

COMERCIAL MARLUZ S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2011**



COMERCIAL MARLUZ S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.



PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá, . Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los accionistas de:

COMERCIAL MARLUZ S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL MARLUZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MARLUZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá,, Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 de **COMERCIAL MARLUZ S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planesec Cía. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Lorena Lucio Barco

Lorena Lucio Barco
Licencia Profesional
FNC. 10.384

Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

15 de Abril del 2012



COMERCIAL MARLUZ S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	C	28,477.82	12,545.41
Cuentas por cobrar	D	295,480.88	363,793.69
Inventarios	E	1,982,991.20	2,170,442.60
Gastos pagados por anticipado		9,340.29	7,586.80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,316,290.19	2,554,368.49
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Instalaciones		65,036.01	65,036.01
Equipos de oficina		8,456.90	7,406.90
Muebles y Enseres		19,960.75	19,960.75
Equipos de computación		102,434.59	100,696.02
		195,888.25	193,099.68
Menos - Depreciación acumulada		(179,553.47)	(160,748.26)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	F	16,334.78	32,351.42
CARGOS DIFERIDOS	G	1,814.61	7,776.01
TOTAL		2,334,439.58	2,594,495.92

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	H	-	78,590.06
Cuentas pagar	I	280,687.93	530,007.72
Porción corrientes de la deuda a largo plazo	J	37,254.35	-
Pasivos acumulados	K	17,609.02	15,356.12
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		335,551.30	623,953.91
DEUDA A LARGO PLAZO	I	3,179.23	-
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	L	1,716,907.04	1,701,831.45
TOTAL PASIVOS		2,055,637.57	2,325,785.36
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	N	100,000.00	100,000.00
Aporte para futura capitalización		-	-
Reserva de capital		418,843.95	418,843.95
Utilidades apropiadas		648.33	648.33
Déficit acumulado		(240,690.27)	(250,781.72)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		278,802.01	268,710.56
TOTAL		2,334,439.58	2,594,495.92

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	(Expresado en dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS	1,137,855.78	1,321,773.57
COSTO DE VENTA	<u>(689,164.67)</u>	<u>(982,940.44)</u>
Utilidad bruta	448,691.11	338,833.13
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Ventas	(245,046.16)	(208,968.81)
Gastos Administrativos	(124,599.68)	(124,647.39)
Gastos de Planta	<u>(3,069.60)</u>	<u>(5,516.80)</u>
Utilidad en operaciones	75,975.67	(299.87)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	<u>(62,391.25)</u>	<u>3,929.96</u>
Utilidad antes de la provisión de la participación de trabajadores	13,584.42	3,630.09
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(2,037.66)</u>	<u>(544.51)</u>
Utilidad antes de la provisión del impuesto a la renta	11,546.76	3,085.58
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(2,771.22)</u>	<u>(771.39)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>8,775.54</u>	<u>2,314.18</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aumento para futura capitalización	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas		TOTAL	(Déficit) Acumulado
				Reserva Legal	Reserva Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100,000.00	-	418,843.95	418.73	229.60	648.33	(250,781.72)
Transacciones del año:							
Transferencias	-	-	-	-	-	-	1,315.91
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	8,775.54
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100,000.00	-	418,843.95	418.73	229.60	648.33	(240,690.27)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL M.ARLUZ S. A.

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

	(Expresado en dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,183,751.99	1,441,292.19
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(1,180,106.58)</u>	<u>(1,155,645.58)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>3,645.40</u>	<u>285,646.61</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(2,788.57)</u>	<u>(130.00)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,788.57)</u>	<u>(130.00)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>15,075.59</u>	<u>(299,180.55)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>15,075.59</u>	<u>(299,180.55)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	15,932.42	(13,663.94)
Más efectivo al inicio del período	12,545.41	26,209.35
Efectivo al final del período	<u>28,477.83</u>	<u>12,545.41</u>

Ver notas a los estados financieros

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>8,775.54</u>	<u>2,314.18</u>
<u>Más:</u>		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Amortizaciones	11,702.39	1,154.51
Depreciaciones	18,805.21	2,955.40
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	4,808.88	1,315.90
	<u>35,316.48</u>	<u>5,425.81</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por Cobrar	45,896.21	119,518.62
Inventarios	187,451.39	348,534.39
Pagados anticipados	1,753.49	(115.91)
Cargos diferidos	17,663.79	(7,776.01)
Sobregiro bancario	-	(338.05)
Obligaciones bancarias	(78,590.06)	78,590.06
Cuentas por pagar	(252,091.01)	(263,975.44)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	37,254.35	-
Pasivos acumulados	215.23	3,468.96
	<u>(40,446.62)</u>	<u>277,906.62</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,645.40</u>	<u>285,646.61</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía COMERCIAL MARLUZ S. A., se constituyó en 1972, con el objeto principal de comercializar y distribuir artículos varios.

