

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de enero del 2004

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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 de Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A., al 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 14 de febrero del 2004, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro en la Superintendencia
de Compañías No. SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activo corriente</u>		
Caja-bancos	482.471	912.458
Cuentas por cobrar:		
Clientes	290.259	182.520
Compañías relacionadas	232.946	202.845
Impuestos anticipados	317.811	215.563
Otras	75.031	10.520
	916.047	611.448
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(13.674)	(12.344)
Total cuentas por cobrar	902.373	599.104
Gastos pagados por anticipado	31.187	22.529
Total activo corriente	1.416.031	1.534.091
Vehículos, equipos y muebles, netos	413.559	214.179
Otros activos	6.823	1.744
Total	<u>1.836.413</u>	<u>1.750.014</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	-	121.103
Impuestos	45.748	88.940
Compañía relacionada	-	106.306
Prestaciones y beneficios sociales	80.626	142.865
Otras	11.538	-
Total pasivo corriente	<u>137.912</u>	<u>459.214</u>
Patrimonio, estado adjunto	<u>1.698.501</u>	<u>1.290.800</u>
Total	<u><u>1.836.413</u></u>	<u><u>1.750.014</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002 (1)</u>
INGRESOS:		
Servicios prestados	2.234.647	2.288.897
EGRESOS:		
Transporte de valores	(1.193.701)	(1.217.450)
Cash Services	(98.207)	-
Bóveda	(12.288)	-
Supervisión	-	(2.888)
Administración	(565.895)	(490.579)
	-----	-----
	(1.870.091)	(1.710.917)
	-----	-----
Utilidad operacional	364.556	577.980
Otros ingresos (egresos):		
Otros, neto	826	19.899
	-----	-----
Utilidad antes de partida extraordinaria	365.382	597.879
PARTIDA EXTRAORDINARIA		
Indemnización de seguro (Véase nota 11)	165.432	-
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	530.814	597.879
Participación de los trabajadores (Nota 13)	(80.626)	(90.876)
Impuesto a la renta (Nota 12 y 13)	(79.066)	(125.940)
	-----	-----
Utilidad neta	<u>371.122</u>	<u>381.063</u>

(1) Algunas partidas han sido reclasificadas como propósito de comparación.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1° de enero del 2002	31.938	9.754	15.969	818.229	875.890
Ajuste de impuesto a la renta año 2001	-	-	-	33.847	33.847
Incremento de capital	338.458	-	-	(338.458)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	381.063	381.063
Saldo al 31 de diciembre del 2002	370.396	9.754	15.969	894.681	1.290.800
Ajuste de impuesto a la renta año 2002 (Véase nota 13)	-	-	-	36.579	36.579
Apropiación de utilidades	-	-	40.643	(40.643)	-
Incremento de capital	365.793	-	-	(365.793)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	371.122	371.122
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>736.189</u>	<u>9.754</u>	<u>56.612</u>	<u>895.946</u>	<u>1.698.501</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad Neta del año	371.122	381.063
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación:		
Depreciación de muebles, equipos y vehículos	61.631	76.779
Provisión para cuentas dudosas	1.330	1.883
Utilización de la provisión para cuentas dudosas	-	(241)
Ajuste de impuesto a la renta, del año anterior	36.579	33.847
Utilidad en venta de activos fijos	(80)	(13.182)
Indemnización de seguros	(165.432)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(304.599)	37.261
Disminución (incremento) en gastos pagados por anticipado	(8.658)	2.175
Disminución en cuentas por pagar	(93.631)	(77.699)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	(62.239)	5.947
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(535.099)	66.770
	-----	-----
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación	(163.977)	447.833
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en muebles, equipos y vehículos	(263.517)	(78.109)
Producto en ventas de activo fijo	2.586	13.182
Incremento de otros activos	(5.079)	(500)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(266.010)	(65.427)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias a corto plazo	-	(9.108)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(9.108)
	-----	-----
Incremento (disminución) neto del efectivo	(429.987)	373.298
Efectivo al inicio del año	912.458	539.160
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>482.471</u>	<u>912.458</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

Wackenhut Transportadora de Valores TRANSWACKENHUT S.A., fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984, con el objeto de dedicarse a la transportación de valores y objetos de valor en condiciones de seguridad dentro y fuera del territorio nacional. Sus operaciones las realiza con el personal que le proporciona el Instituto Wackenhut S.A. - INWASA, compañía miembro del "Grupo Wackenhut".

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4. Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del Ecuador.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Vehículos, equipos y muebles

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 5).

c. Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos en base a las facturas que emite la compañía, por el servicio de transporte de valores que brinda a sus clientes.

d. Arrendamiento Mercantil

Las cuotas de arrendamiento mensual de vehículos son registradas en los resultados del ejercicio, de acuerdo a disposiciones legales en vigencia. El activo es registrado al tomar la opción de compra correspondiente, al valor de la última cuota de arrendamiento pagada (Véase Nota 7).

e. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto (25%) aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinvierten en el país y 25% sobre las utilidades que se distribuyan). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período (Véase notas 12 y 13).

