

IMVAB CIA. LTDA.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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 2011 y 2010 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 auditoria 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.

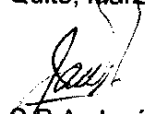
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base para expresar mi opinión.

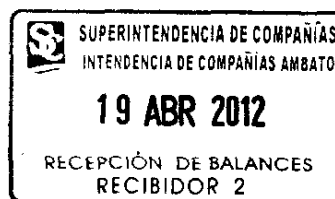
Opinión:

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 2011 y de 2010 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 2011, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Quito, Marzo 24 del 2012


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



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

	Años terminados en			Años terminados en		
	Notas	Dic 31 2011	Dic 31 2010	Notas	Dic 31 2011	Dic 31 2010
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	153.441,87	82.229,47	Proveedores	8	382.627,11
Cuentas por cobrar				Obligaciones financieras		292.138,86
Cientes	4	736.784,55	699.095,91	Otras Ctas. por pagar		15.549,75
Provisión para Ctas. incobrables		-42.173,80	-39.233,23	Ctas. por pagar socios		13.689,20
		694.610,75	659.862,68	Cobros anticipados		0,00
Otras Ctas. por cobrar				Provisión beneficios sociales	9	3.292,78
Anticipos empleados		1.477,32	2.176,76	Provisión del 15% partic. empleados		18.115,79
Anticipos varios		2.017,54	8.675,47	Provisión del 15% partic. empleados	10	56.778,74
Anticipos a proveedores		21.759,24	12.254,65	Acreeedores fiscales		58.362,13
Total de cuentas por cobrar		719.864,85	682.969,56			548.435,50
Inventarios	6					525.829,03
Mercadería en bodega		901.320,60	819.135,41	PASIVOS NO CORRIENTES		
Suministros y materiales		41.672,16	35.682,20	Operaciones bancarias	8	219.814,27
Importaciones en tránsito		32,50	542,35	Jubilación patronal y desahucio		40.022,10
		943.025,26	855.359,96			259.836,37
Impuestos anticipados	5	26.678,74	26.746,84			153.006,84
Garantías sector público y privado		2.990,00	3.590,00	TOTAL DE PASIVOS		808.271,87
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1.846.000,72	1.650.895,83			
ACTIVOS NO CORRIENTES	7			CONTINGENCIAS	13	
Prop. Planta y Equipos				CAPITAL Y RESERVAS	11	
No depreciable		52.576,46	52.576,46	Capital social		1.280.000,00
Depreciable				Aportes para futura capitalización		0,00
Costo de adquisición		724.759,25	593.685,99	Reserva legal		13.481,25
Depreciación acumulada		-237.895,34	-222.952,12	Resultados acumulados		
		486.863,91	370.733,87	Resultados ejercicios anteriores		115.418,30
Neto propiedad, planta y equipo		539.440,37	423.310,33	Utilidad del Ejercicio corriente		256.143,66
Cargos diferidos		87.873,99	0,00	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		1.665.043,21
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		627.314,36	423.310,33	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2.473.315,08
TOTAL DE ACTIVOS		2.473.315,08	2.074.206,16			2.074.206,16

