



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Instituto Wackenhut S. A. INWASA:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto del Instituto Wackenhut S. A. INWASA al 31 de diciembre del 2002 y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros del Instituto Wackenhut S. A. INWASA al 31 de diciembre del 2001 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado 8 de febrero del 2002, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Instituto Wackenhut S. A. INWASA al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

14 de febrero del 2003

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

<u>Activos</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	9.894	654
Cuentas por cobrar (nota 2)		521.401	417.950
Gastos pagados por anticipado		5.538	3.417
		<u> </u>	<u> </u>
	US\$	<u>536.833</u>	<u>422.021</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar (nota 3)	US\$	256.809	200.808
Gastos acumulados por pagar (nota 4)		<u>182.549</u>	<u>125.267</u>
Total pasivos circulantes		439.358	326.075
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 6)		<u>122.799</u>	<u>42.799</u>
Total pasivos		562.157	368.874
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 7.775 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una en el 2002 y 2.000 acciones con un valor nominal de US\$ 0,2 cada una en el 2001		7.775	400
Reserva legal (nota 7)		1.236	1.236
Reserva de capital (nota 7)		(25.751)	(25.751)
Utilidades disponibles (nota 7)		<u>(8.584)</u>	<u>77.262</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		(25.324)	53.147
		<u> </u>	<u> </u>
	US\$	<u>536.833</u>	<u>422.021</u>


Crnl. (r) Enrique Acosta
Gerente General


Sr. Giovanni Mendía
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Estados de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por servicios (nota 8)	US\$ 5.148.781	3.494.795
Gastos de operación:		
Sueldos y beneficios sociales, seguridad física, investigación y servicios especiales	3.951.412	2.766.636
Administración y ejecutivos	537.416	331.636
Aportes patronales al seguro social	399.381	257.559
Generales	<u>316.461</u>	<u>130.846</u>
Total gastos de operación	<u>5.204.670</u>	<u>3.486.677</u>
(Pérdida) utilidad en operación	(55.889)	8.118
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(18.077)</u>	<u>8.952</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(73.966)	17.070
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 – d y 4)	<u>1.864</u>	<u>4.659</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(75.830)	12.411
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - e y 5)	<u>2.641</u>	<u>6.133</u>
(Pérdida) utilidad neta (nota 7)	US\$ <u>(78.471)</u>	<u>6.278</u>
(Pérdida) utilidad por acción ordinaria	US\$ <u>(23.54)</u>	<u>3.14</u>


 Crnl. (r) Enrique Acosta
 Gerente General


 Sr. Giovanni Mendia
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Estados de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

		Capital acciones	Reserva legal (nota 7)	Reserva de capital (nota 7)	Utilidades disponibles (nota 7)	Patrimonio de los accionistas, <u>neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	400	1.236	(25.751)	78.361	54.246
Utilidad neta		-	-	-	6.278	6.278
Dividendos pagados a los accionistas		-	-	-	(7.377)	(7.377)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		400	1.236	(25.751)	77.262	53.147
Pérdida neta		-	-	-	(78.471)	(78.471)
Aumento de capital		7.375	-	-	(7.375)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>7.775</u>	<u>1.236</u>	<u>(25.751)</u>	<u>(8.584)</u>	<u>(25.324)</u>


 Crnl. (r) Enrique Acosta
 Gerente General


 Sr. Giovanni Mendiola
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

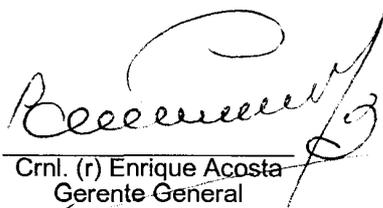
INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (78.471)	6.278
Ajustes para reconciliar la (pérdida) ingreso neto con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones, neto	80.000	(2.476)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(103.451)	(63.983)
Disminución en compañías relacionadas	-	49.552
Aumento en gastos pagados por anticipado	(2.121)	(31.678)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	56.001	(9.044)
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>57.282</u>	<u>50.386</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	9.240	(965)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento - dividendos pagados	-	<u>(7.377)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	9.240	(8.342)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>654</u>	<u>8.996</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>9.894</u>	<u>654</u>


 Crnl. (r) Enrique Acosta
 Gerente General


 Sr. Giovanni Mendía
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Instituto Wackenhut S. A. INWASA fue constituido el 23 de noviembre de 1994. El objeto social 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.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al periodo de servicio de los empleados.

