



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de enero del 2005

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

Hemos auditado los balance generales adjuntos de Instituto Wackenhut S.A. - Inwasa 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 Instituto Wackenhut S.A. - Inwasa 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

INSTITUTO WACKENHUT S.A. - INWASA

**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	17.879 ✓	3.838
Cuentas por cobrar:		
Empleados	109.352 ✓	104.272
Compañías relacionadas	* 1.523.561 ✓	505.926
Impuestos anticipados	121.137	135.087
Otras	35.846 ✓	8.113
Total de cuentas por cobrar	1.789.896	753.398
Gastos pagados por anticipado	7.613	5.992
Total activos	<u>1.815.388</u>	<u>763.228</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>Pasivo corriente</u>		
Sobregiros bancarios	-	4.954
Cuentas por pagar:		
Impuestos	99.675 ✓	97.674
Compañía relacionada	* 926.234 ✓	106.511
Prestaciones y beneficios sociales	440.291 ✓	361.835
Otras	108.243	75.233
Total cuentas por pagar	1.574.443	641.253
Total pasivo corriente	1.574.443	646.207
Reserva para jubilación patronal	220.353	122.799
Total pasivo	1.794.796	769.006
Patrimonio, estado adjunto	20.592	(5.778)
Total pasivos y patrimonio	<u>1.815.388</u>	<u>763.228</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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS:		
Servicios prestados	6.656.508	6.422.952
	-----	-----
EGRESOS:		
Seguridad Física	4.392.352	4.581.585
Investigaciones	54.368	52.925
Servicios especiales	55.047	34.525
Seguridad electrónica	676.803	486.209
Transporte de valores	254.151	236.500
Cash Services	55.006	47.104
Supervisión	280.925	295.267
Administración	883.522	694.590
	-----	-----
Total de egresos	6.652.174	6.428.705
	-----	-----
Utilidad (pérdida) operacional	4.334	(5.753)
	-----	-----
Otros ingresos, neto	44.662	37.760
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	48.996	32.007
	-----	-----
Participación de los trabajadores (Nota 9)	(9.776)	(5.596)
Impuesto a la renta (Nota 9)	(12.850)	(6.865)
	-----	-----
Utilidad del ejercicio	26.370	19.546
	=====	=====

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 2004 Y 2003
(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 1de enero del 2003	7.775	1.236	(25.751)	(8.584)	(25.324)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	19.546	19.546
Saldo al 31 de diciembre del 2003	7.775	1.236	(25.751)	10.962	(5.778)
Apropiación de utilidades	-	1.954	-	(1.954)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	26.370	26.370
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>7.775</u>	<u>3.190</u>	<u>(25.751)</u>	<u>35.378</u>	<u>20.592</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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	26.370	19.546
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Provisión para jubilación patronal	97.554	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(1.036.498)	(231.997)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(1.621)	(454)
Incremento en cuentas por pagar	854.734	86.912
Incremento en beneficios sociales	78.456	114.983
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(7.375)	(30.556)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	18.995	(11.010)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(4.954)	4.954
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(4.954)	4.954
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	14.041	(6.056)
Efectivo al inicio del año	3.838	9.894
	-----	-----
Efectivo al final del año	17.879	3.838
	=====	=====

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 2004 Y 2003 (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 - 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. **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.

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

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 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>		
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta		
Año 2001 y 2002	9.856	77.723
Año 2003	57.364	57.364
Año 2004	53.917	-
	<u>121.137</u>	<u>135.087</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	83.616	63.107
Retenciones de IVA	1.712	1.359
Retenciones de fuente	14.347	33.208
	<u>99.675</u>	<u>97.674</u>

NOTA 4- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
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 2004 y 2003 se prestaron servicios de personal a las compañías del Grupo por un monto de US\$ 6.656.508 y US\$ 6.422.952 y respectivamente.

NOTA 4- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar o pagar a las Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, sobre los cuales no se han establecido plazos, ni intereses:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
Wackenhut del Ecuador S.A.	1.519.308	501.673
Wackenhut Satelital Wasatel S.A.	4.253	4.253
	-----	-----
TOTAL	<u>1.523.561</u>	<u>505.926</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut S.A.	<u>926.234</u>	<u>106.511</u>

NOTA 5- ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2004:

	Saldo al 1º de enero del <u>2004</u>	Incremento (disminución)	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2004</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	361.835	2.433.453	(2.354.997)	440.291
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	122.799	97.554	-	220.353

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

NOTA 6 - 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 veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 7 - 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 8 - 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 9 - 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	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación trabajadores	48.996	48.996	32.007	32.007
Más - Gastos no deducibles	16.180	16.180	5.302	5.302
	-----		-----	
Base para participación trabajadores	65.176		37.309	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	9.776	(9.776)		(5.596)
	=====			
Menos: Ingresos exentos		(5.000)		(5.000)
Más: Gastos incurridos en ingresos exentos		250		-
Participación trabajadores en rentas exentas		750		750
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		51.400		27.463
		-----		-----
25% de impuesto a la renta		12.850		6.865
		=====		=====

NOTA 10 - 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.