LAS NOTAS ACLARATORIA ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

IMVAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	Años terminados en	
	Dic.31.2011	Dic.31.2010
INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS		
Venta de mercaderías	-3.489.772,38	-2.973.352,01
Devolución de ventas	70.319,51	47.459,47
Descuentos en ventas	92.329,76	66.066,54
VENTAS NETAS	-3.327.123,11	-2.859.826,00
Menos: Costo de ventas	1.672.448,06	1.342.484,08
Utilidad en ventas	-1.654.675,05	-1.517.341,92
EGRESOS:		
GASTOS OPERATIVOS		
Remuneraciones y beneficios sociales	556.825,02	491.167,73
Publicidad	66.348,29	55.079,22
Depreciaciones	90.234,84	69.555,50
Impuestos	60.045,19	50.471,45
Otros	51.769,51	64.903,95
Costo del dinero	57.406,10	52.543,81
Gasto amortización	7.827,15	0,00
Jubilación patronal y desahucio	36.330,95	0,00
Servicios básicos	28.588,08	27.875,98
Servicios profesionales	27.161,06	21.665,53
Movilización	99.092,50	85.928,66
Suministros y materiales	23.774,99	31.085,46
Mantenimiento	72.579,54	55.663,77
Combustibles	33.268,64	32.077,95
Seguros	47.893,12	40.285,42
Arriendo oficinas	41.722,65	32.262,93
	1.300.867,63	1.110.577,36
UTILIDAD EN OPERACIONES	-353.807,42	-406.764,56
OTROS INGRESOS		
Utilidad en venta de activos	-13.135,18	-10.011,61
Otros	-25.396,56	-704,03
	-38.531,74	-10.715,64
OTROS EGRESOS		
Devolucion importaciones		18.769,17
Intereses y multas	228,22	1.122,00
Comisiones	24,70	6,00
Retenciones asumidas por la Cía.	5.194,55	1.177,49
No deducibles	8.366,73	4.814,83
	13.814,20	25.889,49
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-378.524,96	-391.590,71
PROVISIONES FINALES		
15% Participación a Trabajadores	56.778,74	58.738,61
14% Imp.Renta - Capital Reinvertido	35.860,11	39.027,52
24% Imp.Renta - Capital no Reinvertido	16.261,20	19.947,24
Reserva Legal	13.481,25	13.693,88
	122.381,30	131.407,25
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS	-256.143,66	-260.183,46

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 2010	1.000.000,00	0,00	19.768,53	115.418,30	260.183,46	1.395.370,29
Capitalizacion Reserva Legal	19.768,53		-19.768,53			
Capitalizacion Utilidades ejercicio 2010	260.183,46				-260.183,46	
Capitalizacion en efectivo	48,01					48,01
Utilidad del ejercicio 2011					378.524,96	378.524,96
Distribución utilidades 2011						
15% trabajadores					-56.778,74	-56.778,74
14% Impt. Renta - Capital reinvertido					-35.860,11	-35.860,11
24% Impt. Renta - Capital no reinvertido					-16.261,20	-16.261,20
Reserva legal			13.481,25		-13.481,25	
Saldos al 31 de Dic. de 2011	1.280.000,00	0,00	13.481,25	115.418,30	256.143,66	1.665.043,21

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 2011
(Expresado en US dólares)**

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			256.143,66
Transacciones que no requieren el uso de efectivo			
Aumento de la reserva para incobrabilidad	7.194,65		
Aumento de la depreciación acumulada	90.234,84		
Amortización cargos diferidos	7.827,15		
Baja venta activo fijo vehiculo	1.215,42		
Provisiones finales	122.381,30		
 Variaciones en el Capital de Trabajo:			
a) Disminución de Activos			
Impuestos anticipados	68,10		
Garantías sector público	600,00		
b) Aumento de Activos			
Clientes		41.942,72	
Otras cuentas por cobrar		2.147,22	
c) Aumento de Pasivos			
Proveedores	2.822,95		
Provisión beneficios sociales	2.694,85		
Jubilación patronal	40.022,10		
d) Disminución de Pasivos			
Otras cuentas por pagar		74.104,65	
Cuentas por pagar a Socios		136,15	
15% trabajadores		58.738,61	
Acreedores fiscales		58.409,86	
	<u>275.061,36</u>	<u>235.479,21</u>	<u>39.582,15</u>
FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES			295.725,81
 FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE FINANCIAMIENTO			
e) Aumento de de pasivos			
Obligaciones financieras nacionales	77.121,20		
Cobros anticipados	1.598,82		
	<u>78.720,02</u>	<u>0,00</u>	<u>78.720,02</u>
 FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERC. DE INVERSIÓN			
f) Aumento de activos			
Activos fijos		207.580,30	
Instalaciones		95.701,14	
g) Aumento Cuentas Patrimoniales			
Aumento del Capital en efectivo	48,01		
	<u>48,01</u>	<u>303.281,44</u>	<u>-303.233,43</u>
AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO			71.212,40
FONDOS DISPONIBLES AL COMENZAR EL EJERCICIO			82.229,47
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			153.441,87

**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 2011

(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. 1.280.000,00 dividido en 1.280.000 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.

