



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A los señores accionistas de:
VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A. VICOSA

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de **VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A. VICOSA**, al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Del examen de auditoría efectuado, se ha determinado que:

- 1.- No se aplicó la NEC 17 a los rubros de inventarios y otros activos: acciones.
- 2.- No se ha podido recuperar los valores invertidos en el banco de Préstamos (nota 5), lo que afectaría a la situación financiera de 1999 y 2000 y sus correspondientes resultados económicos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían efectuarse de ser considerados necesarios, sobre lo descrito en 1 y 2; los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de VICOSA al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, abril 14 del 2001

Atentamente,

J. Patricio Lincango Consultadores Cia Ltda
SC-RNAE-No.316

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN#21867



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

		2000 USD	1999 SUCRES
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	32,674.10	583,253,871
CLIENTES	(NOTA 4)	328,351.02	2,691,991,321
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	196,055.73	64,463,948
INVENTARIOS	(NOTA 6)	37,400.94	1,132,938,648
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 7)	58,617.60	3,900,510,369
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		653,099.39	8,373,158,157
PROPIEDAD Y EQUIPO			
PROPIEDAD Y EQUIPO	(NOTA 8)	415,127.74	4,239,756,539
OTROS ACTIVOS: ACCIONES	(NOTA 10)	6,253.75	155,443,750
TOTAL ACTIVO		1,074,480.88	12,768,358,446
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
DIVIDENDOS POR PAGAR		24,650.79	
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 11)	255,118.05	2,632,215,089
OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 13)	16,868.81	137,191,210
RETENCIONES POR PAGAR	(NOTA 12)	72,324.51	365,156,674
PROVIS. BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 14)	108,598.19	675,177,665
PROV. JUBILACION PATRONAL	(NOTA 2g)	69,058.25	1,726,456,637
SOBREGIRO BANCARIO	(NOTA 11)	51,299.49	586,009,331
TOTAL PASIVO CORRIENTE		597,918.09	6,122,206,606
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	44,000.00	220,000,000
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	16,884.29	622,107,251
RESERVA ESTATUTARIA		5,647.28	141,182,081
RESERVA FACULTATIVA		10,434.04	260,851,001
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	331,783.82	4,989,201,638
UTILIDAD EJERCICIO		67,813.36	412,809,869
TOTAL PATRIMONIO		476,562.79	6,646,151,840
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,074,480.88	12,768,358,446

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

	2000 DOLARES	1999 SUCRES
INGRESOS OPERACIONALES	1,820,718.78	16,816,235,288
(-) COSTO DE OPERACION Y VENTAS	(1,492,068.16)	(14,081,863,860)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	328,650.62	2,734,371,428
(-) GASTOS		
MANTENIMIENTO	(18,638.36)	(400,297,202)
ADMINISTRACION	(276,688.06)	(2,938,081,308)
GASTOS BANCARIOS	(18,639.57)	(37,716,659)
TOTAL GASTOS	(313,965.99)	(3,376,095,169)
UTILIDAD OPERACIONAL	14,684.63	(641,723,741)
INGRESOS NO OPERACION (NOTA 18)	53,128.73	1,196,477,336
UTILIDAD EJERCICIO	67,813.36	554,753,595
PARTICIPACION EMPLEADOS	(10,172.00)	(113,867,281)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(11,963.58)	(28,076,445)
UTILIDAD NETA EJERCICIO	45,677.78	412,809,869

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1131 - QUITO - ECUADOR

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CAPITAL SOCIAL: AL 31/12/99	220,000,000		
CONVERSION A DOLARES		8,800.00	
AUMENTO DE CAPITAL		<u>35,200.00</u>	
SALDO DOLARES AL 31/DIC/00			44,000.00
RESERVA LEGAL: AL 31/12/99	622,107,251		
CONVERSION A DOLARES		24,884.29	
TRANSF. AUMENTO DE CAPITAL		<u>(8,000.00)</u>	
SALDO DOLARES AL 31/DIC/00			16,884.29
RESERVA FACULTATIVA: 31/12/99	260,851,001		
CONVERSION A DOLARES		<u>10,434.04</u>	
SALDO DOLARES AL 31/DIC/00			10,434.04
RESERVA ESTATUTARIA: 31/12/99	141,182,081		
CONVERSION A DOLARES		<u>5,647.28</u>	
SALDO DOLARES AL 31/DIC/00			5,647.28
RESERVA DE CAPITAL:			
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO			
SALDO AL 31/12/99	4,989,201,638		
CONVERSION A DOLARES		199,568.06	
TRANSF. AUMENTO DE CAPITAL		(27,200.00)	
CORREC. MONETARIA 2000		<u>266,336.12</u>	
SUBSALDO DOLARES AL 31/DIC/00		438,704.18	
REEXPRESION MONETARIA			
SALDO AL 31/DIC/99		0.00	
AJUSTE PERD. INVERSIONES		(19,537.13)	
REEXPRESION MONETARIA 2000		<u>(87,383.23)</u>	
SUBSALDO DOLARES AL 31/DIC/00		(106,920.36)	
SALDO DOLARES AL 31/DIC/00			331,783.82
UTILIDAD EJERCICIO 2000			<u>67,813.36</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>476,562.79</u>
			=====

