

IMVAB CÍA. LTDA.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

IMVAB CIA. LTDA.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7-12

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

IMVAB CIA.LTDA

Informe sobre los Estados Financieros:

He examinado los estados financieros de IMVAB CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010 y 2009 que se acompañan y que comprenden: El Balance General y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las misma que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos, para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoría también comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base para expresar mi opinión.

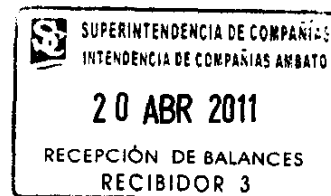
Opinión:

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMVAB CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010 y de 2009, los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Regulaciones Vigentes.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de IMVAB CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Quito, Marzo 24 del 2011


C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. N° 1411 F.N.C.E.
Reg. Auditor Externo Num. SC RNAE No.294



JNG. NATALIA ANDRADE

IMVAB CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(Expresado en US dólares)

		Años terminados en	
	Notas	Dic 31 2010	Dic 31 2009
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	82.229,47	41.760,30
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	699.095,91	640.702,31
Provisión para Ctas. Incobrables		-39.233,23	-33.036,67
		659.862,68	607.665,64
Otras Ctas. por Cobrar			
Anticipos Empleados		2.176,76	7.005,66
Anticipos varios		8.675,47	6.055,73
Anticipos a proveedores		12.254,65	20.649,82
Total de cuentas por cobrar		682.969,56	641.376,85
Inventarios	6		
Mercadería en bodega		819.135,41	837.825,45
Suministros y materiales		35.682,20	26.756,35
Importaciones en tránsito		542,35	85,02
		855.359,96	864.666,82
Impuestos anticipados	5	26.746,84	22.706,52
Garantías Sector Público y privado		3.590,00	2.990,00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1.650.895,83	1.573.500,49
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Prop. Planta y Equipos	7		
No depreciable		52.576,46	52.576,46
Depreciable			
Costo de adquisición		593.685,99	462.214,64
Depreciación Acumulada		-222.952,12	-170.734,15
		370.733,87	291.480,49
Neto Propiedad, Planta y Equipo		423.310,33	344.056,95
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		423.310,33	344.056,95
TOTAL DE ACTIVOS		2.074.206,16	1.917.557,44

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores		292.138,86	335.950,93
Obligaciones financieras	8	5.349,98	19.446,29
Otras Ctas. por Pagar		87.793,85	124.590,15
Ctas. por Pagar Socios		136,15	136,15
Cobros anticipados		1.693,96	7.299,89
Provisión Beneficios Sociales	9	15.420,94	10.968,93
Provisión del 15% partic. Empleados		58.738,61	28.687,73
Acreedores Fiscales	10	64.556,68	43.806,91
		525.829,03	570.886,98

PASIVOS NO CORRIENTES

Operaciones bancarias	8	152.892,84	225.063,51
Jubilación patronal		114,00	114,00
		153.006,84	225.177,51
TOTAL DE PASIVOS		678.835,87	796.064,49

CONTINGENCIAS

CAPITAL Y RESERVAS

Capital social	11	1.000.000,00	1.000.000,00
Aportes para futura capitalización		0,00	0,00
Reserva legal		19.768,53	6.074,65
Resultados acumulados			
Resultados ejercicios anteriores		115.418,30	0,00
Utilidad del Ejercicio corriente		260.183,46	115.418,30

TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1.395.370,29	1.121.492,95
		2.074.206,16	1.917.557,44