(Continúa)

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

- Las normas internacionales de contabilidad requieren que los estados financieros reconozcan el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por crédito tributario proveniente de pérdidas trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(c) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos

(d) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del año en que se devenga.

(e) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(f) Reserva para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece una reserva para jubilación patronal en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(g) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos del servicio han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

(Continúa)

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(h) Utilidad (pérdida) por Acción Ordinaria

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue 3.333 en el año 2002 y 2000 en el año 2001.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Empleados	US\$	82.763	80.361
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 5)		77.723	44.208
Compañías relacionadas (nota 8)		354.879	282.602
Otras		<u>6.036</u>	<u>10.779</u>
	US\$	<u>521.401</u>	<u>417.950</u>

(3) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías relacionadas (nota 8)	US\$	108.166	118.497
Retenciones e impuestos por pagar		66.011	35.833
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS		64.303	40.363
Otros		<u>18.329</u>	<u>6.115</u>
	US\$	<u>256.809</u>	<u>200.808</u>

(4) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales:			
Vacaciones	US\$	65.624	46.528
Fondo de reserva		86.296	54.559
Décimo tercer y cuarto sueldos		28.765	19.521
Participación de los empleados en las utilidades		<u>1.864</u>	<u>4.659</u>
	US\$	<u>182.549</u>	<u>125.267</u>

(Continúa)

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(5) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del impuesto del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	(73.966)	17.070
Más:			
Gastos no deducibles		<u>86.393</u>	<u>12.121</u>
		12.427	29.191
Menos:			
Participación de los empleados en las utilidades		<u>1.864</u>	<u>4.659</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>10.563</u>	<u>24.532</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>2.641</u>	<u>6.133</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>-</u>	<u>49%</u>

El movimiento neto de cuentas por cobrar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	44.208	9.260
Impuesto a la renta del año		(2.641)	(6.133)
Recuperaciones		(15.392)	-
Impuestos retenidos por terceros		<u>51.548</u>	<u>41.081</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>77.723</u>	<u>44.208</u>

Al 31 de diciembre del 2002 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de 1997 al 2002.

(Continúa)

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(6) Reserva para Jubilación Patronal

Como se indica en la nota 1 - f, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía no mantiene fondos separados para este beneficio sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma especialista e independiente.

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía ha registrado en resultados una provisión de US\$ 80.000, el valor actual de la reserva equivale al 47% de la reserva establecida según el estudio anual para la jubilación patronal elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

(7) Restricciones a las Utilidades

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

INSTITUTO WACKENHUT S. A. INWASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(8) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>		<u>2001</u>	
		<u>Otras cuentas</u>		<u>Otras cuentas</u>	
		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Wackenhut del Ecuador S. A.	US\$	85.970	-	180.837	-
Wackenhut Electronic S. A.		264.656	-	97.513	-
Wackenhut Satélite S. A.		4.253	-	4.252	-
Wackenhut Transportadora de Valores "Transwackenhut S. A."		-	<u>108.166</u>	-	<u>118.497</u>
	US\$	<u>354.879</u>	<u>108.166</u>	<u>282.602</u>	<u>118.497</u>

La Compañía provee servicios de personal a sus compañías relacionadas, así como efectúa pagos anticipados por los servicios que recibe. Dichas transacciones no generan intereses y no tienen plazos de vencimiento específicos y se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de cada una de las compañías.

Durante los años 2002 y 2001 la Compañía prestó servicios a sus compañías relacionadas por US\$ 5.148.781 y US\$ 3.896.348, respectivamente.

(9) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones, las cuales han sido efectuadas para propósitos de presentación del informe.