



*J. Paulino Labra A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

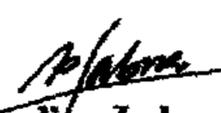
31 de marzo del 2000

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
COMPañIA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION,  
BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BI) S. A."  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía de Seguridad "Sociedad de Administración, Bienes y Seguridad (SO.AD.BI) S. A." al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y 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 basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 1998 fueron auditados por otros contadores públicos independientes, quienes emitieron su Informe conteniendo una opinión con salvedades con fecha 16 de abril de 1999.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. No recibimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación bancaria enviada a un banco local que nos permita verificar la eventual existencia de transacciones y obligaciones, directas o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad de la Compañía.
4. La Compañía ha establecido como política contable diferir los intereses provenientes de obligaciones bancarias.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haber sido determinados como necesarios, por lo comentado en los párrafos 3 y precedente, 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 1999, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados, según se explica en la Nota A a los estados financieros.

  
Econ. S. Paulino Labre A.  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE 156

COMPANÍA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION,  
BIENES Y SEGURIDAD (S.O. AD. BL) S. A."

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Caja y bancos	S/. 524.880.000
Inversiones temporales (Nota B)	88.447.094
Cuentas por cobrar (Nota C)	2.935.392.510
Inventarios (Nota D)	109.429.644
Pagos anticipados	<u>54.415.290</u>

**TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE** 3.712.564.538

**ACTIVOS FIJOS (Nota E)** 3.147.503.693

**OTROS ACTIVOS (Nota F)** 2.261.478.846

S/. 9.121.547.077

PASIVO Y PATRIMONIO

**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por pagar (Nota G)	S/. 345.364.719
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>174.594.796</u>

**TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** 519.959.515

**PATRIMONIO:**

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 510.000, de valor nominal S/. 1.000 cada una	510.000.000
Aportes para futura capitalización	7.055.703
Reservas (Nota I)	508.286.431
Ganancias acumuladas	7.545.709.700
Ganancia del ejercicio	<u>30.535.728</u>

8.601.587.562

S/. 9.121.547.077

Ver notas a los estados financieros.

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

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

**INGRESOS DE OPERACIONES:**

Contratos por servicios	S/.12.098.541.467
Intereses ganados	250.464.367
Diferencial cambiario	1.205.391.101
Ganancia en venta de activos fijos	19.338.620
Otros ingresos	<u>96.425.746</u>
	<b>13.670.161.301</b>

**COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:**

Costo por servicios	9.167.746.731
Gastos de administración	1.050.164.732
Gastos financieros	2.570.835.522
Depreciaciones	548.300.686
Diferencial cambiario	101.938.549
Impuesto a la circulación de capitales (Notas J y K)	<u>165.963.091</u>
	<b><u>13.604.949.311</u></b>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA**

65.211.990

**Participación de los trabajadores (Nota J)**

34.676.262

**Impuesto a la renta (Nota K)**

30.535.728

-

**GANANCIA NETA**

S/. 30.535.728

Ver notas a los estados financieros.

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

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalizac.</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>	
(en miles)								
Saldo 1 de enero de 1999	S/. 510.000	S/. 7.055.703	S/. 508.240.431	S/. (913.635.082)	S/.	-	S/. 5.470.428.520	S/. 1.922.673.310
Ajuste de años anteriores						(306.873)		
Ganancia neta							30.535.728	
Capitalizac. de acciones proveniente de inversión			46.000					
Transferencia				913.635.082		1.009.038.228	(1.922.673.310)	
Corrección monetaria				543.419.141	(2.910.824.050)	3.433.954.734		
Compensación				(543.419.141)	2.910.824.050	(2.367.404.909)		
Saldo 31 de dicbre. 1999	<u>S/. 510.000</u>	<u>S/. 7.055.703</u>	<u>S/. 508.286.431</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>30.535.728</u>

Ver notas a los estados financieros.

COMPANÍA 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 1999

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

Ganancia neta		S/. 30.535.728
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	S/. 548.300.686	
Pago de planillas al I.E.S.S.	(306.873)	
Aumento en provisión para cuentas incobrables	20.407.314	
Retiro de activos fijos	52.513.232	
Reexpresión monetaria de activos fijos	<u>27.016.795</u>	
Total ajustes		647.931.154
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(2.603.381.091)	
Disminución en inventarios	122.872.991	
Disminución en inversiones	1.947.722.887	
Disminución en gastos pagados por anticipado	177.780.334	
Aumento en cuentas por pagar	135.996.879	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(125.264.379)	
Pago de participación de trabajadores	(381.585.936)	
Pago de impuesto a la renta	<u>(1.040.609)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(48.432.042)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(426.349.032)	
Venta y pérdida de activos fijos	67.934.950	
Disminución en otros activos	13.501.314	
Aumento en inversiones y otros activos	(9.621.369)	
Disminución de intereses diferidos	<u>2.492.815.848</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		2.138.281.711
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cancelación de préstamos bancarios	(3.328.943.502)	
Aumento de reserva especial	<u>46.000</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3.328.897.502)
Pasan:		(1.239.047.833)

**CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Decremento neto durante el año  
Saldo del efectivo al inicio del año

(1.239.047.833)  
1.763.927.833

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

S/. 524.880.000

Ver notas a los estados financieros.