LAS NOTAS ACLARATORIA ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



IMVAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	Años terminados en	
	Dic.31.2010	Dic.31.2009
INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS		
Venta de Mercaderías	-2.973.352,01	-2.434.824,00
Devolución de Ventas	47.459,47	50.397,61
Descuentos en Ventas	66.066,54	72.757,08
VENTAS NETAS	-2.859.826,00	-2.311.669,31
Menos: Costo de ventas	1.342.484,08	1.147.362,20
Utilidad en Ventas	-1.517.341,92	-1.164.307,11
EGRESOS:		
GASTOS OPERATIVOS		
Remuneraciones y beneficios sociales	491.167,73	442.033,62
Publicidad	55.079,22	43.171,48
Depreciaciones	69.555,50	44.951,00
Impuestos	50.471,45	43.427,98
Otros	64.903,95	59.744,31
Costo del dinero	52.543,81	39.437,72
Servicios básicos	27.875,98	25.461,49
Servicios profesionales	21.665,53	20.165,71
Movilización	85.928,66	67.635,49
Suministros y materiales	31.095,46	14.970,57
Mantenimiento	55.663,77	64.354,96
Combustibles	32.077,95	32.488,76
Seguros	40.285,42	35.970,60
Arriendo oficinas	32.262,93	28.889,37
	1.110.577,36	962.703,06
UTILIDAD EN OPERACIONES	-406.764,56	-201.604,05
OTROS INGRESOS		
Utilidad en venta de activos	-10.011,61	0,00
Otros	-704,03	-192,42
	-10.715,64	-192,42
OTROS EGRESOS		
Devolucion importaciones	18.769,17	0,00
Intereses y multas	1.122,00	4,87
Comisiones	6,00	23,50
Retenciones asumidas por la Cia.	1.177,49	2.340,72
No deducibles	4.814,83	8.175,88
	25.889,49	10.544,97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-391.590,71	-191.251,50
PROVISIONES FINALES		
15% Participación a Trabajadores	58.738,61	28.687,72
15% Imp. Renta - Capital Reinvertido	39.027,52	0,00
25% Imp. Renta - Capital no Reinvertido	19.947,24	41.070,82
Reserva Legal	13.693,88	6.074,66
	131.407,25	75.833,20
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS	-260.183,46	-115.418,30

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

IMVAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US dólares)

Descripción	Capital Social	Aportes Fut. Capital.	Reserva Legal	Resultados Ejerc. anteriores	Ejercicio Corriente	TOTAL
Saldos al 31 de Dic. de 2009	1.000.000,00	0,00	6.074,65	0,00	115.418,30	1.121.492,95
Transferencia ejercicios anteriores				115.418,30	-115.418,30	
Utilidad del ejercicio 2010					391.590,71	391.590,71
Distribución utilidades 2010						
15% trabajadores					-58.738,61	-58.738,61
15% Impt. Renta - Capital reinvertido					-39.027,52	-39.027,52
25% Impt. Renta - Capital no reinvertido					-19.947,24	-19.947,24
Reserva legal			13.693,88		-13.693,88	
Saldos al 31 de Dic. de 2010	1.000.000,00	0,00	19.768,53	115.418,30	260.183,46	1.395.370,29

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

IMVAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en US dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			260.183,46
Transacciones que no requieren el uso de efectivo			
Aumento de la reserva para incobrabilidad	6.196,56		
Aumento de la depreciación acumulada	69.555,50		
Baja activos fijos	734,89		
Variaciones en el Capital de Trabajo:			
a) Disminución de Activos			
Otras cuentas por cobrar	10.604,33		
b) Aumento de Activos			
Clientes		58.393,60	
Impuestos anticipados		4.040,32	
Garantías Sector Privado		600,00	
c) Aumento de Pasivos			
Provisión beneficios sociales	4.452,01		
Acreedores Fiscales	20.749,77		
d) Disminución de Pasivos			
Proveedores		34.505,21	
Otras cuentas por pagar		6.745,42	
	<u>112.293,06</u>	<u>104.284,55</u>	<u>8.008,51</u>
FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES			268.191,97
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE FINANCIAMIENTO			
e) Disminución de pasivos			
Obligaciones financieras nacionales		86.266,98	
Cobros anticipados		5.605,93	
	<u>0,00</u>	<u>91.872,91</u>	<u>-91.872,91</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERC. DE INVERSIÓN			
f) Aumento de activos			
Activos fijos		149.543,77	
g) Aumento de Cuentas Patrimoniales			
Reserva Legal	13.693,88		
	<u>13.693,88</u>	<u>149.543,77</u>	<u>-135.849,89</u>
AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO			40.469,17
FONDOS DISPONIBLES AL COMENZAR EL EJERCICIO			41.760,30
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			82.229,47

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 - CONCILIACION DEL EFECTIVO QUE PROVIENE DE OPERACIONES



IMVAB CÍA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Cantidades expresadas en USD. dólares)

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía IMVAB CÍA LTDA., es una sociedad constituida de conformidad con las Leyes Ecuatorianas. Se estableció mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 3 de febrero de 1987, e inscrita el 18 de mayo de 1987, bajo el número 165 en el Registro Mercantil.

La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Ambato, la misma que es el asiento principal de sus negocios, pero podrá establecer Oficinas, Agencias o Delegaciones en otros lugares del país o del exterior, por Resolución de la Junta General. La Compañía tiene un plazo de duración de 50 años.

