



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

S/.	Sucres
US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera





PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

16 de marzo del 2012

A los Señores Socios de
VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Quito - Ecuador

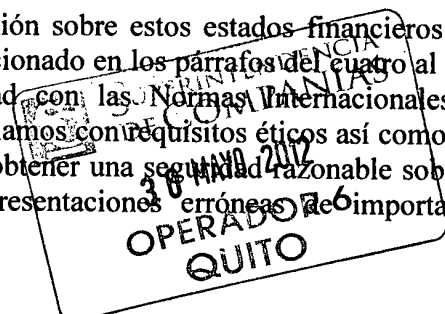
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.**, los cuales comprenden los Balances Generales, los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las Políticas de Contabilidad Significativas y las Notas a los Estados Financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos del cuatro al seis, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no hemos recibido respuestas a nuestro procedimiento de circularización por parte de los abogados de la compañía, lo cual no nos ha permitido identificar efectos en caso de existir sobre los estados financieros adjuntos.
5. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía eliminó el saldo de la cuenta Pérdidas del Ejercicio por un valor de US\$ 370.047 (Incluye un valor de US\$ 10.156 de registro de amortización de pérdidas de ejercicios anteriores), para lo cual utilizó los saldos de las cuentas patrimoniales originadas en el proceso de dolarización en el país en el año 2000. Sobre esta transacción y valores, 1) la compañía no cuenta con un acta de socios donde se autorice este registro, 2) la compañía no cuenta con los sustentos de la aplicación de la Nec 17 utilizada para el proceso de conversión a dólares; y, 3) luego de la eliminación del saldo de la pérdida del ejercicio, las cuentas originadas en el proceso de dolarización no han sido eliminadas, lo cual no nos ha permitido determinar razonabilidad de la transacción de compensación y de los valores determinados por la aplicación de la referida norma contable.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



6. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía no ha realizado un análisis y no cuenta con un detalle de la composición del saldo de la cuenta Varias Retenciones, código 2.1.1.3.0020, cuyos movimientos débito y crédito, ascienden a US\$ 138.347 y US\$ 126.550; y US\$ 384.320 y US\$ 405.844, respectivamente y el saldo a estas fechas muestra un valor de US\$ 7.956 y US\$ 19.753 crédito, respectivamente. El saldo al 2011 por US\$ 7.956 crédito fue eliminado, mediante ajuste contra otros ingresos, sobre el cual no existe documentos de sustento alguno. En vista de que no nos ha sido posible aplicar procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre estos movimientos, de los saldos a estas fechas y de la transferencia a Otros Ingresos.
7. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía mantiene provisiones en exceso en relación con nuestros cálculos globales, por un total de aproximadamente US\$ 66.000 en concepto de décimo tercero, décimo cuarto y fondos de reserva. No ha sido posible determinar las causas por las cuales se originan estas diferencias, en razón de que la administración de la compañía no cuenta con detalles del personal que ha salido y no se los ha preparado y pagado las liquidaciones correspondientes.
8. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía, no ha realizado la correspondiente clasificación de la Jubilación Patronal entre corto y largo plazo cuyos montos, según el estudio actuarial ascienden a US\$ 38.677 y US\$ 689.768, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010, hay una subestimación de la provisión por jubilación patronal por US\$ 156.900 en base a un estudio actuarial al 31 de diciembre del 2009, con proyección al 2010 (empleados con antigüedad superior a 10 años) y una insuficiencia en la provisión de desahucio de US\$ 187.506, en base a este mismo sustento, arrojando un total de insuficiencia de US\$ 344.406. Así también al 31 de diciembre del 2010 se observa que todo el valor de provisión para jubilación patronal se lo presenta como pasivo corriente, cuando también se incluye valores a largo plazo. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto de la falta de reclasificación, ha sido el de sobreestimar el pasivo a largo plazo y subestimar el pasivo a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de la falta de registro, ha sido el de sobreestimar el resultado acumulado y del ejercicio y el pasivo por este concepto.
9. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía afectó a resultados del período un valor de aproximadamente US\$ 63.087, correspondientes a inventarios que se los venía controlando en cuentas de activo, con lo cual la compañía ya no mantiene un control permanente de sus existencias. El efecto de estos registros ha sido el de sobreestimar el valor de los gastos y subestimar el de los activos, lo cual está en desacuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Adicionalmente, debemos mencionar que la compañía cuenta con un área de costura, donde se confeccionan uniformes, tampoco se cuenta con un control permanente de materia prima y materiales, ni tampoco de un sistema de costos.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



10. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía afectó a resultados, (cuenta de gastos 5.1.1.3.0001 mantenimiento y repuestos vehículos) un valor de US\$ 74.894, correspondiente a compra de 4 vehículos. El efecto de dicho registro ha sido el de subvaluar el valor de los activos y de la utilidad del ejercicio a esa fecha.

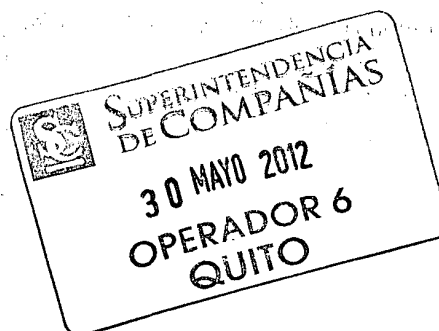
Opinión

11. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que podrían surgir como consecuencia de las limitaciones descritas en los párrafos del cuatro al seis y a los asuntos importantes descritos en los párrafos del siete al diez, los Balances Generales, los Estados de Resultados, los Estados de Evolución del Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203



VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	2011	2010		2011	2010
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	59.415	7.279	Cuentas por pagar (Nota 4)	49.229	127.068
Cuentas por cobrar (Nota 2)	714.339	869.041	Pasivos acumulados (Nota 5)	221.355	1.155.463
Inventarios	1.240				
Gastos Pagados por Anticipado	13.374				
Total activo corriente	788.368	876.320	Total pasivo corriente	270.584	1.282.531
Activo fijo (Nota 3)	470.038	467.211	Pasivo a Largo Plazo (6)	969.041	
			Total pasivo	1.239.625	1.282.531
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 7)	44.000	44.000
			Reserva legal (Nota 8)	32.336	31.062
			Reserva facultativa (Nota 9)		10.434
			Reserva estatutaria (Nota 10)	1.274	6.021
			Reserva revalorización del patrimonio (Nota 11)		181.908
			Reexpresión monetaria (Nota 12)		(240.410)
			Reserva de capital (Nota 13)		42.047
			Pérdidas acumuladas (Nota 14)	(52.276)	(52.276)
			(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	(6.553)	38.214
			Total patrimonio	18.781	61.000
TOTAL	1.258.406	1.343.531	TOTAL	1.258.406	1.343.531

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Capitán Luis Rodríguez
GERENTE GENERAL

Lda. Emma Reinoso
CONTADOR GENERAL
Registro: 0659

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.