Dichas cuentas se han preparado, hasta el 31 de diciembre del 2011, de acuerdo con los principios y criterios contables vigentes en el Ecuador (NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD – NEC – Y DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES). En observancia de las resoluciones de la SUPEINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR (Reglamento para la aplicación de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - Octubre 11 del 2011 – y de OTRAS RESOLUCIONES ANTERIORES), La Compañía ha decidido la adopción de las directrices contenidas en la NORMA INTERNACIONAL DE AUDITORIA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA – PYMES, práctica que se aplicara desde el 1 de Enero del 2012.

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 24 %, en caso de ser distribuida, y del 14 % 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 líquidas 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 2011	Dic. 31 2010
CAJA		
Fondo Rotativo- Matriz	1.420,00	1.260,00
Fondo Rotativo- Suc.Guayaquil	700,00	600,00
Fondo Rotativo- Suc. Quito	800,00	950,00
	<u>2.920,00</u>	<u>2.810,00</u>
BANCOS		
Produbanco	54.126,75	46.068,58
Pichincha	7.154,95	5.352,13
Pacífico	16.422,74	4.485,86
Produbanco- Ahorros	72.817,43	23.512,90
	<u>150.521,87</u>	<u>79.419,47</u>
TOTAL DE CAJA Y BANCOS	<u>153.441,87</u>	<u>82.229,47</u>

NOTA 4 - CLIENTES

	Años terminados en:	
	Dic.31 2011	Dic.31 2010
CLIENTES		
Cuentas de Clientes por cobrar	736.784,55	699.095,91
Provisión cuentas incobrables	-42.173,80	-39.233,23
	<u>694.610,75</u>	<u>659.862,68</u>
MOVIM. PROVISION PARA INCOBRABLES		
Saldo al iniciar el ejercicio	-39.233,23	-33.036,67
Incremento de la provisión	-7.194,65	-6.196,56
Baja de la provision	4.254,08	0,00
Saldo provision dic 2011	<u>-42.173,80</u>	<u>-39.233,23</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010
Impuesto al Valor Agregado	360,90	4,70
Impuesto a la Renta - Anual	22.721,20	21.134,62
Anticipo Impuesto a la Renta	3.596,64	5.607,52
	<u>26.678,74</u>	<u>26.746,84</u>

NOTA 6- INVENTARIOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010
INVENTARIOS DE ALMACENES	901.320,60	819.135,41
SUMINISTROS DE BODEGA		
Envases fundas y etiquetas	29.339,96	30.903,15
Materiales para fundas de papel		0,00
Materiales para etiquetas	88,75	15,55
Pesada y envasada	1.211,84	293,21
Cartones material de despacho	1.481,72	2.569,53
Accesorios de productos	282,73	282,74
Materiales promocionales y otros	9.267,16	1.618,02
	<u>41.672,16</u>	<u>35.682,20</u>
IMPORTACIONES EN TRANSITO	32,50	542,35
	<u>943.025,26</u>	<u>855.359,96</u>

