

FIDECTRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2000

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

62622

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**FIDECTRA S.A.**

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **FIDECTRA S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, existen diferencias, no conciliadas ni aclaradas, entre los saldos que se presentan en libros con los valores confirmados a esta fecha. Como consecuencia de lo señalado no estamos en condiciones de concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados, ni de los eventuales efectos, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos; un detalle es el siguiente:

US\$

	<u>sgn. compañía</u>	<u>sgn. relacionada</u>	<u>diferencia</u>
Transmabo	-11,454.00	137,019.00	125,565.00
Guardiasa	139,608.00	0.00	139,608.00
Frujasa	96,966.00	0.00	96,966.00
	<u>225,120.00</u>	<u>137,019.00</u>	<u>362,139.00</u>

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

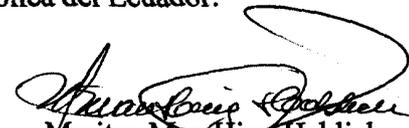
Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

4. La Compañía no aplicó la norma de conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador .
5. En nuestra opinión, excepto por los asuntos indicados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera, de **FIDECTRA S.A.** al 31 de diciembre del 2000 , los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
6. Como se indica en la nota 10, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan los activos corrientes en US\$13,912.32; aunque US\$10,275.00 corresponden a compañías relacionadas. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2000, el patrimonio presenta un déficit acumulado de US\$3,020.74 que representa el 58% del total de capital y reservas, creando la duda acerca de la habilidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, y no incluye ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de activos, o los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
7. En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

N° de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Junio 28, 2001

  
Maritza Man Hing Hablich  
No. de Licencia  
Profesional: 04515

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

**FIDECTRA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 12,101.08
Cuentas por cobrar:		
Relacionadas y accionistas (nota 4)	568,266.03	
Impuestos por cobrar (nota 9)	9,659.55	
Otras	4,113.81	
Total cuentas por cobrar		582,039.39
Gastos pagados por anticipado		1,815.48
Total activo corriente		595,955.95
Equipos	23,280.01	
Menos depreciación acumulada	7,092.24	
Total equipos, neto (nota 5)		16,187.77
Cargos diferidos		56.00
		<u>US\$ 612,199.72</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**FIDECTRA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$ 11,732.14	
Compañías relacionadas (nota 4)	578,541.28	
Impuestos (nota 9)	1,308.54	
Otras cuentas por pagar	1,125.18	
Total cuentas por pagar		592,707.14

Impuesto a la renta por pagar (nota 9)		57.98
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		17,103.15
Total pasivo corriente		609,868.27

Deuda a largo plazo -

Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 7)		13.94
Total pasivos		609,882.21

Patrimonio:

Capital social:suscritas y pagadas 1.000 acciones de US\$0.40 centavos cada una	400.00	
Aportes para futuras capitalizaciones	100.00	
Reserva legal (nota 8)	15.00	
Reserva facultativa	134.99	
Reserva por revalorización del patrimonio	4,688.26	
Déficit acumulado (nota 10)	-3,020.74	
Total patrimonio		2,317.51
		US\$ 612,199.72

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**FIDECTRA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

Ingresos (nota 4)		US\$ 23,384.34
Gastos de operación:		
Costos de producción de servicios	414,034.12	
Menos recuperación de costos (nota 4)	<u>-393,239.55</u>	
Total gastos de operación		<u>20,794.57</u>
Utilidad en operación		2,589.77
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-544.62	
Impuesto a la circulación de capitales	-1,938.66	
Otros ingresos, neto	<u>166.36</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-2,316.92</u>
Utilidades antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		272.85
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 2c)		<u>40.93</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		231.92
Impuesto a la renta (nota 9)		57.98
Utilidad del ejercicio		<u>US\$ 173.94</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

## FIDECTRA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año (nota 12)	US\$	512.14	0.00	19.21	172.85	6,002.65	-4,090.31	2,616.54
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-112.14	0.00	-4.21	-37.86	-1,314.39	895.63	-572.97
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 11)		0.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	173.94	173.94
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>400.00</u>	<u>100.00</u>	<u>15.00</u>	<u>134.99</u>	<u>4,688.26</u>	<u>-3,020.74</u>	<u>2,317.51</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**FIDECTRA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo:

## Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 23,384.34	
Efectivo recibido por recuperación de costos	393,239.55	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-401,859.61	
Impuesto a la circulación de capitales	-1,938.66	
Otros	-378.26	
Efectivo neto provisto de actividades de operación		12,447.36

## Flujos de efectivo en actividades de inversión -

Adquisición de equipos		-5,855.80
------------------------	--	-----------

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Valores entregados a compañías relacionadas		-7,287.86
---	--	-----------

Disminución neto en efectivo		-696.30
------------------------------	--	---------

Efectivo al inicio del año	16,385.14	
Pérdida por devaluación	-3,587.76	12,797.38

Efectivo al final del año		US\$ 12,101.08
---------------------------	--	----------------

P A S A N .....

**FIDECTRA S.A.**

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto de las actividades de operación.