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) pagado sobre compras (crédito tributario)	317.811	215.563
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	611	1.617
Retenciones en fuente	7.785	1.445
Impuesto a la renta del año	37.352	85.878
	<u>45.748</u>	<u>88.940</u>

NOTA 5 - VEHICULOS, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2002 y 2003:

	<u>Saldo al</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2002</u>	<u>Adiciones</u> <u>y retiros</u> <u>Netos 2002</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>De diciembre</u> <u>del 2002</u>	<u>Adiciones</u> <u>del</u> <u>2003</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>del 2003</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>Del 2003</u>	<u>Tasa</u> <u>Annual de</u> <u>Depreciación</u>
Edificios	-	-	-	97.981	-	97.981	5
Muebles y equipos	66.069	38.855	104.924	80.680	(1.358)	184.246	10, 20 y 33
Vehículos	348.538	4.496	353.034	84.856	(2.190)	435.700	20
Armamento	25.086	23.624	48.710	-	(2.217)	46.493	10
	<u>439.693</u>	<u>66.975</u>	<u>506.668</u>	<u>263.517</u>	<u>(5.765)</u>	<u>764.420</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(240.283)</u>	<u>(52.206)</u>	<u>(292.489)</u>	<u>(61.631)</u>	<u>3.259</u>	<u>(350.861)</u>	
	199.410	14.769	214.179	201.886	(2.506)	413.559	
Importaciones en tránsito	13.439	(13.439)	-	-	-	-	
Total activo fijo, neto	<u>212.849</u>	<u>1.330</u>	<u>214.179</u>	<u>201.886</u>	<u>(2.506)</u>	<u>413.559</u>	

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWESA S.A., es una Compañía miembro del "Grupo Wackenhut" compuesto por compañías que prestan servicios de personal, seguridad física, electrónica, satelital y transporte de valores.

Durante los años 2003 y 2002 se han pagado US\$ 351.109 y US\$ 301.501 respectivamente por servicios de personal al Instituto Wackenhut S.A.- INWASA, una compañía relacionada.

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar y/o pagar con las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002, sobre los cuales no se han determinado plazos, ni intereses:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Wackenhut Electrónica S.A – WEDESA	-	94.679
Instituto Wackenhut S.A. – INWASA	106.511	108.166
Wackenhut del Ecuador S.A.	125.942	-
Wackenhut Satelital WASATEL S.A.	493	-
	-----	-----
TOTAL	232.946	202.845
	=====	=====
CUENTAS POR PAGAR:		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Wackenhut del Ecuador S.A.	-	106.306
	=====	=====

NOTA 7 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra varios vehículos utilizados en las operaciones normales del negocio.

Durante el año 2003 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 26.074, correspondiente al pago de alcuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil, quedando pendiente de cancelar durante el año 2004 el valor de US\$ 5.793.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 9 - INCREMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2003 se incrementó el capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 365.793, mediante la capitalización de las utilidades no distribuidas.

El capital suscrito en la compañía al 31 de diciembre del 2003, está representado por 18.404.713 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 10 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses (véase nota 2) estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada "capital adicional" y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 11: PARTIDA EXTRAORDINARIA - INDEMNIZACIONES DE SEGUROS

Indemnizaciones de seguros, que figuran como partida extraordinaria en el Estado de Pérdidas y Ganancias. Constituye la suma de US \$ 165.432 correspondientes a la diferencia entre el valor de US \$ 200.000 recibidos de la compañía aseguradora en el año 2000. En cumplimiento de lo estipulado en la póliza de seguro de transporte y dinero de valores en asalto ocurrido en el año 1999; y el valor reconocido y cobrado por el cliente en los términos del contrato de servicio de transporte de valores.

Este valor se mantuvo registrado como cuentas por pagar desde el año 2000, en el año 2003 se procedió al registro de US \$ 165.432 en los resultados del ejercicio.

NOTA 12 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

La Ley de Régimen Tributario Interno establece una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2003 y 2002:

	2003		2002	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	530.814	530.814	597.879	597.879
Más - Gastos no deducibles	6.692		7.961	
Base para participación trabajadores	537.506		605.840	
15% de participación a trabajadores	80.626		90.876	
Menos: Participación a trabajadores		(80.626)		(90.876)
Ingresos Exentos		(165.432)		(11.202)
Más: Gastos no deducibles		6.692		7.961
Participación de trabajadores en ingresos exentos		24.814		-
Base para impuesto a la renta		316.262		503.762
25% y 15% de impuesto a la renta		79.066		125.940(1)
Tarifa de impuesto a la renta		25%		25%

(1) La Junta General de Accionistas resolvió, reinvertir las utilidades generadas en ese período lo que originó una disminución en el impuesto a la renta a pagar de US\$ 36.579.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.