En 1984, la JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA de Accionistas resolvió por unanimidad transformarla en una Compañía de Responsabilidad Limitada con la denominación social de COMERCIAL MARLUZ Cía. Ltda., esto es conservando el nombre anterior; en 1994 se resuelve cambiar la denominación social a COMERCIAL MARLUZ S. A., sin modificar los estatutos sociales y el objeto social.

NOTA B.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó su aplicación para los estados financieros a partir del año 2011. El 20 de Noviembre del 2008 mediante Resolución 08.G. DSC.010, establece el cronograma de implementación de las NIIF. El cronograma de aplicación termina en el año 2012.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercadería y de productos en proceso se registran al costo de importación y compra locales, el cual no excede el valor de realización.

Los inventarios en tránsito se registran al costo específico según factura, más los gastos de nacionalización incurridos.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación	3

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja:		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Chica Quito	US\$	117,17	-
Chica Guayaquil		470,60	845,55
Bancos:			
Del Pacífico C. A.		9.448,78	278,10
Produbanco C. A.		18.146,65	11.421,76
Territorial		82,62	-
Transferencias		212,00	-
	US\$	<u>28.477,82</u>	<u>12.545,41</u>

Incluye los depósitos a la vista mantenidos en instituciones bancarias.

Estos rubros son registrados a su valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal. Las partidas conciliatorias significativas son expuestas en las notas a los estados financieros.

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar:			
Cientes	US\$	228.015,16	287.403,76
Cheques protestados		-	7.747,09
Pagares de clientes		-	776,48
Menos - provisión para reserva incobrables		(16.512,19)	(16.405,06)
		<u>211.502,97</u>	<u>279.522,27</u>
Anticipos a proveedores locales		4.440,05	19.423,38
Crédito tributario por : (1)			
Anticipo de impuesto a la renta		12.604,10	12.604,10
Impuesto al valor agregado		22.678,93	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		4.411,36	11.962,47
		<u>39.694,39</u>	<u>24.566,57</u>
Otras		39.843,47	40.281,47
	US\$	<u>295.480,88</u>	<u>363.793,69</u>

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 01 de enero	US\$	(16.405,06)	(16.405,06)
Ajuste del periodo		(107,13)	-
Más - Provisión del año		-	-
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u>(16.512,19)</u>	<u>(16.405,06)</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario por lo años 2011 Y 2010 originados por impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente del impuesto a la renta y anticipos de impuesto a la renta representando valores por recuperar en un plazo no mayor de tres años a partir de la fecha de origen.

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los inventarios consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de mercaderías (2)	US\$ 1.974.556,00	2.150.316,93
Productos en proceso	4.259,70	20.125,67
Importaciones en tránsito	4.175,50	-
	<u>US\$ 1.982.991,20</u>	<u>2.170.442,60</u>

- (2) Representa mercaderías disponibles para la venta, estos valores son de libre disponibilidad a mediano plazo, los cuales gozan de gran liquidez o son de fácil conversión a efectivo.

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2011, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</u>	<u>Adiciones y transferencias</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2011</u>
Instalaciones	65,036.01	-	65.036,01
Equipos de oficina	7,406.90	1.050,00	8.456,90
Muebles y Enseres	19,960.75	-	19.960,75
Equipos de computación	100,696.02	1.738,57	102.434,59
	<u>193,099.68</u>	<u>2.788,57</u>	<u>195.888,25</u>
Depreciación acumulada	<u>(160,748.26)</u>	<u>(18.805,21)</u>	<u>(179.553,47)</u>
Total Propiedades y Equipos US\$	<u>32,351.42</u>	<u>(16.016,64)</u>	<u>16.334,78</u>

Las principales adiciones registradas durante el período 2011 corresponden a:

MONITOR LCD 17" MARCA WID STREET

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2011 y 2010 en un valor de US\$18.805,21 y US\$2.825,40.