El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación y distribución de productos agrícolas industriales, mediante la modalidad de representación de fabricantes y distribuidores nacionales y extranjeros, la comercialización de productos afines a la actividad agropecuaria, así como la importación y exportación de productos industriales. Tendrá capacidad para intervenir en la constitución de otras sociedades y adquirir participaciones y acciones de otras compañías. Para el cumplimiento de sus fines podrá realizar cualquier clase de actos o contratos civiles, mercantiles, laborales, públicos y privados, judiciales y extrajudiciales.

Durante su vida jurídica ha realizado varios aumentos de su capital social y reformas de estatutos. El capital social actualmente alcanza la suma de USD. 1.000.000,00 dividido en 1.000.000 participaciones sociales de un dólar cada una.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a.- Preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las operaciones. Los Estados Financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares, en concordancia con regulaciones actuales. El ejercicio económico observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

b.- Inventarios

Las compras de suministros y materiales para la venta se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales se valoran al COSTO PROMEDIO aproximado que no excede el valor del mercado.

Las importaciones en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto se halla la mercadería en bodega y se valoran al costo de la factura del proveedor más otros gastos relacionados con cada importación.

c.- Cuentas por Cobrar Comerciales:

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los Créditos Comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

d .- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los bienes de uso se capitalizan y los desembolsos normales por mantenimiento o reparación, se cargan a gastos.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación, están basadas en las disposiciones legales en vigencia:

• Mobiliario y enseres	10% anual
• Maquinaria y equipos	10% anual
• Equipos de oficina	10% anual
• Equipos de cómputo	33% anual
• Vehículos	20% anual
• Otros	20% anual

Cuando se vende o se retira un bien componente del activo fijo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

e. – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15 % de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio subsiguiente.

f.- Impuesto a la Renta

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuida, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado aumento). Dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades del ejercicio corriente en el momento de cumplirse con el pago de la obligación tributaria en el ejercicio subsiguiente.

g.- Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que las Compañías Limitadas transfieran a Reserva Legal, las utilidades liquidas de cada Ejercicio Económico un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente por lo menos el 20% del capital social

pagado. La reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
CAJA		
Fondo Rotativo- Matriz	1.260,00	1.260,00
Fondo Rotativo- Suc. Guayaquil	600,00	262,28
Fondo Rotativo- Suc. Quito	950,00	950,00
	<u>2.810,00</u>	<u>2.472,28</u>
BANCOS		
Produbanco	46.068,58	27.127,60
Pichincha	5.352,13	9.801,52
Pacífico	4.485,86	2.358,50
Produbanco- Ahorros	23.512,90	0,00
	<u>79.419,47</u>	<u>39.287,62</u>
TOTAL DE CAJA Y BANCOS	<u>82.229,47</u>	<u>41.759,90</u>

NOTA 4 - CLIENTES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
CLIENTES		
Cuentas de Clientes por cobrar	699.095,91	640.702,31
Provisión cuentas incobrables	-39.233,23	-33.036,67
	<u>659.862,68</u>	<u>607.665,64</u>
MOVIM. PROVISION PARA INCOBRABLES		
Saldo al iniciar el ejercicio	-33.036,67	-31.046,64
Incremento de la provisión	-6.196,56	-1.990,03
	<u>-39.233,23</u>	<u>-33.036,67</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
Impuesto al Valor Agregado	4,70	27,38
Crédito fiscal	0,00	939,03
Impuesto a la Renta - Anual	21.134,62	21.740,11
Anticipo Impuesto a la Renta	5.607,52	0,00
	<u>26.746,84</u>	<u>22.706,52</u>

NOTA 6- INVENTARIOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
INVENTARIOS DE ALMACENES	819.135,41	837.825,45
SUMINISTROS DE BODEGA		
Envases fundas y etiquetas	30.903,15	23.504,88
Materiales para fundas de papel	0,00	167,50
Materiales para etiquetas	15,55	665,60
Pesada y envasada	293,21	289,39
Cartones material de despacho	2.569,53	2.128,98
Accesorios de productos	282,74	0,00
Materiales promocionales y otros	1.618,02	0,00
	<u>35.682,20</u>	<u>26.756,35</u>
IMPORTACIONES EN TRANSITO	<u>542,35</u>	<u>85,02</u>
	<u>855.359,96</u>	<u>864.666,82</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