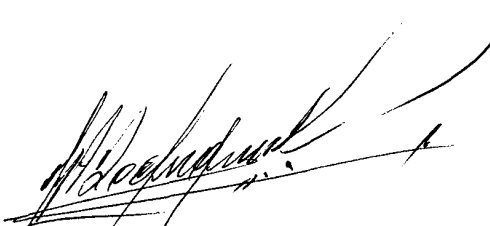
Estados de Resultados

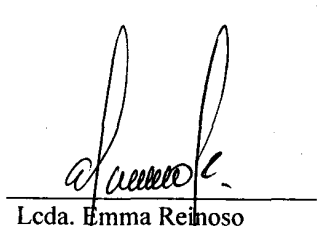
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de seguridad	5.671.205	4.949.145
Otros servicios	<u>41.292</u>	<u>13.556</u>
Total ingresos por servicios	5.712.497	4.962.701
Gastos operacionales	<u>(4.973.293)</u>	<u>(4.194.559)</u>
Utilidad bruta	739.204	768.142
Gastos de administración	<u>(704.548)</u>	<u>(631.930)</u>
Utilidad en operación	34.656	136.212
Otros ingresos y gastos, neto	<u>(21.253)</u>	<u>(97.998)</u>
Utilidad antes participación trabajadores y de impuesto a la renta	13.403	38.214
Participación trabajadores (Nota 15)	(2.011)	
Impuesto a la renta (Nota 15)	<u>(17.945)</u>	
(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	<u><u>(6.553)</u></u>	<u><u>38.214</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Capitán Luis Rodriguez
GERENTE GENERAL


Lcda. Emma Reinoso
CONTADOR GENERAL
Registro: 0659

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva Revalor. Patrim.	Reexpresión monetaria	Reserva capital	Pérdidas años anteriores	Pérdida / Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	44.000	31.062	10.434	6.021	181.908	(240.410)	42.047	(52.276)	38.214	61.000
Ajustes			(10.434)	(6.021)	(181.908)	240.410	(42.047)			0
Apropiación Reservas		1.274		1.274					(2.548)	0
15% Participación Trabajadores									(11.849)	(11.849)
Declaración de Dividendos									(22.936)	(22.936)
Impuesto a la Renta									(881)	(881)
(Pérdida) / Utilidad del ejercicio 2011									(6.553)	(6.553)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	44.000	32.336	-	1.274	-	-	-	(52.276)	(6.553)	18.781
Saldo al 31 de diciembre del 2009	44.000	31.062	10.434	6.021	185.121	(213.887)	360.550	(30.468)	(370.047)	22.786
Ajustes					(3.213)	(26.523)	(318.503)	(21.808)	370.047	
Utilidad del ejercicio 2010									38.214	38.214
Saldo al 31 de diciembre del 2010	44.000	31.062	10.434	6.021	181.908	(240.410)	42.047	(52.276)	38.214	61.000

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Capitán Luis Rodríguez
GERENTE GENERAL

Leda. Emma Reinoso
CONTADOR GENERAL
Registp: 0659

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.

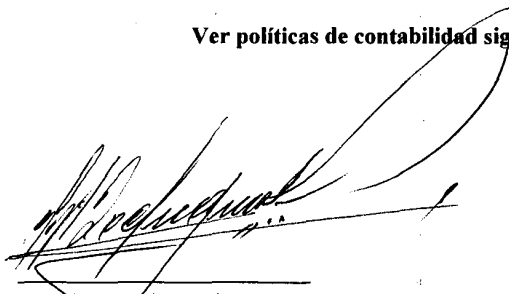
Estados de Flujos de Efectivo

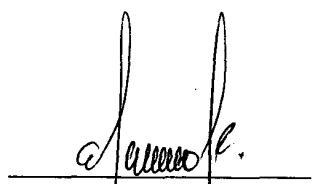
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	6.219.748	4.629.138
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(6.028.703)</u>	<u>(4.444.216)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>191.045</u>	<u>184.922</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activo fijo	(135.553)	(246.795)
Utilidad en Venta de Activo Fijo	<u>16.346</u>	<u></u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(119.207)</u>	<u>(246.795)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pago de Dividendos	<u>(19.702)</u>	<u></u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(19.702)</u>	<u></u>
Disminución neta del efectivo	52.136	(61.873)
Efectivo al inicio del período	<u>7.279</u>	<u>69.152</u>
Efectivo al final del período	<u><u>59.415</u></u>	<u><u>7.279</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

