

4/5029

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

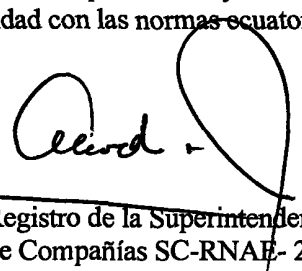
21 de enero del 2005

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías 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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activo corriente</u>		
Caja-bancos	757.935	482.471
Cuentas por cobrar:		
Clientes	254.400	290.259
Compañías relacionadas	926.727	232.946
Impuestos anticipados	10.246	317.811
Otras	126.012	75.031
	1.317.385	916.047
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(14.146)	(13.674)
Total cuentas por cobrar	1.303.239	902.373
Gastos pagados por anticipado	34.011	31.187
Total activo corriente	2.095.185	1.416.031
Vehículos, equipos y muebles, netos	489.459	413.559
Otros activos	4.549	6.823
Total de activos	2.589.193	1.836.413

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

WACKENHUT TRANSPORTADORA DE VALORES TRANSWACKENHUT S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Cuentas por pagar:		
Impuestos	105.285	45.748
Compañía relacionada	650.785	-
Prestaciones y beneficios sociales	92.157	80.626
Otras	11.847	11.538
	-----	-----
Total pasivo corriente	860.074	137.912
Patrimonio, estado adjunto	1.729.119	1.698.501
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>2.589.193</u></u>	<u><u>1.836.413</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 2004 Y 2003****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS:		
Servicios prestados	2.166.465	2.234.647
COSTOS Y GASTOS:		
Transporte de valores	(994.792)	(1.193.701)
Cash Services	(119.641)	(98.207)
Bóveda	(11.910)	(12.288)
Administración	(558.220)	(565.895)
	<u>(1.684.563)</u>	<u>(1.870.091)</u>
Utilidad operacional	481.902	364.556
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	50.927	-
Otros, neto	24.876	826
	<u>557.705</u>	<u>365.382</u>
Utilidad antes de partida extraordinaria	557.705	365.382
PARTIDA EXTRAORDINARIA		
Indemnización de seguro (Véase nota 11)	-	165.432
	<u>557.705</u>	<u>530.814</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	557.705	530.814
Participación de los trabajadores (Nota 13)	(92.157)	(80.626)
Impuesto a la renta (Nota 12 y 13)	(128.847)	(79.066)
	<u>336.701</u>	<u>371.122</u>
Utilidad neta	<u>336.701</u>	<u>371.122</u>

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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	370.396	9.754	15.969	894.681	1.290.800
Ajuste de impuesto a la renta año del 2002 (Reinversión de utilidades)	-	-	-	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	736.189	9.754	56.612	895.946	1.698.501
Ajuste de impuesto a la renta año del 2003 (Reinversión de utilidades)	-	-	-	20.344	20.344
Apropiación de utilidades	-	-	39.147	(39.147)	-
Incremento de capital	203.429	-	-	(203.429)	-
Escisión de la compañía (Ver nota 7)	-	-	-	(326.427)	(326.427)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	336.701	336.701
Saldo al 31 de diciembre del 2004	939.618	9.754	95.759	683.988	1.729.119

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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad Neta del año	336.701	371.122
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación de muebles, equipos y vehículos	101.082	61.631
Provisión para cuentas dudosas	2.426	1.330
Utilización de la provisión para cuentas dudosas	(1.954)	-
Ajuste de impuesto a la renta, del año anterior	20.344	36.579
Utilidad (pérdida) en venta de activos fijos	(8.773)	(80)
Indemnización de seguros	-	(165.432)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(717.765)	(304.599)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(2.824)	(8.658)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	710.631	(93.631)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	11.531	(62.239)
Total de ajustes a la utilidad neta	114.698	(535.099)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	451.399	(163.977)

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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en muebles, equipos y vehículos	(185.591)	(263.517)
Producto en ventas de activo fijo	17.382	2.586
Disminución (incremento) de otros activos	2.274	(5.079)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(165.935)	(266.010)
Escisión compañía (Caja)	(10.000)	-
Incremento (disminución) neto del efectivo	275.464	(429.987)
Efectivo al inicio del año	482.471	912.458
Efectivo al final del año	<u>757.935</u>	<u>482.471</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 2004 Y 2003 (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 - 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.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1 de abril del 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registro sus transacciones en sucres.

