

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **FIDECTRA S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de FIDECTRA S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIDECTRA S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Salvador Aurea', written in a cursive style.

SC-RNAE 029
Marzo 26, 2004

FIDECTRA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>		
Caja y bancos	3	58,966
Cuentas por cobrar	4	757,152
Gastos anticipados		<u>3,739</u>
Total activos corrientes		<u>819,857</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>76,413</u>
OTROS ACTIVOS		<u>57</u>
TOTAL		<u>896,327</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>		
Cuentas por pagar	6	804,156
Gastos acumulados	7	<u>39,727</u>
Total pasivos corrientes		<u>843,883</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>40,041</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	9	500
Reserva legal	10	15
Reserva facultativa	11	135
Reserva de capital	12	57,064
Déficit acumulado		<u>(45,311)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>12,403</u>
TOTAL		<u>896,327</u>

Ver notas a los estados financieros

FIDECTRA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS	14	<u>34,819</u>
GASTOS Y COSTOS:		
Gastos de operación		933,763
Recuperación de gastos operativos	14	(955,482)
Gastos de administración		61,610
Otros, neto		<u>(3,325)</u>
Total egresos		<u>36,566</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>1,747</u>

Ver notas a los estados financieros

FIDECTRA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social (Nominal \$1,00)		Reservas		Déficit	
	Cantidad	Social	Legal	Facultativa	De Capital	
					acumulado	
					(DOLARES)	
Enero 01, 2003	800	500	15	135	57,064	(3,646)
Pérdida del ejercicio						(1,747)
Otros ajustes						(39,918)
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>500</u>	<u>15</u>	<u>135</u>	<u>57,064</u>	<u>(45,311)</u>

Ver notas a los estados financieros

FIDECTRA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(1,747)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	16,713
Provisión de jubilación patronal	12,834
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(142,748)
Gastos anticipados	(743)
Cuentas por pagar	123,095
Gastos acumulados	<u>27,962</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>35,366</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Venta de propiedades	<u>1,705</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>1,705</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de jubilación patronal	<u>(3,562)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,562)</u>
Aumento neto en efectivo	33,509
Efectivo al principio del año	<u>25,457</u>
Efectivo al final del año	<u>58,966</u>

Ver notas a los estados financieros

FIDECTRA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 11 de marzo de 1993, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inició sus operaciones el 22 de septiembre de 1993. Su actividad principal es la prestación de servicios de seguridad para personas naturales y jurídicas.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 15) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Propiedades y equipos, neto.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para equipos de seguridad, muebles y equipos de oficina y equipos de comunicaciones, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión durante el 2003, se registró en base a informe actuarial de años anteriores.

Bonificaciones por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión durante el 2003 se registró en base a informe actuarial de años anteriores.

Transacciones con partes relacionadas.- 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. Entre las principales transacciones con partes relacionadas son las prestación de servicios de personal y recuperación de gastos.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, representa fondos colocados en una cuenta corriente en un banco local, este fondo se encuentra de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	675,064
Clientes	49,575
Impuestos a favor	25,700
Empleados	5,513
Otros	<u>1,300</u>
Total	<u>757,152</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Equipos de seguridad	101,292
Muebles y equipos de oficina	26,139
Equipos de comunicación	9,077
Equipos de computación	5,104
Vehículos	<u>2,886</u>
Sub-total	144,498
(-) depreciación acumulada	<u>(68,085)</u>
Saldo, neto	<u>76,413</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	94,831
Ventas	(1,705)
Gastos de depreciación	<u>(16,713)</u>
Saldo neto al final del año	<u>76,413</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	797,061
Proveedores	258
IESS por pagar	2,378
Impuestos por pagar	552
Otros	<u>3,907</u>
Total	<u>804,156</u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al			Saldo al
	Inicio	Provisión	Pago	Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	1,843	19,644	(20,022)	1,465
Décimo cuarto	441	8,959	(4,777)	4,623
Vacaciones	2,587	8,277	(8,920)	1,944
Fondo de reserva	4,441	9,701	(9,452)	4,690
15% participación de trabajadores	0	16,939	(15,493)	1,446
Aporte patronal	2,453	1,678	(2,453)	1,678
Beneficios patronales	10,687	20,834	(7,640)	23,881
Total	<u>22,452</u>	<u>86,032</u>	<u>(68,757)</u>	<u>39,727</u>

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de la jubilación patronal es el siguiente:

	Saldo al			Saldo al
	Inicio	Provisión	Pago	Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	28,598	8,781		37,379
Desahucio	2,171	4,053	(3,562)	2,662
Total	<u>30,769</u>	<u>12,834</u>	<u>(3,562)</u>	<u>40,041</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal en base a informe actuarial de años anteriores.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito consiste de 800 acciones, de las cuales 500 acciones han sido pagadas, con un valor nominal unitario de \$1,00.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

11. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

12. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	675,064
Pasivo:	
Cuentas por pagar	797,061

Ingresos:

Comisiones y servicios

34,819

Costo y gastos:

Recuperación de gastos operativos

(955,482)

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