Utilidad neta		US\$	173.94
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación -			
Depreciación			2,080.33
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-6,177.87		
Aumento en gastos pagados por anticipado	-866.04		
Aumento en cuentas por pagar	9,800.15		
Aumento en gastos acumulados por pagar	7,716.16		
Disminución en reservas para jubilación patronal y desahucio	-279.31		
Total cambios en activos y pasivos			10,193.09
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		US\$	<u>12,447.36</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FIDECTRA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

FIDECTRA S.A. se constituyó en Guayaquil, República del Ecuador el 11 de marzo de 1993. Su actividad principal es la prestación de servicios de seguridad para personas naturales y jurídicas.

Hasta la fecha el total de sus ingresos operativos proviene de compañías relacionadas a quienes les cobra el servicio de guardianía y la recuperación de gastos.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

## 2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

### a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC excepto por la aplicación de la NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

### b) Equipos

Los equipos están registrados al costo de adquisición, más corrección monetaria a disposiciones legales (nota 5).

Los equipos (costo y corrección monetaria) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

-Equipos de seguridad	10%
-Vehículos	20%
-Muebles y equipos de oficina	10%
-Equipos de computación	20%

### c) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas según disposiciones del Código de Trabajo.

### d) Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo establece el pago de jubilación patronal a aquellos trabajadores que presten servicios por más de veinticinco (25) años continuados o interrumpidos a un mismo empleador y el pago de la parte proporcional de la jubilación patronal a los trabajadores que presten servicios a un mismo empleador, entre 20 y menos de 25 años.

### 3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Sin embargo la Compañía no la aplicó en sus estados financieros.

Un resumen de lo que indica la norma:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999	0,26885
b) Período entre enero a marzo del 2000	(0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Indice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

#### 4.- Transacciones con partes relacionadas y accionistas

Las transacciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 fueron:

	US\$
Ingresos por servicios de guardianía	23,384.34
Recuperación de gastos de personal	393,239.55

En el año 2000, la Compañía a ciertas compañías relacionadas les proporcionó el servicio de guardianía y recupera los gastos de personal.

Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimientos específicos y con el resultado de las transacciones antes descritas.

5.- Equipos

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de equipos, es como sigue:

	<u>Miles S/.</u>	<u>En US\$</u>		
	<u>Saldo al 31-12-99</u>	<u>Saldo al 31-03-2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Costo:				
Equipos de seguridad	271,616	10,864.63	5,855.80	16,720.43
Vehículos	15,022	600.86	0.00	600.86
Muebles y equipos de oficina	135,789	5,431.57	0.00	5,431.57
Equipos de computación	13,179	527.15	0.00	527.15
Total costo	<u>435,606</u>	<u>17,424.21</u>	<u>5,855.80</u>	<u>23,280.01</u>
Depreciación acumulada:				
Costo	125,298	5,011.91	2,080.33	7,092.24
Total depreciación acumulada	<u>125,298</u>	<u>5,011.91</u>	<u>2,080.33</u>	<u>7,092.24</u>
Equipos, neto	<u>310,309</u>			<u>16,187.77</u>

El cargo a gastos por depreciación de los equipos, fue de US\$2,080.33.

6.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, presenta el siguiente movimiento:

	<u>Saldos al 31-12-00</u>
Beneficios sociales	US\$ 5,964.44
Beneficios patronales	10,618.33
15% participación de trabajadores	520.38
Total	US\$ <u>17,103.15</u>

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	11,845.45
Pérdida por devaluación	-2,593.73
Provisiones	27,556.79
Pagos	-19,705.36
Total	<u>17,103.15</u>

7.- Jubilación patronal y desahucio

El saldo al 31 de diciembre del 2000 se descompone como sigue:

		<u>Saldo al 31-12-99</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Jubilación patronal y desahucio	US\$	293.25	-279.31	13.94

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha efectuado la actualización de la provisión.

8.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

A partir de enero 1 del 2001, se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

Los impuestos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2000 son:

		<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Impto. rent por pagar</u>
Retención en la fuente	US\$	3,072.17	216.55	0.00
IVA pagado		6,587.38	0.00	0.00
Retención IVA		0.00	1,091.99	0.00
Impuesto Renta		0.00	0.00	57.98
	US\$	<u>9,659.55</u>	<u>1,308.54</u>	<u>57.98</u>

### 10.- Capital de trabajo negativo y déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2000, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$13,912.32; aunque US\$10,275.00 corresponden a compañías relacionadas, y el patrimonio presenta un déficit acumulado de US\$3,020.74 que representa el 58% del total de capital y reservas.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañía de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

### 11.- Aportes para futuras capitalizaciones

Con el propósito de cumplir con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías, los accionistas de la compañía aportaron US\$100.00 en efectivo que corresponde al 25% del total del incremento que debe efectuarse.

### 12.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19.525,89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no efectuó el cálculo de la brecha.

		Capital	Reserva	Reserva	Reserva por		
		acciones	legal	facultativa	revalorización	Déficit	Total
					del patrimonio		
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	10,000	375	3,375	117,207	-79,867	51,090
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	512.14	19.21	172.85	6,002.65	-4,090.31	2,616.54