



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **FIDECTRA S. A.** al 31 de diciembre del 2001, 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.

Excepto por lo que se indica en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. 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.

Al 31 de diciembre del 2001, existen diferencias, no conciliadas ni aclaradas, entre los saldos que se presentan en libros con los valores confirmados a esta fecha. Un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>		
	<u>Compañía</u>	<u>Relacionada</u>	<u>Diferencia</u>
Frujasa S. A.	-176.355	259.777	83.422
Guardiasa S. A.	-227.943	195.311	-32.632
Termasol S. A.	-70.047	121.782	51.735
	<u>-474.345</u>	<u>576.870</u>	<u>102.525</u>

Al 31 de diciembre del 2001, existe déficit en la provisión de jubilación patronal por US\$28.524.

La Compañía no ha efectuado el recálculo de la depreciación de equipos en base al costo convertido a US dólares aplicando la NEC 17 "Conversión de moneda extranjera". El efecto en el resultado del año y acumulado asciende a US\$5.923 y US\$37.183 respectivamente.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos indicados en los párrafos anteriores 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 2001, 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.

Como se indica en la nota 10, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan los activos corrientes en US\$24.211 aunque US\$19.011 corresponden a compañías relacionadas.

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
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Chang de Herrera
Miguel Chang de Herrera
Socia)

Agosto 23, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

FIDECTRA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 18.979
Cuentas por cobrar:		
Relacionadas y accionistas (nota 3)	1.190.794	
Funcionarios y empleados	3.897	
Otras	<u>12.424</u>	
Total cuentas por cobrar		1.207.115
Gastos pagados por anticipado		<u>2.780</u>
Total activo corriente		1.228.874
Equipos	115.379	
Menos depreciación acumulada	<u>37.200</u>	
Total equipos, neto (nota 4)		78.179
Cargos diferidos		<u>56</u>
		US\$ <u>1.307.109</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Valm. Raúl Cañizares
Gerente General



Sr. Danny Soriano
Contadora General

FIDECTRA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	9.300	
Compañías relacionadas (nota 3)		1.209.805	
Otras		8.448	
Total cuentas por pagar			1.227.553
Impuesto a la renta por pagar			51
Gastos acumulados por pagar (nota 5)			25.481
Total pasivo corriente			1.253.085

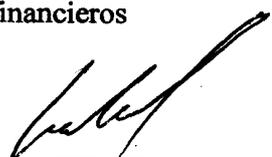
Deuda a largo plazo -

Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 6)			74
Total pasivos			1.253.159

Patrimonio:

Capital acciones: autorizado 1.600 acciones nominativas de US\$1; suscritas 800 acciones (nota 12)		800	
Capital no pagado		300	
Capital suscrito y pagado		500	
Reserva legal (nota 7)		15	
Reserva facultativa		135	
Reserva de capital (nota 9)		57.064	
Déficit acumulado		(3.764)	
Total patrimonio			53.950
	US\$		1.307.109

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Valm. Raúl Cañizares
Gerente General

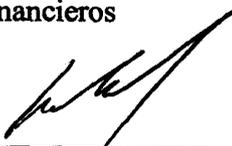

Sr. Danny Soriano
Contadora General

FIDECTRA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

Ingresos (nota 3)		US\$ 34.495
Gastos de operación:		
Costo de producción de servicios	633.012	
Menos recuperación de costos (nota 3)	<u>(570.054)</u>	
Total gastos de operación		<u>62.958</u>
Pérdida en operación		(28.463)
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(595)	
Otros ingresos, neto	<u>24.278</u>	
Total otros ingresos (egresos)		23.683
Resultado por exposición a la inflación		<u>5.020</u>
Utilidades antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		240
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>36</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		204
Impuesto a la renta		51
Utilidad del ejercicio		<u>US\$ 153</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Valm. Raúl Cañizares
Gerente General



Sr. Danny Soriano
Contadora General

FIDECTRA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

	Capital acciones	Aporte para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado	US\$ 400	100	15	135	4.688	0	(3.020)	2.318
Ajustes años anteriores (nota 11)	0	0	0	0	(4.688)	57.064	(897)	51.479
Saldo al inicio del año, ajustado	400	100	15	135	0	57.064	(3.917)	53.797
Transferencias	100	(100)	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	153	153
Saldo al final del año	US\$ 500	0	15	135	0	57.064	(3.764)	53.950

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Valm. Raúl Cañizares R.
Gerente General