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 4).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 6).

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 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 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) pagado sobre compras (crédito tributario)	10.246	317.811
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	2.705	611
Retenciones en fuente	2.514	7.785
Impuesto a la renta	100.066	37.352
	<u>105.285</u>	<u>45.748</u>

NOTA 4 - VEHICULOS, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2003 y 2004:

	Saldo al 1 De Enero del 2003	Adiciones del 2003	Retiros y Bajas del 2003	Saldo al 31 de diciembre Del 2003	Adiciones del 2004	Retiros y Bajas del 2004	Transferencias del 2004	Saldo al 31 De diciembre del 2004	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	-	97.981	-	97.981	46.561	-	-	144.542	5
Muebles y equipos	104.924	80.680	(1.358)	184.246	16.173	-	-	200.419	10, 20 y 33
Vehículos	353.034	84.856	(2.190)	435.700	76.324	(17.289)	46.533	541.268	20
Armamento	48.710	-	(2.217)	46.493	-	-	-	46.493	10
	506.668	263.517	(5.765)	764.420	139.058	(17.289)	46.533	932.722	
Menos: depreciación acumulada	(292.489)	(61.631)	3.259	(350.861)	(101.082)	8.680	-	(443.263)	
	214.179	201.886	(2.506)	413.559	37.976	(8.609)	46.533	489.459	
Activo fijo en proceso	-	-	-	-	46.533	-	(46.533)	-	
Total activo fijo, neto	214.179	201.886	(2.506)	413.559	84.509	(8.609)	-	489.459	

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Wackenhut Transportadora De Valores Transwackenhut 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 2004 y 2003 se han pagado US\$ 428.945 y US\$ 351.109 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 2004 y 2003, sobre los cuales no se han determinado plazos, ni intereses:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Instituto Wackenhut S.A. - Inwasa	926.234	106.511
Wackenhut del Ecuador S.A.	-	125.942
Wackenhut Satelital Wasatel S.A.	493	493
TOTAL	<u>926.727</u>	<u>232.946</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Wackenhut del Ecuador S.A.	<u>650.785</u>	<u>-</u>

NOTA 6 - 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 2004 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 4.347, correspondiente al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

NOTA 7 - ESCISIÓN

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 1 de marzo del 2004, resolvió generar una nueva compañía denominada Zurivides S.A., a través de la escisión de cuentas activas (caja US\$ 10.000 y cuentas por cobrar - crédito tributario por IVA US\$ 316.427) y de parte del patrimonio (utilidades no distribuidas).

El trámite legal correspondiente a esta escisión fue concluido en el mes de agosto del año 2004.

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 los años 2004 y 2003 se incrementó el capital social de la compañía en las sumas de US\$ 203.429 y US\$ 365.793 respectivamente, mediante la capitalización de las utilidades no distribuidas.

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2004, está representado por 23.490.450 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 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 resultados del año 2003; representa 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 por 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, valor que estuvo inicialmente registrado como cuentas por pagar.

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 los años 2004 y 2003:

	2004		2003	
	<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	557.705	557.705	530.814	530.814
Más - Gastos no deducibles	56.678	56.678	6.692	6.692
	-----		-----	
Base para participación trabajadores	614.383		537.506	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	92.157		80.626	
	=====		=====	
Menos: Participación a trabajadores		(92.157)		(80.626)
Ingresos Exentos		(8.550)		(165.432)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos		428		-
Participación de trabajadores en ingresos exentos		1.283		24.814
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		515.387		316.262
		-----		-----
Impuesto a la renta		128.847		79.066 (1)
		=====		=====

(1) La Junta General de Accionistas resolvió reinvertir las utilidades generadas en ese periodo lo que originó una disminución en el impuesto a la renta por pagar de US\$ 20.344.

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.