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1131 - QUITO - ECUADOR

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
expresado en USD dólares

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,586,402.12
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(1,371,328.27)
GASTOS BANCARIOS	(18,639.57)
OTROS INGRESOS	53,128.73
DISMINUCION INVERS.TEMPORALES	141,143.35
AUMENTO OTRAS CTAS POR COBRAR	(192,754.27)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>197,952.09</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(197,123.76)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(197,123.76)</u>
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCION PROV.JUBILACION PATRONAL	(19,360.59)
SOBREGIRO BANCARIO	21,287.58
DIVIDENDOS POR PAGAR	24,650.79
DIFERENCIA CONV. DOLARIZACION	2,464.69
EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO:	<u>29,042.47</u>
AUMENTO NETO EFECTIVO DEL AÑO 2000	29,870.80
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2000	2,803.30
EFFECTIVO AL FINAL AÑO 2000	<u><u>32,674.10</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	67,813.36
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES	89,532.98
RESULTADO EXPOSICION INFLACION	4,641.17
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	8,853.00
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
INCREMENTO CLIENTES	(199,336.23)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(192,754.27)
INVENTARIOS	20,621.44
INVERSIONES TEMPORALES	141,143.35
CUENTAS POR PAGAR	120,311.64
OBLIGACIONES PATRONALES	9,482.69
RETENCIONES POR PAGAR	53,623.36
PROVIS.BENEFICIOS SOCIALES	74,019.60
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	<u><u>197,952.10</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

VIGILANCIA INDUSTRIAL COMERCIAL S.A. VICOSA

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2000, expresados en USD dólares.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde noviembre de 1972 y su objetivo principal consiste en la prestación de servicios de investigación, información y protección a personas, negocios, o empresas; suministrar personal a empresas, negocios, para el mantenimiento de edificios y oficinas; proporcionar a personas, negocios o empresas servicio de investigación de antecedentes para concesión de crédito y efectuar cobranzas. Además podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con el objeto social.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, no obstante por acuerdo o resolución de los accionistas y la Junta General, podrá abrir sucursales, agencias y representaciones en cualquier parte del país y en el exterior, por lo que se han establecido otros centros de operación en las ciudades de Cuenca y Guayaquil.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes y mediante resolución No.0064 de enero de 1992 del Ministerio de Gobierno y Policía, VICOSA obtiene la autorización de funcionamiento como empresa de seguridad, relativo a la protección y vigilancia de personas y bienes e investigación.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2000, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, a las NEC; la NEC 17, se aplicó para ajustar los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas a partir de diciembre/91, hasta la fecha de transición. Esta norma, no trata del registro de operaciones en moneda extranjera.

A partir del 01/enero/2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 01/enero/2000 y la fecha de transición. Para determinar y registrar este ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación correspondiente a dicho periodo. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la NEC 16 y por las disposiciones legales vigentes.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Los rubros que conforman el estado de resultados, están preparados y presentados a sus costos históricos, excepto los cargos por depreciación de la propiedad y equipo; que se calcula en base al valor actualizado y dolarizado de tales activos desde el 01/abril/00, anteriormente se lo efectuaba en función de los valores revalorizados.

a) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

b) INVENTARIOS

Los inventarios de uniformes, suministros, materiales y equipos de servicio, están registrados al costo de adquisición, utilizando el método promedio, el cual no excede el valor de mercado. El costo de operación y ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario periódico.

c) PROPIEDAD Y EQUIPO

La Propiedad y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD Dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17, para lo cual se utilizó los cuadros de índices respectivos.