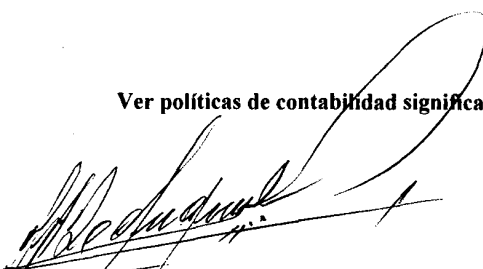

Capitán Luis Rodríguez
GERENTE GENERAL

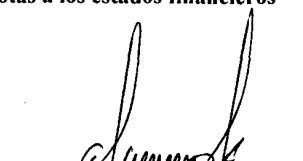

Lcda. Emma Reinso
CONTADOR GENERAL
Registro: 0659

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Conciliación de la (Pérdida) / Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto
por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) / Utilidad neta	(6.553)	38.214
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Depreciación	101.571	53.664
Cuentas incobrables	3.315	27.360
Jubilación patronal y desahucio	215.082	150.056
Amortización Pérdidas		40.776
Disposición de activos fijos	26.407	1.156
Baja de Activos Fijos	4.748	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(16.346)	
15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	21.967	
	<u>350.191</u>	<u>311.226</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	150.507	(401.699)
Inventarios	(1.240)	66.429
Otros activos	(13.374)	9.341
Cuentas por pagar	(81.074)	126.602
Pasivos acumulados	<u>(213.965)</u>	<u>73.023</u>
	<u>(159.146)</u>	<u>(126.304)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>191.045</u></u>	<u><u>184.922</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Capitán Luis Rodríguez
GERENTE GENERAL


Lcda. Emma Reinoso
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0659

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada en la Notaría quinta del cantón Quito el 27 de julio de 1972, debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 22 de noviembre del mismo año. Tiene por objeto social la realización de actividades complementarias en vigilancia y seguridad privada, en la prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes, depósito, custodia y transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes, instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

Durante el año 2011, la actividad de la compañía se relaciona fundamentalmente con la vigilancia y seguridad privada a clientes.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estas disposiciones, la compañía debe preparar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera en el ejercicio 2012, estableciéndose el 2011 como año de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inversiones Temporales

La compañía considera inversiones temporales con vencimiento menor a tres meses.

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Activos Fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así:

ACTIVO	VIDA UTIL
Muebles y esnsres	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Armas	10 años
Equipos de radio	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de servicio	10 años
Edificios	20 años

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 60 días.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, calculado por un perito independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiar el 15 % de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la Reserva Legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de servicios, son reconocidos cuando se ha producido el servicio, con la emisión de la correspondiente factura de venta, según las condiciones establecidas en los respectivos contratos.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
Caja chica	1.250	1.150
Bancos	58.165	6.129
TOTAL	<u>59.415</u>	<u>7.279</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
Clientes	376.327	613.190
Impuestos (1)	277.776	235.497
Otras (2)	63.162	20.354
Provisiones Cuentas Incobrables	(2.926)	
TOTAL	<u>714.339</u>	<u>869.041</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde básicamente a retenciones en la fuente efectuados por los clientes de la compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011, incluye un valor de US\$ 40.000, entregados en préstamo a PANATLANTIC LOGISTICS S.A. al 12,5% de interés con vencimiento en mayo del 2012.

El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo Inicial	
Adiciones	3.315
Retiros	(389)
Saldo Final	<u>2.926</u>

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010****3. Activo Fijo**

Conformado por:

2011

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Muebles y enseres	15.207	11.955	3.252
Equipos de computación	6.315	2.511	3.804
Vehículos	437.951	148.640	289.311
Armas	147.189	110.437	36.752
Equipos de radio	40.362	9.659	30.703
Instalaciones	6.418	4.703	1.715
Equipos de servicio	76.560	58.632	17.928
Edificio	115.019	30.564	84.455
Terrenos	2.118		2.118
TOTALES	847.139	377.101	470.038

2010

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Muebles y enseres	14.187	10.827	3.360
Equipos de computación	2.294	1.154	1.140
Vehículos	398.702	110.743	287.959
Armas	70.266	30.047	40.219
Equipos de radio	40.362	8.371	31.991
Instalaciones	6.418	4.128	2.290
Equipos de servicio	62.760	54.834	7.926
Edificio	115.020	24.812	90.208
Terrenos	2.118		2.118
TOTALES	712.127	244.916	467.211

