

Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" S. A.:**

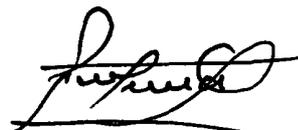
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" S. A.** (una sociedad anónima ecuatoriana, subsidiaria de Wackenhut International Inc. de E.U. A.) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" S. A.** al 31 de diciembre de 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. 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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
8 de febrero del 2002

Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		389,123	152,514
Inversiones temporales	5	150,037	30,743
Cuentas por cobrar	6	325,018	303,296
Compañías relacionadas	8	23,675	114,008
Gastos pagados por anticipado		63,478	55,692
Total activo corriente		<u>951,331</u>	<u>656,253</u>
Mobiliario, equipo y vehículos, neto	7	212,849	212,331
Total activo		<u>1,164,180</u>	<u>868,584</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios		9,108	15,716
Cuentas por pagar		279,182	220,389
Total pasivo corriente		<u>288,290</u>	<u>236,105</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 798,448 acciones ordinarias y nominativa con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		31,938	31,938
Reserva de capital	10	9,754	9,754
Utilidades retenidas		834,198	590,787
Total patrimonio de los accionistas		<u>875,890</u>	<u>632,479</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,164,180</u>	<u>868,584</u>

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

Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" 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	2001	2000
Ingresos por servicios		1,993,564	952,912
Gastos de operación:			
Costo de servicios		(1,139,697)	(605,851)
Administración		(356,731)	(98,666)
Utilidad en operación		497,136	248,395
Otros egresos, neto		(6,753)	(42,697)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		490,383	205,698
Provisión para participación a trabajadores		(82,431)	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	12(d)	407,952	205,698
Provisión para impuesto a la renta		(103,027)	(51,916)
Utilidad neta		304,925	153,782
Utilidad neta por acción		0.38	0.24

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

Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" 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.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Utilidad retenidas		
				Reserva legal	Utilidad por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	16,000	6,259	2,070	8,875	339,589	348,464
Más (Menos):						
Capitalización de pasivos y aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 9)	15,938	(6,259)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(50,840)	(50,840)
Incremento neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17	-	-	7,684	-	139,381	139,381
Utilidad neta	-	-	-	-	153,782	153,782
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>31,938</u>	<u>-</u>	<u>9,754</u>	<u>8,875</u>	<u>581,912</u>	<u>590,787</u>
Más (Menos):						
Traspaso a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	-	7,094	(7,094)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(61,514)	(61,514)
Utilidad neta	-	-	-	-	304,925	304,925
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>31,938</u>	<u>-</u>	<u>9,754</u>	<u>15,969</u>	<u>818,229</u>	<u>834,198</u>

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

Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" 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:		
Utilidad neta	304,925	153,782
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	70,662	53,113
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	-	58,226
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(21,722)	(360,288)
Disminución en compañías relacionadas	90,333	114,008
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(7,786)	21,799
Aumento en cuentas por pagar	<u>58,793</u>	<u>184,851</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>495,205</u>	<u>225,491</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario, equipo y vehículos, neto	<u>(71,180)</u>	<u>(64,643)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos y sobregiros bancarios	(6,608)	(25,909)
Dividendos pagados	<u>(61,514)</u>	<u>(50,840)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(68,122)</u>	<u>(76,749)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	355,903	84,099
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	<u>183,257</u>	<u>99,158</u>
Saldo al final del año	<u>539,160</u>	<u>183,257</u>

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

Wackenhut Transportadora de Valores "TRANSWACKENHUT" 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 Compañía proporciona servicios de traslado de un lugar a otro en condiciones de seguridad, dinero, joyas, metales preciosos, títulos valores, documentos negociables y todo tipo de documentos en general.

Las operaciones de la Compañía dependen en aproximadamente el 50% de sus ventas, de su principal cliente el Grupo Delgado.

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 los 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Actualmente, se encuentra 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 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 Suces 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(g)).

(b) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado.

(c) Mobiliario, equipo y vehículos-

El mobiliario, equipo y vehículos están registrados 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al inicio del año	212,331	111,962
Más (Menos):		
Efectos neto aplicación NEC 17	-	88,839
Adiciones, neto	71,180	64,643
Depreciación	(70,662)	(53,113)
Saldos al final del año	<u>212,849</u>	<u>212,331</u>

La Compañía mantiene varios activos adquiridos bajo el mecanismo de arrendamiento mercantil, que no han sido capitalizados. El efecto de no haber registrado dichos activos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) no es importante.

8. Compañías relacionadas

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

	<u>Por cobrar (pagar)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Instituto Wackenhut S. A. INWASA	118,497	(6,442)
Wackenhut Electrónica S. A. WEDESA	73,781	(12,352)
Wackenhut del Ecuador S. A.	(168,603)	132,802
	<u>23,675</u>	<u>114,008</u>

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Servicios recibidos	662,556	65,365
Servicios prestados	<u>4,262</u>	<u>-</u>

9. Capital social

En junio del 2000, se aumentó el capital social en 15,938 (398,448 acciones ordinarias y nominativa, con valor de 0.04 cada una) a través de

Notas a los estados financieros (continuación)

capitalización de pasivos por 9,679 y de aportes para futuras capitalizaciones por 6,259.

10. 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.

11. 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.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1995, y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

(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 efectúen 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) Conciliaciones del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la 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>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	407,952	205,698
Más (Menos)-		
Gastos no deducibles	4,468	1,966
Ingresos exentos	(313)	-
Base imponible	<u>412,107</u>	<u>207,664</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta 25%	<u>103,027</u>	<u>51,916</u>