

BAUER & CO. S.A.

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011**



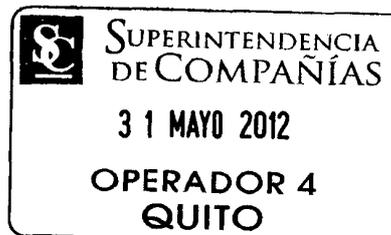
**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

31 MAYO 2012

**OPERADOR 4
QUITO**

BAUER & CO. S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
Compañía	-	Bauer & CO. S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de **BAUER & CO. S.A.**:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Bauer & CO. S.A.** (una sociedad constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el

propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de 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.

Opinión calificada

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Bauer & CO. S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

Tal como lo menciona en la Nota 2, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Nosotros auditamos los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, y emitimos nuestra opinión sin salvedades, con fecha 6 de Mayo de 2011.



Abadhel Cia. Ltda.
Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Mayo, 29 del 2012

Edison Guaman Gomez
Edison Guaman Gomez
Licencia 17-3410

BAUER & CO.S.A.**Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	C	46,562	114,884
Cuentas por cobrar	D	115,184	146,357
Inventarios	E	1,560,421	1,148,251
Pagos anticipados		1,376	1,259
Total activo corriente		1,723,542	1,410,751
Activos fijos	F	146,909	162,243
Otros activos	G	45,998	63,565
Cuentas por cobrar		1,200	3,700
Total activo no corriente		194,107	229,507
TOTAL ACTIVOS		<u>1,917,649</u>	<u>1,640,258</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	H	419,750	122,279
Obligaciones fiscales e institucionales	I	17,664	16,089
Participación a trabajadores	J	18,885	18,009
Impuesto a la renta	K	5,073	9,238
Otros		399	-
Total pasivo corriente		461,770	165,615
Accionistas del Exterior	L	1,031,022	1,131,022
PATRIMONIO			
Capital social		120,000	120,000
Reserva legal		24,501	16,850
Reserva facultativa		488	488
Utilidades retenidas		279,868	206,283
TOTAL PATRIMONIO		<u>424,857</u>	<u>343,621</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,917,649</u>	<u>1,640,258</u>

BAUER & CO.S.A.**Estado de Resultados**
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		2,086,800	1,749,838
Costo de ventas		<u>(1,249,258)</u>	<u>(1,065,322)</u>
Utilidad bruta		837,542	684,515
Gastos:			
Del personal		(249,633)	(195,305)
Servicio Básicos		(56,625)	(56,736)
Arriendos		(88,547)	(100,761)
Honorarios		(10,678)	(13,253)
Impuestos y contribuciones		(35,651)	(13,255)
Mantenimiento		(25,215)	(12,534)
Otros gastos de oficina		(74,080)	(43,125)
Depreciaciones y amortizaciones		(45,394)	(31,232)
Suministros y materiales		(6,561)	(5,974)
Otros gastos		<u>(57,141)</u>	<u>(39,077)</u>
Total Gastos		<u>(649,524)</u>	<u>(511,251)</u>
Utilidad operacional		188,018	173,265
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(61,781)	(53,113)
Otros, neto		<u>(339)</u>	<u>(93)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(62,120)</u>	<u>(53,205)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		125,898	120,060
Participación a trabajadores	J	(18,885)	(18,009)
Impuesto a la renta	K	<u>(25,778)</u>	<u>(25,543)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>81,235</u>	<u>76,507</u>

**Estado de evolución del patrimonio
POR EL AÑO TERMINADO El 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de Enero de 2010	120,000	16,850	488	129,776	267,114
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	76,507	76,507
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	120,000	16,850	488	206,283	343,621
Apropiaciones a reserva legal		7,651		(7,651)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	81,235	81,235
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	120,000	24,501	488	279,868	424,857

BAUER & CO.S.A.**Estado de Flujos de Efectivo
POR EL AÑO TERMINANDO EL 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		81,235	76,507
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de activos fijos	F	25,192	17,758
Amortización de otros activos	G	20,202	13,474
		<u>126,629</u>	<u>107,739</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		31,173	(24,511)
Inventarios		(412,170)	(22,477)
Pagos anticipados		(116)	3,695
Cuentas por pagar	H	300,370	(208,781)
Obligaciones fiscales e institucionales		1,575	7,517
Participación a trabajadores	J	876	7,178
Impuesto a la renta		(4,165)	2,986
Gastos acumulados por pagar		-	(242)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>44,172</u>	<u>(126,895)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activos fijos	F	(9,858)	(77,048)
Incremento de otros activos	G	(2,635)	(55,342)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,493)</u>	<u>(132,390)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Accionistas	L	(100,000)	328,770
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento		<u>(100,000)</u>	<u>328,770</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(68,322)	69,485
Efectivo al inicio del año		<u>114,884</u>	<u>45,400</u>
Efectivo al final del año		<u>46,562</u>	<u>114,884</u>

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

NOTA A - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Constitución

La Sociedad fue constituida el 24 de septiembre de 1997 en la ciudad de Guayaquil e inscrita el 17 de octubre del mismo año en el Registro Mercantil. Tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de octubre de 1997.