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
COSTO		
Saldo inicial	712.127	857.022
Reclasificación Armas	76.923	
Adición	135.553	246.796
Retiros	(77.464)	(391.691)
Saldo final	<u>847.139</u>	<u>712.127</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	244.916	581.786
Adición	101.571	53.664
Retiros	(46.309)	(390.534)
Reclasificación de Armas	76.923	
Saldo final	<u>377.101</u>	<u>244.916</u>

4. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
Proveedores	45.101	46.673
Dividendos por Pagar (1)	3.234	
Sobregiros Bancarios		76.489
Comisariato Vicosa		1.969
Caja de ahorro y crédito	559	1.100
Otras	335	837
Total	<u>49.229</u>	<u>127.068</u>

(1) Corresponde a dividendos declarados por el año 2010.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Impuestos	36.998		159.390
less	57.159		39.028
Beneficios sociales	118.570		183.315
Indemnizaciones			166.505
Jubilación Patronal			607.225
Participación Trabajadores	2.010		
Otros (1)	6.618		
TOTAL	<u>221.355</u>		<u>1.155.463</u>

(1) Incluye al 31 de diciembre del 2011 básicamente US\$ 5.507 por remuneraciones.

6. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	728.445		
Desahucio	240.596		
TOTAL	<u>969.041</u>		

7. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la compañía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es de 44.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una.

8. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 5 % de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la Reserva Legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía no ha efectuado la apropiación descrita.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

9. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Socios.

10. Reserva Estatutaria

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Socios.

11. Reserva Revalorización del Patrimonio

Corresponde a valores surgidos del proceso de dolarización efectuado en el ejercicio 2000, consecuencia de la aplicación de la Nec 17. Ver nota 12.

12. Reexpresión Monetaria

Corresponde a valores surgidos del proceso de dolarización efectuado en el ejercicio 2000, consecuencia de la aplicación de la Nec 17. Ver nota 12.

13. Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre Inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los saldos contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y a la cuenta Reexpresión Monetaria, mismas que deben transferirse a la cuenta de Reserva de Capital.

Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentos de capital.

14. Pérdidas Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se mantiene pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$ 52.276. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

15. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	13.403	38.214
Más: gastos no deducibles		40.776
Base para la Participación Empleados	13.403	78.990
15% Participación Empleados	(2.011)	(11.849) *
Más: gastos no deducibles	124.652	
Menos: Empleados discapacitados	(61.272)	(63.618)
Base Imponible	74.772	3.523
24% y 25 % Impuesto a la Renta	17.945	881 *

* Al 31 de diciembre del 2010, la compañía no ha procedido a registrar estos valores. Las apropiaciones del ejercicio 2010, fueron realizadas en el ejercicio 2011.

16. Contratos y Compromisos

La compañía mantiene contratos firmados con sus clientes por los servicios de vigilancia.

17. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos	19.702	
Pago arriendos	22.341	22.106

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía con partes relacionadas los siguientes saldos:

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS		
Cuentas por cobrar	<u>27.181</u>	<u>21.234</u>
Total	<u><u>27.181</u></u>	<u><u>21.234</u></u>
PASIVOS		
Cuentas por pagar	<u>16.466</u>	<u>37.164</u>
Total	<u><u>16.466</u></u>	<u><u>37.164</u></u>

18. Eventos Subsecuentes

2011

- Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 16 de marzo del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

2010

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de junio del 2011, se han producido los siguientes eventos posteriores:

- Con fecha 5 de mayo del 2011, la Subsecretaría de Seguridad Interna del Ministerio del Interior, otorga la renovación del Permiso de Operación a la compañía de seguridad privada VIGILANCIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL VICOSA CIA. LTDA.
- Con fecha 14 de junio del 2011, la compañía procede a enviar al Servicio de Rentas Internas la declaración sustitutiva de impuesto a la renta, correspondiente al ejercicio 2010, en razón de que la originalmente declarada, adolecía de errores, mismos que fueron requeridos sean corregidos por parte de la Superintendencia de Compañías.