NOTA 7 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

	% Deprec	Costo Adquis.	Dep. Acum.	Años terminados en:	
				Dic. 31.2011	Dic. 31.2010
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:					
Construcciones en curso		40.000,00		40.000,00	0,00
Edificios	5%	174.276,00	-31.224,45	143.051,55	151.765,35
Equipos de oficina	10%	1.934,66	-1.143,93	790,73	1.056,07
Equipos de computación	33,33%	29.220,23	-14.986,35	14.233,88	7.864,55
Muebles y Enseres	10%	18.089,73	-11.717,69	6.372,04	6.007,59
Vehículos	20%	393.821,39	-160.592,34	233.229,05	195.750,96
Otros	20%	13.698,72	-8.986,13	4.712,59	6.085,67
Maquinaria y equipo	10%	53.718,52	-9.244,45	44.474,07	2.203,68
		<u>724.759,25</u>	<u>-237.896,34</u>	<u>486.863,91</u>	<u>370.733,87</u>
TOTAL PROP. MOBIL. Y EQUIP				<u>539.440,37</u>	<u>423.310,33</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

	% Interes	Venct.	Años terminados en:	
			Dic. 31.2011	Dic. 31.2010
Corto Plazo:				
Diners Club del Ecuador			15.549,75	5.349,98
			<u>15.549,75</u>	<u>5.349,98</u>
Largo Plazo:				
Produbanco S.A				
(a) CAR 1050003746000	11,01%	22-Ago-12	33.351,66	82.912,56
CAR 1050004283000	11,83%	05-Dic-11	0,00	21.689,38
CAR 1050006142000	11,23%	29-Jun-11	0,00	29.440,28
CAR 1050007986000	9,76%	01-Ago-11	0,00	18.850,62
CAR 1050001457200	11,23%	29-Feb-16	44.160,10	0,00
CAR 1050001834000	11,23%	10-Dic-12	97.443,36	0,00
CAR 1500015187000	11,%23%	29-Abr-16	44.859,15	0,00
			<u>219.814,27</u>	<u>152.892,84</u>

(a) Hipotecado el Departamento comprado en Quito, para ejecutivos.

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

NOTA 9- PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010
Décimo tercer Sueldo	2.531,89	2.135,89
Décimo cuarto Sueldo	4.373,75	3.737,01
Fondo de Reserva	1.941,47	1.939,82
Aportes y retenciones IESS	9.154,68	7.608,22
Otros	114,00	0,00
	18.115,79	15.420,94

NOTA 10- ACREEDORES FISCALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010
Impuesto Renta de la Compañía	52.121,31	58.974,76
I.Renta de empleados	1.257,17	1.089,02
IVA Retenciones	4.142,58	3.178,58
I.Renta retenciones a terceros	861,07	1.314,32
	58.382,13	64.556,68

NOTA 11 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010
CAPITAL SOCIAL		
Número de Participaciones Sociales	1.280.000,00	1.000.000,00
Valor nominal por cada participación	1,00	1,00
Reservas acumuladas	385.043,21	395.370,29
Valor proporcional cada participación	0,3008	0,3954
Capital más Reservas - Neto	1.665.043,21	1.395.370,29
Valor Asignable a cada participación	1,3008	1,3954

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

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas netas	3.169.239,60		
Utilidad en venta de activos fijos	14.350,60		
Costo de ventas		1.746.552,71	
Remuneraciones y benef.sociales		554.130,17	
Publicidad		66.348,29	
Impuestos		60.045,19	
Otros		44.574,86	
Costo del dinero		57.406,10	
Servicios básicos		28.588,08	
Servicios profesionales		27.161,06	
Movilización		99.092,50	
Suministros y materiales		23.774,99	
Mantenimiento		72.579,54	
Combustible		33.268,64	
Seguros		47.893,12	
Arriendo oficinas		41.722,65	
Otros Ingresos	25.396,56		
Otros Egresos		10.123,05	
	<u>3.208.986,76</u>	<u>2.913.260,95</u>	<u>-295.725,81</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS POR OPERACIONES			-295.725,81

NOTA 13 – CONTINGENCIAS

Situación Fiscal.

La Autoridad Tributaria mantiene su derecho de fiscalizar la Compañía por impuestos de los tres años 2011, 2010 y 2009. 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 2012 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.