NOTA G.- CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de las cuentas de cargos diferidos durante el año 2011 y 2010, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2010	Adquisiciones	Amortización	Saldos al 31 de Diciembre del 2011
Seguros	7.776,01	5.740,99	(11.702,39)	1.814,61
	<u>7.776,01</u>	<u>5.740,99</u>	<u>(11.702,39)</u>	<u>1.814,61</u>

La compañía en Abril del 2011 renovó con la aseguradora **AIG Metropolitana Cía. De Seguros y Reaseguros S. A.**, la póliza No. 7219 que cubre los activos fijos, inventarios (flotantes) y valores, considerando los riesgos en el ramo de incendio, robo, fidelidad y riesgo total, hasta Febrero del 2012.

El gasto por amortización de la prima anterior y de la renovación en su parte proporcional fue reconocido como parte del resultado por el año 2011 en un valor de US\$ 11.702,39.

NOTA H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones bancarias consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Banco Produbaco C. A.</u>		
Operaciones con una tasa de interés del 9.89%, con vencimiento hasta Oct., 15 del 2013	-	78.590,06
US\$	<u>-</u>	<u>78.590,06</u>

La compañía renovó la obligación con el **Produbanco C. A.** al vencimiento de la operación en un monto de US\$ 85.000,00 extendiendo el plazo del crédito hasta Febrero 15 del 2013. (Ver nota J)

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores: Locales	US\$	43.524,24	70.483,26
Exterior		<u>64.026,78</u>	<u>263.376,45</u>
		107.551,02	333.859,71
Nomina		791,79	-
Comisiones por pagar		2.188,96	-
Cuentas por pagar al IESS		2.819,89	4.379,22
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta compañía		2.771,22	771,39
Impuesto al valor agregado		17.631,80	38.836,82
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		-	-
Retenciones del IVA		-	-
		<u>20.403,02</u>	<u>39.608,21</u>
Anticipos de clientes		1.687,01	29.266,33
Otras		<u>145.246,24</u>	<u>122.894,25</u>
	US\$	<u>280.687,93</u>	<u>530.007,72</u>

NOTA J.- DEUDA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, la deuda por pagar a largo plazo consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Produbanco C. A.</u>			
Operación (saldo de US\$ 85.000,00) con una tasa de interés del 9.76%, con vencimiento hasta Feb., 13 del 2013	US\$	40.433,58	-
<u>Menos:</u> porción corriente de la deuda a largo plazo		<u>(37.254,35)</u>	
	US\$	<u>3.179,23</u>	<u>-</u>

Las obligaciones bancarias representan deudas adquiridas con vencimientos mayores a 360 días, los valores fueron utilizados para *adquirir inventarios de textil utilizado* en el proceso de maquila para la elaboración de prendas de vestir.

Las garantías otorgadas en los préstamos fueron la sola firma de responsabilidad de los accionistas de la empresa.

Los intereses generados por estas obligaciones fueron reconocidos como parte del periodo por un monto de US\$ 2.313,46, con las tasas activas referenciales similares a las publicadas por la junta Bancaria.

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 en las cuentas de pasivos acumulados:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2010	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2011
Beneficios sociales	14.811,61	56.045,70	(55.285,96)	15.571,35
Participación de trabajadores	544,51	2.037,66	(544,51)	2.037,67
US\$	<u>15.356,12</u>	<u>58.083,36</u>	<u>(55.830,47)</u>	<u>17.609,02</u>

NOTA L.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Esta cuenta representa entregas de accionistas para capital de trabajo, mismas que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Four Sister S.A.	858.453,52	850.915,72
Inversiones Ecuapan S.A.	858.453,52	850.915,73
US\$	<u>1.716.907,04</u>	<u>1.701.831,45</u>

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables por el año 2011 Y 2010, Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25% respectivamente sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía por el 2011 y 2010 utilizó la tasa del 24% y 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA N.- CAPITAL SOCIAL

El Capital social al 31 de Diciembre del 2011, representa 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una, con la siguiente nómina:

		<u>Número de acciones</u>	<u>% participación</u>
Inversiones Four Sister S. A.	US\$	50.000,00	50
Inversiones Ecuapan S. A.		50.000,00	50
	US\$	<u>100.000,00</u>	

NOTA M.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA Ñ.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las compañías relacionadas consistían en:

Adinolfi S.A.

Por reembolso de gastos por servicios básicos
y otros.

US\$ 408.774,05 331.692,28

NOTA O.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.