



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de enero del 2004

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de Instituto Wackenhut S.A.- INWASA:

Hemos auditado el balance general adjunto de Instituto Wackenhut S.A. - INWASA 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 Instituto Wackenhut S.A. - INWASA, al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 14 de febrero del 2003, 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 Instituto Wackenhut S.A. - INWASA 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

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

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	3.838	9.894
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Empleados	104.272	82.763
Compañías relacionadas	505.926	354.879
Impuestos anticipados	135.087	77.723
Otras	8.113	6.036
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	753.398	521.401
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	5.992	5.538
	-----	-----
Total activos	<u>763.228</u>	<u>536.833</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

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>		
Sobregiros bancarios	4.954	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Impuestos	97.674	66.011
Compañía relacionada	106.511	108.166
Prestaciones y beneficios sociales	361.835	246.852
Otras	75.233	18.329
	-----	-----
Total cuentas por pagar	641.253	439.358
	-----	-----
Total pasivo corriente	646.207	439.358
	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	122.799	122.799
	-----	-----
Total pasivo	769.006	562.157
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	(5.778)	(25.324)
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	<u>763.228</u>	<u>536.833</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (1)
INGRESOS:		
Servicios prestados	6.422.952	5.148.781
	-----	-----
EGRESOS:		
Seguridad Física	(4.581.585)	(3.799.588)
Investigaciones	(52.925)	(40.742)
Servicios especiales	(34.525)	(23.879)
Seguridad electrónica	(486.209)	(407.273)
Transporte de valores	(236.500)	(182.227)
Cash Services	(47.104)	-
Supervisión	(295.267)	(215.622)
Administración	(694.590)	(575.108)
	-----	-----
	(6.428.705)	(5.244.439)
	-----	-----
Pérdida operacional	(5.753)	(95.658)
	-----	-----
Otros ingresos, neto	37.760	21.692
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	32.007	(73.966)
Participación de los trabajadores (Nota 10)	(5.596)	(1.864)
Impuesto a la renta (Nota 10)	(6.865)	(2.641)
	-----	-----
Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.546	(78.471)
	=====	=====

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

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

**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 Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1° de enero del 2002	400	1.236	(25.751)	77.262	53.147
Incremento de capital	7.375			(7.375)	-
Pérdida del ejercicio				(78.471)	(78.471)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	7.775	1.236	(25.751)	(8.584)	(25.324)
Utilidad del ejercicio				19.546	19.546
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>7.775</u>	<u>1.236</u>	<u>(25.751)</u>	<u>10.962</u>	<u>(5.778)</u>

(1) Representado por 7.775 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

**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 (pérdida) del ejercicio	19.546	(78.471)
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo		
neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Provisión para jubilación patronal	-	80.000
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(231.997)	(103.451)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(454)	(2.121)
Incremento en cuentas por pagar	86.912	56.001
Incremento en beneficios sociales	114.983	57.282
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(30.556)	87.711
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(11.010)	9.240
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento de sobregiros bancarios	4.954	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	4.954	-
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	(6.056)	9.240
Efectivo al inicio del año	9.894	654
	-----	-----
Efectivo al final del año	3.838	9.894
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1994. El objeto social de la compañía es prestar servicios de personal a compañías de seguridad privada establecidas, que integran el "Grupo Wackenhut"; además la capacitación, instrucción y preparación de personal destinado a estos servicios.

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 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.

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.

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

b. Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por servicios son reconocidos en base a la facturación elaborada mensualmente en función del servicio prestado.

c. 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.

d. 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. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

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>		
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta		
Año 2001 y 2002	77.723	77.723
Año 2003	57.364	-
	-----	-----
	<u>135.087</u>	<u>77.723</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	63.107	57.924
Retenciones de IVA	1.359	1.300
Retenciones de fuente	33.208	6.787
	-----	-----
	<u>97.674</u>	<u>66.011</u>

NOTA 5- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA, 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 prestaron servicios de personal a las compañías del Grupo por un monto de US\$ 6.422.952 y US\$ 5.148.781 respectivamente.

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

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Wackenhut del Ecuador S.A.	501.673	85.970
Wackenhut Electrónica S.A. – WEDESA	-	264.656
Wackenhut Satelital Wasatel S.A.	4.253	4.253
	-----	-----
TOTAL	<u>505.926</u>	<u>354.879</u>
 CUENTAS POR PAGAR:		
<u>Compañía Relacionada:</u>		
Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A.	106.511	108.166
	-----	-----
TOTAL	<u>106.511</u>	<u>108.166</u>

NOTA 6- ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2003:

	Saldo al 1º de enero del <u>2003</u>	Incremento (disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del <u>2003</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	246.852	2.111.839	(1.996.856)	361.835
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	122.799	-	-	122.799

NOTA 6- ACUMULACIONES Y PROVISIONES
(continuación)

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de utilidades de los trabajadores.

NOTA 7 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

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 - 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 10 - 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 2003 y 2002:

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES
(continuación)

	2.003		2.002	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores	32.007	32.007	(73.966)	(73.966)
Más - Gastos no deducibles	5.302		86.393	
	-----		-----	
Base para participación trabajadores	37.309		12.427	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	5.596		1.864	
	-----		-----	
Menos: Participación a trabajadores		(5.596)		(1.864)
Ingresos exentos		(5.000)		-
Más: Gastos no deducibles		5.302		86.393
Participación trabajadores en rentas exentas		750		-
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		27.463		10.563
		-----		-----
25% de impuesto a la renta		6.865		2.641
		=====		=====

NOTA 11 - 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.