	% Deprec	Costo Adquis.	Dep. Acum.	Años terminados en:	
				Dic. 31.2010	Dic. 31.2009
No Depreciable					
Terrenos		48.682,97		48.682,97	48.682,97
Pinturas y obras de arte		3.893,49		3.893,49	3.893,49
		<u>52.576,46</u>		<u>52.576,46</u>	<u>52.576,46</u>
Depreciables:					
Edificios	5%	174.276,00	-22.510,85	151.765,35	160.479,15
Equipos de oficina	10%	20.176,26	-19.120,19	1.056,07	1.424,52
Equipos de computación	33,33%	51.133,94	-43.269,39	7.864,55	1.070,40
Muebles y Enseres	10%	36.613,58	-30.605,99	6.007,59	7.445,88
Vehículos	20%	285.666,57	-89.915,61	195.750,96	110.541,55
Otros	20%	15.558,69	-9.473,02	6.085,67	7.464,99
Maquinaria y equipo	10%	10.260,95	-8.057,27	2.203,68	3.054,00
		<u>593.685,99</u>	<u>-222.952,12</u>	<u>370.733,87</u>	<u>291.480,49</u>
TOTAL PROP. MOBIL Y EQUIP				<u>423.310,33</u>	<u>344.056,95</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	% Interes	Venct.	Años terminados en:	
			Dic. 31.2010	Dic. 31.2009
Corto Plazo:				
Produbanco - sobregiro			0,00	5.890,27
Diners Club del Ecuador			5.349,98	13.556,02
			<u>5.349,98</u>	<u>19.446,29</u>
Largo Plazo:				
Produbanco S.A				225.063,51
CAR 1050003746000	11,01%	22-Ago-12	82.912,56	
CAR 1050004283000	11,83%	05-Dic-11	21.689,38	
CAR 1050006142000	11,23%	29-Jun-11	29.440,28	
CAR 1050007986000	9,76%	01-Ago-11	18.850,62	
			<u>152.892,84</u>	<u>225.063,51</u>

Estas obligaciones se hallan garantizadas. Con firmas personales del Dr. Jorge Valenzuela
Presidente de la Compañía.

NOTA 9- PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
Décimo tercer Sueldo	2.135,89	1.710,93
Décimo cuarto Sueldo	3.737,01	1.806,59
Fondo de Reserva	1.939,82	283,47
Aportes y retenciones IESS	7.608,22	6.512,59
Otros	0,00	655,35
	<u>15.420,94</u>	<u>10.968,93</u>

NOTA 10- ACREEDORES FISCALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
Impuesto Renta de la Compañía	58.974,76	41.070,82
I.Renta de empleados	1.089,02	221,52
IVA Retenciones	3.178,58	1.771,90
I.Renta retenciones a terceros	1.314,32	742,67
	<u>64.556,68</u>	<u>43.806,91</u>

NOTA 11 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00
Número de Participaciones Sociales	1.000,00	1.000,00
Valor nominal por cada participación	1,00	1,00
 Reservas acumuladas	 395.370,29	 121.492,95
Valor proporcional cada participación	0,3954	0,1215
 Capital más Reservas - Neto	 1.395.370,29	 1.121.492,95
Valor Asignable a cada participación	1,3954	1,1215

NOTA 12 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas netas	2.757.579,56		
Costo de ventas		1.306.236,64	
Remuneraciones y benef.sociales		486.715,72	
Publicidad		55.079,22	
Impuestos		50.471,45	
Otros		64.903,95	
Costo del dinero		52.543,81	
Servicios basicos		27.875,98	
Servicios profesionales		21.665,53	
Movilizacion		85.928,66	
Suministros y materiales		31.095,46	
Mantenimiento		55.663,77	
Combustible		32.077,95	
Seguros		40.285,42	
Arriendo oficinas		32.262,93	
Otros Ingresos	10.715,64		
Otros Egresos		25.889,49	
Provisiones Finales		131.407,25	
	<u>2.768.295,20</u>	<u>2.500.103,23</u>	<u>-268.191,97</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS POR OPERACIONES			<u>-268.191,97</u>

NOTA 13 – CONTINGENCIAS

Situación Fiscal.

La Autoridad Tributaria mantiene su derecho de fiscalizar la Compañía por impuestos de los tres años 2010, 2009 y 2008. Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera surgir de una eventual fiscalización deberá aplicarse contra reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 2 de Enero del 2011 la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de IMVAB CÍA. LTDA. pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los mismos.