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Equipos Computación, vehículos, instalac.	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos y Armas de Servicio	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la aplicación de la NEC 17, en sus aspectos significativos.

d) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía reparte a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

e) INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones se registran al costo de adquisición y se incluyen los intereses al vencimiento.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

f) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta de las utilidades obtenidas, en un porcentaje del 25%, después de la deducción de la participación a los trabajadores.

g) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31 de diciembre de 2000, ha provisionado un valor de USD \$ 69,058.25 por dicho concepto con base a estudios de cálculo actuarial.

h) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al I.E.S.S., institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Caja y fondos rotativos	356.78
Cuentas Corrientes y ahorros	<u>32,317.32</u>
Total	<u>32,674.10</u>
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En esta partida se incluyen valores adeudados a la compañía, y se resume como sigue:

Clientes Quito	251,561.25
Clientes Guayaquil	53,636.95
Clientes Cuenca	<u>53,617.87</u>
Subtotal Clientes	358,816.07
(-) Provisión incobrables	<u>(30,465.05)</u>
Total clientes neto	<u>328,351.02</u>
	=====

De acuerdo a la información suministrada por la Administración de VICOSA, se mantiene como clientes pasivos y sin movimiento (ex-clientes con dificultades para el cobro desde 1990) en Guayaquil USD \$7,130.82; además se encuentran créditos vencidos por más de 360 días el valor de USD \$ 14,398.63 con lo cual la cartera vencida e incobrable asciende a USD 21,529.45.

En el 2000, la compañía provisionó para créditos concedidos y no cobrados a clientes, para cubrirse de los riesgos de incobrabilidad. El movimiento, fue:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Saldo 31/diciembre/99	464'546.146	
Conversión dolarización		21,612.05
Provisión anual 2000		8,853.00
Saldo 31/diciembre/00		<u>30'465.05</u>

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 8,49% del total de cuentas por cobrar clientes.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Empleados	8,954.31	
Comisariato VICOSA	20,216.70	
Tnte. Efraín Rivas	22,084.62	
Fondos en Garantía	7,489.59	
Cuentas por Liquidar QUITO-CUENCA	38,698.04	
Banco de Préstamos	42,861.91	*1
Cooperativa SERFIN	6,379.31	
Impto Patrimonio Sociedades 1%	2,221.15	*2
Retenciones en la Fuente	14,365.25	
ANSESA Quito-Guayaquil-Cuenca	8,936.35	
Anticipo Dividendos Accionistas	8,142.85	
Varias Cuentas por Cobrar	15,705.65	
Total otras cuentas por cobrar	<u>196,055.73</u>	

*1 Valores que hasta la fecha de emisión del presente informe no han sido recuperados, ni se avizora una devolución en el corto plazo, por la AGD.

*2 Sin movimiento en el año 2000.

6.- INVENTARIOS *

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Reinversores de energía	11,640.28	
Inventario Cámaras Seguridad	21,082.46	
Inventario Uniform., calzado, prod.ter.	2,482.80	
Equipos de servicio y seguridad	2,070.07	
Inventario suministros oficina	125.33	
Total	<u>37,400.94</u>	

* No se efectuó la aplicación de la NEC 17.

7.- INVERSIONES TEMPORALES

Este rubro se resume como sigue:

Bco COFIEC	USD\$ CDR	58,617.60	02/ene/01
10.25 %		<u> </u>	



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

8.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

	COSTO:SUCRES	USD \$
Instalaciones 31/12/99	181'353.319	
conversión NEC 17		7,254.13
aumentos 2000		<u>7,445.98</u>
saldo 31/12/00		14,700.11
Terrenos 31/12/99	39'116.730	
conversión NEC 17		1,564.67
aumentos año 2000		<u>513.37</u>
saldo 31/12/00		2'078.04
Edificios 31/12/99	270'316.584	
conversión NEC 17		10,812.66
transf. construcc. en curso		56,389.66
aumentos 2000		<u>21,871.26</u>
saldo 31/12/00		89,073.58
Equipos computación 31/12/99	776'331.168	
conversión NEC 17		31,053.25
aumentos 2000		<u>17,385.60</u>
saldo 31/12/00		48,438.85
Mbles, ens, eq.of 31/12/99	1.109'975.815	
conversión NEC 17		44,399.03
aumentos 2000		<u>36,740.16</u>
saldo 31/12/00		81'139.19
Vehículos 31/12/99	4.543'319.903	
conversión NEC 17		181,732.79
aumentos netos 2000		<u>268,870.46</u>
saldo 31/12/00		450,603.25
Equipo de Servicio 31/12/99	2.458'259.024	
conversión NEC 17		98,330.36
aumentos 2000		<u>115,531.71</u>
saldo 31/12/00		213,862.07
Armas de Servicio 31/12/99	1.467'814.098	
conversión NEC 17		58,712.56
aumentos 2000		<u>46,693.81</u>
saldo 31/12/00		105,406.37
SUBTOTAL		1'005,301.46
(-) deprec.acumulad 31/12/00		(590,297.78)
(+) construcciones en curso		<u>124.06</u>
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:		<u>415,127.74</u>
		=====

