION:

Contrato por servicios	S/. 5.810.926.935
Intereses ganados	883.414.637
Otros	514.997.113
	<hr/>
	7.209.338.685
	<hr/>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo por servicios	4.655.898.835
Gastos de administración	316.103.849
Gastos financieros	784.216.274
Amortizaciones	76.079.700
	<hr/>
	5.832.298.658
	<hr/>

UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.377.040.027
15% de participación a los trabajadores (Nota J)	212.826.479
	<hr/>
	1.164.213.548
25% de impuesto a la renta (Nota K)	167.205.841
	<hr/>
UTILIDAD NETA	S/. 997.007.707
	<hr/>

Vea notas a los estados financieros.

COMPAÑIA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BD) S.A."

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Ganancias retenidas		Total
					Reserva legal	Ganancias no distribuidas	
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 60.000.000	S/. 457.055.703	S/. 280.456.251	S/. (64.483.275)	S/. 435.639.726	S/. 734.149.136	S/. 1.169.788.862
Utilidad neta						997.007.707	997.007.707
Emisión de acciones	450.000.000	(450.000.000)					
Transferencia a la reserva legal					72.600.706	(72.600.706)	
Compensación del saldo deudor			(64.483.275)	64.483.275			
Ajustes				829.442			
Saldo de utilidades no distribuidas del ejercicio 1995						58.576.054	58.576.054
Pago de impuesto del 1.5 por mil correspondiente a los años 1988, 1989, 1990, 1991, 1992, 1993 y 1994						(9.647.464)	(9.647.464)
Cancelación de diferencia en el pago del impuesto 1.5 por mil						(30.000)	(30.000)
Cancelación de las patentes correspondientes a los años 1993, 1994 y 1995						(1.031.976)	(1.031.976)
Diferencia por pago de retenciones en la fuente años 1993, 1994 y 1995						(34.653.457)	(34.653.457)
Pago de impuesto del 2 por mil sobre el capital social de los años 1984 al 1995						(2.491.558)	(2.491.558)
Corrección monetaria año 1996			324.715.998	(177.305.471)		175.507.213	175.507.213
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>S/. 510.000.000</u>	<u>S/. 7.055.703</u>	<u>S/. 540.688.974</u>	<u>S/. (176.476.029)</u>	<u>S/. 508.240.432</u>	<u>S/. 1.844.784.949</u>	<u>S/. 2.353.025.381</u>

Vea notas a los estados financieros

**COMPañA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES
Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 2.585.474.851
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.151.571.161)
Intereses ganados	883.414.637
Intereses pagados	(784.216.274)
Otros ingresos	514.997.113
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	48.099.166

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adición de propiedades, muebles, equipos y vehículos	(163.607.934)
Inversiones y otros activos	45.814.754
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(117.793.180)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Saldo de utilidades no distribuidas del ejercicio 1995	58.576.054
Pago de impuesto del 1.5 por mil correspondiente a los años 1988, 1989, 1990, 1991, 1992, 1993 y 1994	(9.677.464)
Cancelación de las patentes correspondientes a los años 1993, 1994 y 1995	(1.031.976)
Diferencia por pago de retenciones en la fuente años 1993, 1994 y 1995	(34.653.457)
Pago de impuesto del 2 por mil sobre el capital social de los años 1984 al 1995	(2.491.558)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	10.721.599

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	317.244.486
	<hr/>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/.	258.272.071
	<hr/>

**COMPañA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES
Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION**

UTILIDAD NETA	SI.	997.007.707
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Provisión		1.339.914
Depreciación		87.815.082
Amortización		76.079.700
		<hr/>
		1.162.242.403
		<hr/>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Variación en:		
Inversiones		(1.892.324.083)
Cuentas por cobrar		(3.226.791.998)
Gastos pagados por anticipado		(3.979.943.925)
Préstamos bancarios		7.173.100.000
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		107.389.233
Intereses por pagar		716.454.225
Cuentas por pagar		(12.026.689)
		<hr/>
		(1.114.143.237)
		<hr/>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	SI.	48.099.166

Vea notas a los estados financieros

COMPañIA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Compañía de Seguridad "Sociedad de Administración, Bienes y Seguridad (SO.AD.BI) S.A." (la Compañía) fue constituida el 6 de agosto de 1984 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador con la denominación de Sociedad de Administración y Bienes (SO.AD.BI) S.A., cambiando su denominación y razón social a Compañía de Seguridad Sociedad de Administración, Bienes y Seguridad (SO.AD.BI) S.A. mediante Resolución No.96-2-1-1-0004646 del 11 de noviembre de 1996. Su objeto principal entre otros es prestar servicios de protección y vigilancia de personas, bienes e inmuebles.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Las inversiones temporales se registran al costo, el que se aproxima al valor de mercado.