COMPANIA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION,  
BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BL) S. A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Compañía de Seguridad "Sociedad de Administración, Bienes y Seguridad (SO.AD.BL) S. A." (la Compañía) está constituida desde el 26 de junio de 1984 en Guayaquil. Su actividad es prestar servicios de protección y vigilancia de personas, bienes e inmuebles, investigación, transporte y custodia de valores, etc..

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos con los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente:

. Diferimiento de las diferencias en cambio originadas por el mantenimiento de activos y pasivos denominados en moneda extyanjera.

El sistema de corrección monetaria es aplicable para las partidas no monetarias del balance general, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento respectivo, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Reserva por revalorización del patrimonio. - Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, pero puede ser capitalizado o, en el caso de liquidación de la sociedad devuelto a ellos, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión monetaria. - Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión y al 31 de diciembre de 1999 será transferido a la cuenta anterior; si el saldo transferido fuere acreedor podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuesto.

La pérdida del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros adjuntos con los de años anteriores.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u> 1999	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u> 53
--	--

COMPANIA DE SEGURIDAD "SOCIEDAD DE ADMINISTRACION,  
BIENES Y SEGURIDAD (SO.AD.BL) S. A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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

Las inversiones temporales se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y 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 y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Equipos de computación	5	20
Equipos de comunicación	5	20
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo de oficina	10	10
Elementos de seguridad	5	20
Vehículos	5	20

B. INVERSIONES TEMPORALES:

Certificado de depósito al 35,62% de interés anual y con vencimiento el 29 de marzo/2000.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	S/. 2.199.007.264
Préstamos a empleados	7.574.880
Deudores varios	753.961.552
Provisión para incobrables	<u>(25.151.186)</u>

S/. 2.935.392.510

La Compañía no ha efectuado una estimación adecuada de las cuentas de dudoso cobro, pero si registró una provisión de acuerdo con disposiciones tributarias.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

D. INVENTARIOS:

Uniformes	S/. 47.547.205
Elementos de seguridad	47.719.389
Equipos de comunicación	<u>14.163.050</u>
	<u>S/. 109.429.644</u>

E. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/. 3.275.866.616
Adiciones	426.349.032
Ventas y/o retiros	(314.338.525)
Corrección monetaria	<u>1.710.159.345</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>5.098.036.468</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	925.464.847
Adiciones	548.300.686
Ventas y/o retiros	(193.890.343)
Corrección monetaria	<u>670.657.585</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>1.950.532.775</u>
Neto	<u>S/. 3.147.503.693</u>

El cálculo de la corrección monetaria ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

F. OTROS ACTIVOS:

Intereses por obligaciones	S/. 4.733.797.087
Menos amortización acumulada	<u>(2.492.815.848)</u>
	2.240.981.239
Crédito tributario 10% I. V. A.	6.394.968
Acciones	149.270
Depósitos en garantía	<u>13.953.369</u>
	<u>S/. 2.261.478.846</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/. 53.986.198
Compañías varias	7.234.733
Retenciones de impuesto (10% I.V.A.)	232.572.755
Aporte personal	13.663.518
Retenciones de préstamos quirografarios	3.693.792
Otras	<u>34.213.723</u>
	<u>S/. 345.364.719</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/. 139.918.534
Participación de trabajadores	<u>34.676.262</u>
	<u>S/. 174.594.796</u>

I. RESERVAS:

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.

Reserva facultativa - 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 re-liquidación de impuestos, etc..

Reserva especial - El saldo de esta cuenta representa la capitalización de dividendos y la reexpresión monetaria sobre la inversión en acciones efectuada por la Compañía.

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Para propósitos de cálculo de la provisión no se ha considerado como gasto el valor del impuesto a la circulación de capitales.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

K. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el ejercicio fiscal de 1999, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 15%, excepto que la Compañía no tenía base tributable para el cálculo del impuesto a la renta, por efectos del pago del impuesto a la circulación de capitales.

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996.

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 1999, no se efectuaron transacciones con compañías ni partes relacionadas.

M. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1999, los activos en moneda extranjera se han ajustado en base a la cotización del tipo de cambio del dólar que fue de S/. 20.150,00 por cada US\$ 1.00.

N. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (31 de marzo del 2000), no se han producido eventos o transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. El 29 de febrero del 2000 el H. Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica expedida por el Gobierno Nacional, la cual aplica el sistema monetario de la dolarización que regirá la actividad económica del País.

---