Sr. Danny Soriano
Contadora General

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	34.495	
Efectivo recibido por recuperación de costos		570.054	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(622.038)	
Otros		<u>21.685</u>	
Efectivo neto provisto de las actividades de operación			4.196

Flujos de efectivo en actividades de inversión :

Adquisición de equipos		(6.384)	
Venta y baja de activos fijos		<u>330</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			(6.054)

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Valores entregados a compañías relacionadas			<u>8.736</u>
---	--	--	--------------

Aumento neto en efectivo

6.878

Efectivo al inicio del año

12.101

Efectivo al final del año

US\$ 18.979

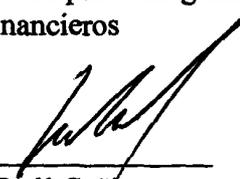
P A S A N

FIDECTRA S. A.

VIENEN

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

Utilidad neta		US\$	153
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo provisto de las actividades de operación -			
Depreciación	2.561		
Reserva para jubilación patronal y desahucio	60		
Resultado por exposición a la inflación	(5.020)		
Otros	(1.998)		
Total partidas conciliatorias			(4.397)
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	(2.548)		
Aumento en gastos pagados por anticipado	(964)		
Aumento en cuentas por pagar	3.575		
Aumento en gastos acumulados por pagar	8.377		
Total cambios en activos y pasivos			8.440
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		US\$	<u>4.196</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Valm. Raúl Cañizares
Gerente General



Sr. Danny Soriano
Contadora General

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

31 de diciembre del 2001

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.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

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:

Indices Inflación		
Año	Índice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00
2001	1049.31	22.44

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, promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

En el 2001 la Compañía registró el efecto de la aplicación de la NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" que debió efectuarse en el 2000, según disposiciones legales (notas 4 y 11).

b) Equipos

Los equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Los equipos 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) Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos 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.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2001, fueron:

	<u>US\$</u>
Ingreso por prestación de servicios de guardiana.	<u>34.495</u>
Recuperación de gastos:	
Gastos del personal	544.018
Otros gastos	<u>26.036</u>
	<u>570.054</u>

La Compañía les proporcionó a ciertas compañías relacionadas el servicio de guardianía y recupera los gastos de personal y otros.

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 con administración 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 son el resultado de las transacciones antes descritas.

4.- Equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Ajustes	
Costo:					
Equipos de seguridad	16.720	6.384	-341	58.487	81.250
Vehículos	601	0	0	2.285	2.886
Muebles y equipos de oficina	5.432	0	0	20.707	26.139
Equipos de computación	527	0	0	4.577	5.104
Total costo	<u>23.280</u>	<u>6.384</u>	<u>(341)</u>	<u>86.056</u>	<u>115.379</u>
Depreciación acumulada:	7.092	2.561	-11	27.558	37.200
Equipos, neto	<u>16.188</u>				<u>78.179</u>

El cargo a gastos por depreciación de los equipos, fue de US\$2.561

Los ajustes corresponden al efecto de aplicar la NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" que debió efectuarse en el 2000, según disposiciones legales.

5.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar es como sigue:

	Saldo al	Provisión	Pago	Saldo al
	31-12-00			31-12-01
Beneficios sociales	5.965	22.056	-21.897	6.124
Participación de trabajadores	520	36	-33	523
Beneficios patronales	10.618	14.293	-6.077	18.834
	<u>17.103</u>	<u>36.385</u>	<u>-28.007</u>	<u>25.481</u>

6.- Deuda a largo plazo - reserva para jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de las cuentas reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio es como sigue:

	En US\$			Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Pago	
Reserva para jubilación patronal	0	60	0	60
Bonificación por desahucio	14	0	0	14
	<u>14</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>74</u>

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleados a aquellos 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.

7.- 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.

8.- Impuesto a la renta

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

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas., el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

9.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

10.- Capital de trabajo negativo

Al 31 de diciembre del 2001, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$24.411; aunque US\$19.011 corresponden a compañías relacionadas.

11.- Ajustes de años anteriores

Corresponden a los ajustes efectuados para la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", que correspondía efectuarse en el año 2000.

12.- Aumento de Capital

La Compañía mediante escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, inscrita ante el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de marzo del 2001, aumentó el capital autorizado a US\$1.600 y el capital suscrito a US\$800, dicho aumento ha sido realizado mediante la emisión de 400 nuevas acciones, las cuales se pagan US\$100 en efectivo y \$300 son pagaderas en un plazo de dos años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
