

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Instituto Wackenhut S. A. INWASA:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Instituto Wackenhut S. A. INWASA** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y 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 uso de una 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 revelaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación 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 los aspectos importantes, la situación financiera de **Instituto Wackenhut S. A. INWASA** al 31 de diciembre del 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. En nuestra opinión 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 en los últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a las mejoras 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 necesarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera

Informe de los auditores independientes (continuación)

y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
8 de febrero del 2002

Instituto Wackenhut S. A. INWASA

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		654	8,996
Cuentas por cobrar	5	90,872	26,889
Compañías relacionadas	6	164,105	213,657
Gastos pagados por anticipado		<u>47,625</u>	<u>15,947</u>
Total activos		<u>303,256</u>	<u>265,489</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		45,509	54,553
Pasivos acumulados		<u>161,801</u>	<u>111,415</u>
Total pasivo corriente		<u>207,310</u>	<u>165,968</u>
Reserva para jubilación e indemnización		<u>42,799</u>	<u>45,275</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social - 2,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de \$2 cada una, totalmente pagadas		400	400
Reserva de capital	7	(25,751)	(25,751)
Utilidades retenidas		<u>78,498</u>	<u>79,597</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>53,147</u>	<u>54,246</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>303,256</u>	<u>265,489</u>

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

Instituto Wackenhut S. A. INWASA

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por servicios		3,494,795	2,133,640
Gastos de operación:			
Sueldos y beneficios sociales-			
Seguridad física, investigación y servicios especiales		(2,766,636)	(1,661,982)
Administración y ejecutivos		(331,636)	(183,224)
Aportes patronales al seguro social		(257,559)	-
Generales		(130,846)	(298,232)
Utilidad (pérdida) en operación		8,118	(9,798)
Otros ingresos, neto		8,952	41,360
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		17,070	31,562
Provisión para participación a trabajadores		(4,659)	(5,680)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		12,411	25,882
Provisión para impuesto a la renta	9 (d)	(6,133)	(7,170)
Utilidad neta		<u>6,278</u>	<u>18,712</u>
Utilidad neta por acción		<u>3.14</u>	<u>9.36</u>

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

Instituto Wackenhut S. A. INWASA

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.

	<u>Utilidades retenidas</u>				
	Ca- pital so- cial	Re- serva de capital	Re- serva legal	Utili- da- des por apli- car	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	400	(8,041)	1,236	36,984	38,220
Más (Menos):					
Dividendos pagados	-	-	-	(2,980)	(2,980)
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17	-	(17,710)	-	25,645	25,645
Utilidad neta	-	-	-	18,712	18,712
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>400</u>	<u>(25,751)</u>	<u>1,236</u>	<u>78,361</u>	<u>79,597</u>
Más (Menos):					
Dividendos pagados	-	-	-	(7,377)	(7,377)
Utilidad neta	-	-	-	6,278	6,278
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>400</u>	<u>(25,751)</u>	<u>1,236</u>	<u>77,262</u>	<u>78,498</u>

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

Instituto Wackenhut S. A. INWASA

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	6,278	18,712
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Provisión para jubilación e indemnización, neto	(2,476)	-
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	-	7,935
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(63,983)	(304,368)
Disminución en compañías relacionadas	49,552	213,657
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(31,678)	14,839
(Disminución) en cuentas por pagar	(9,044)	(21,263)
Aumento en pasivos acumulados	<u>50,386</u>	<u>80,147</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(965)	9,659
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(7,377)</u>	<u>(2,980)</u>
(Aumento) disminución neto en efectivo en caja y bancos	(8,342)	6,679
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	8,996	<u>2,317</u>
Saldo al final del año	<u>654</u>	<u>8,996</u>

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

Instituto Wackenhut S. A. INWASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de personal a compañías relacionadas de seguridad del Grupo Wackenhut. Además, la capacitación, instrucción y preparación de personal destinado a estos servicios.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 las 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(f)).

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(d) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(f) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000.

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A. que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos ajustados de los estados financieros se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001 ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 58,226 que se presenta como gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Empleados	80,361	25,257
Otras	<u>10,511</u>	<u>1,632</u>
	<u>90,872</u>	<u>26,889</u>

6. 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>
Wackenhut del Ecuador S. A.	180,837	158,007
Wackenhut Electrónica S. A. WEDESA	97,513	44,957
Wackenhut Satelital S. A.	4,252	4,251
Wackenhut Transportadora de Valores		
"TRANSWACKENHUT" S. A.	<u>(118,497)</u>	<u>6,442</u>
	<u>164,105</u>	<u>213,657</u>

Durante el año 2001 y 2000, se realizaron transacciones con compañías relacionadas por 3,896,348 y 2,068,488 respectivamente, que corresponden a servicios prestados.

7. 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.

8. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones (1995).

(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:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	12,411	25,882
Más (Menos)-		
Gastos no deducibles	<u>12,121</u>	<u>2,800</u>
Base imponible	24,532	28,682
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>6,133</u>	<u>7,170</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No.359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que se efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el año 2001, la Compañía no ha registrado en resultados ningún valor por este concepto, sin embargo mantiene registrada una reserva que cubre el 100% del valor requerido para el personal que ha cumplido más de 10 años de labores en la Compañía.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Compañía no mantenía reserva alguna por este concepto. El pasivo máximo al 31 de diciembre del 2001 es de aproximadamente 601,600.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.