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD \$ 89,532.98 de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2c.

9.- CORRECCIÓN MONETARIA

La corrección monetaria integral se efectuó de acuerdo con las disposiciones legales vigentes referentes a la aplicación de la NEC 17.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161, CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Dicha corrección monetaria originó un saldo neto débito de USD \$ 4,641.17, lo cual fue registrado en la cuenta REI (resultado por exposición a la inflación), que por disposiciones pertinentes, se registró en las cuentas de resultados.

La cuenta de reexpresión monetaria registró un saldo neto débito de USD \$87,383.23, lo cual forma parte de la cuenta de reserva de capital. Los saldos de las cuentas patrimoniales, tales como reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria; forman parte de la cuenta de reserva de Capital, de acuerdo a lo estipulado en la NEC 17.

10.- INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

El siguiente es un detalle de inversiones en otras compañías:

- a) Banco Popular S.A.
70000 Acciones de USD \$ 0.004 c/u.
Costo de adquisición 280.00
- b) Acciones CLAVEGRUP 36.00
- c) Se incluyen valores pagados por membresías individuales y corporativas al Club VIP., por un valor total de USD \$ 5,937.75.

No se han recibido dividendos por estas inversiones, ni se aplicó los procedimientos de la NEC 17.

11.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las obligaciones con los proveedores locales:

Sobregiro ocasional	51,299.49
G.M.A.C.	11,322.63
Cuentas por liquidar (agencias)	77,739.64
Sr. Efraín Rivas	130,347.33
ANSESA-Quito-Guayaquil	17,494.91
Otras cuentas por pagar	18,213.54
Total cuentas por pagar	<u>306,417.54</u>
	=====

12.- RETENCIONES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

Impuesto al Valor Agregado	25,215.34
IESS por pagar (aportes y préstamos)	5,447.67
Comisariato VICOSA	19,303.89
Varias retenciones	8,493.17
Otras retenciones	13,864.44
Total	<u>72,324.51</u>
	=====

13.- OBLIGACIONES PATRONALES

Dentro de este rubro se han registrado las provisiones por sueldos y remuneraciones adicionales mensuales a diciembre de 2000, al personal de VICOSA.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

14.- PROVISIONES SOCIALES ANUALES

Dentro de este rubro se han agrupado las siguientes provisiones de beneficios sociales anuales, a saber:

Prov.décimo tercer sueldo	27,388.93
Prov.décimo cuarto sueldo	11,529.23
Prov.vacaciones	13,002.35
Prov.varias	15,779.86
Prov.fondo de reserva	<u>40,897.82</u>
Suman	<u>108,598.19</u>
	=====

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de VICOSA es de USD \$ 44,000 dividido en 1'100.000 acciones ordinarias y nominativas de USD \$.0.04 cada una, que van numeradas desde el 001 hasta 1'100.000, inclusive.

16.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

17.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1991 hasta 1999, que se registraba en la cuenta reserva revalorización del patrimonio; en el 2000 se registró USD \$ 266,336.12, por efectos de la aplicación de la NEC 17. Además se registró un valor débito de USD \$ 119,673.14 de la cuenta reexpresión monetaria, con lo cual su saldo es de USD \$ 331,783.82.

18.- INGRESOS NO OPERACIONALES

En este rubro se han agrupado, los siguientes conceptos:

Intereses ganados inversiones tempor.	11,514.16
Recuperaciones varias	25,271.42
Venta de activos fijos	3,616.93
Varios ingresos no operacionales	<u>12,726.22</u>
Suman	<u>53,128.73</u>
	=====

19.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos de 1997 a 2000, inclusive.