Las inversiones en acciones se encuentran contabilizadas al costo de adquisición más los ajustes provenientes de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Reserva para cuentas por cobrar. La compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de las operaciones de crédito, mediante la evaluación de su cartera .

Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables. Las recuperaciones de valores castigados se acreditan a resultados.

Las propiedades, muebles y equipo están contabilizadas al costo, más la corrección monetaria, efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10 y 5
Equipos de seguridad	5

COMPANÍA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado será compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias, previa la compensación con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1996 fue de 26.16%.

B. INVERSIONES:

Representan depósitos a plazo por S/.1.725.246.139 y US\$923,141.33, que generan un interés del 31 al 35 % y del 9 % anual respectivamente, con vencimientos corrientes.

C. CUENTAS POR COBRAR:

SOADCO Cia. Ltda.	(1)	S/.	533.011.356
Intermediaria de Seguros			2.643.896.954
Inveandina S.A.			172.755.960
Diario El Telégrafo			32.262.781
Urbanización San Isidro			35.396.340
Marcosta S.A.			16.881.440
Préstamos a empleados			3.180.851
Varios			73.596.597
			<hr/>
			3.510.982.279
 Menos: Provisión para cuentas incobrables	 (2)		 1.339.914
			<hr/>
		S/.	3.509.642.365
			<hr/>

(1) Corresponde a préstamos efectuados a accionistas, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

(2) El movimiento de provisión para cuentas por cobrar es como sigue:

Saldo al 1 de enero de 1996	S/.	-0-
Provisión		1.339.914
Castigos		-0-
		<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	S/.	1.339.914
		<hr/>

COMPANÍA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."

D. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 1-01-96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Saldo al 31-12-96</u>
Reexpresado:					
Terrenos	S/. 64.312.210	S/.	S/. 16.824.074	S/.	S/. 81.136.284
Bienes y raíces	224.464.470		58.719.906		283.184.376
Muebles y enseres	17.928.195	3.840.000	5.135.172		26.903.367
Equipo de oficina	19.469.104	18.666.920	7.938.814		46.074.838
Equipo de seguridad	189.898.908	51.720.370	52.490.235	(10.529.102)	283.580.411
Vehículos	133.769.631	97.741.928	36.506.500		268.018.059
	<u>649.842.518</u>	<u>171.969.218</u>	<u>177.614.701</u>	<u>(10.529.102)</u>	<u>988.897.335</u>
Menos depreciación acumulada al costo y por reexpresión	<u>78.295.883</u>	<u>88.080.564</u>	<u>41.692.624</u>	<u>(3.262.742)</u>	<u>204.806.329</u>
	<u>S/. 571.546.635</u>	<u>S/. 83.888.654</u>	<u>S/. 135.922.077</u>	<u>S/.(7.266.360)</u>	<u>S/. 784.091.006</u>

E. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

Cargos y gastos diferidos:				
Intereses de obligaciones				S/. 4.687.143.808
Menos: Amortizaciones				<u>76.079.700</u>
				4.611.064.108
Acciones y participaciones - Electroquil				99.206
Cuentas por cobrar			(1)	2.135.989.533
Intereses por cobrar de inversiones				83.151.165
Otros				<u>58.059.173</u>
				<u>S/. 6.888.363.185</u>

(1) Representan cuentas por cobrar a accionista, que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento definida.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1996 las Obligaciones bancarias representan: Prestamos sobre firma y la negociación de Titulos-Valores (letras de cambio) por S/.5.110.000.000 y S/.7.126.500.000 los cuales causan un interes anual del 47 al 55% y descuentos del 40 al 46% respectivamente: con vencimientos corrientes.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas por pagar	S/.	20.034.964
Impuestos por pagar		53.383.861
IESS por pagar		<u>33.258.780</u>
	<u>S/.</u>	<u>106.677.605</u>

H. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Representa el ajuste por corrección monetaria aplicado a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas. Esta reserva no puede ser repartida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

COMPANÍA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION, BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S.A."

I. GANANCIAS RETENIDAS:

- (1) Reserva Legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- (2) Ganancias no distribuidas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Para el cálculo de la participación de los trabajadores la Compañía no incluyó S/.41.803.169 correspondiente a impuesto único pagado por la rentabilidad en sus inversiones.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión del impuesto se calcula a la tasa del 25% después de la provisión para participación de los trabajadores. Para el cálculo del impuesto la Compañía no incluyó S/.41.803.169 correspondiente a impuesto único pagado por la rentabilidad en sus inversiones y para la determinación de la base imponible la Compañía efectuó la deducción de S/.537.193.355 por ingresos exentos.

L. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio libre vigente emitido por el Banco Central Ecuador utilizado al 31 de diciembre de 1996 fue de S/.3.634 por cada US\$1,00.

M. COMENTARIO:

A partir del ejercicio 1997 las utilidades tendrán una tasa por impuesto a la renta del 20% cuando se distribuyan y del 10% cuando se reinviertan.