El domicilio principal está registrado en la ciudad de Quito en las calles El Comercio E10-93 y La Razón, en el Edificio Gutiérrez, oficina 401, cuarto piso. Bauer & CO. S.A. consta como distribuidor para el Ecuador de Rolex (www.rolex.com).

Dispone de dos locales de venta que se encuentran establecidos en los centros comerciales San Marino Shopping de la ciudad de Guayaquil y Quicentro Shopping de la ciudad de Quito.

Su principal accionista es la sociedad panameña Richcoast Corp., que posee el 99.99% de las acciones.

Operaciones

El objetivo social es la compra, fabricación, importación, exportación, venta y reparación de artículos de joyería, relojería y de regalo.

NOTA B - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables, fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a US\$4'000.000;
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5'000.000;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

b) Estimaciones –

La administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

c) Cuentas por cobrar –

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación.

d) Inventarios –

Se presenta al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización. El costo de ventas se denomina a través del método de promedio ponderado.

e) Activos fijos -

Están contabilizados al costo de adquisición.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipo taller relojería	10
Herramientas	10
Equipo de computación	33
Equipo de oficina	10

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

En opinión de la Gerencia el valor de los activos fijos no excede a su valor probable de recuperación.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

f) Otros activos –

Corresponden principalmente a concesiones realizadas de locales comerciales, y a los gastos incurridos para la apertura del local en la ciudad de Guayaquil, se amortizan en línea recta en 5 años.

g) Provisión para impuesto a la renta –

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería el 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –

Los ingresos se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

j) Ingresos y gastos financieros –

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

BAUER & CO.S.A.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)****NOTA C - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La cuenta está compuesta por:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Caja chica	118	133
Caja general	267	1,595.36
Bancos	46,176	113,156
	<u>46,562</u>	<u>114,884</u>

NOTA D - CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Clientes	37,383	89,240
Tarjetas de Crédito	36,727	33,448
Empleados	5,000	1,357
Crédito Tributario IVA	36,075	22,312
	<u>115,184</u>	<u>146,357</u>

NOTA E - INVENTARIOS

La cuenta está compuesta por:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Joyas	198,460	157,537
Relojes	1,335,370	966,692
Varios	21,236	18,596
Materia Prima	5,354	5,426
	<u>1,560,421</u>	<u>1,148,251</u>

BAUER & CO.S.A.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)****NOTA F - ACTIVOS FIJOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Instalaciones	116,141	107,729
Muebles y enseres	22,704	22,704
Equipos de Oficina	2,782	2,782
Equipos de computación	3,695	3,083
Herramientas	5,630	5,630
Equipo Taller Relojería	33,582	33,582
Instalaciones Guayaquil	77,159	76,324
	<u>261,693</u>	<u>251,835</u>
Depreciación acumulada	<u>(114,784)</u>	<u>(89,592)</u>
	<u>146,909</u>	<u>162,243</u>

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	162,243	102,953
Adiciones	9,858	77,048
Depreciación	<u>(25,192)</u>	<u>(17,758)</u>
Saldo final	<u>146,909</u>	<u>162,243</u>

BAUER & CO.S.A.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)****NOTA G - OTROS ACTIVOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Apertura Bauer Guayaquil	5,448	5,448
Concesiones	<u>82,385</u>	<u>82,385</u>
	87,833	87,833
Amortización acumulada	<u>(41,835)</u>	<u>(24,268)</u>
	<u>45,998</u>	<u>63,565</u>

El movimiento del rubro durante el año fue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	63,565	26,651
Adiciones	2,635	50,388
Amortización	<u>(20,202)</u>	<u>(13,474)</u>
Saldo final	<u>45,998</u>	<u>63,565</u>

NOTA H - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores Locales	33,220	49,471
Proveedores Exterior	<u>386,531</u>	<u>72,808</u>
	<u>419,750</u>	<u>122,279</u>

BAUER & CO.S.A.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)****NOTA I - OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES**

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Empleados	10,539	6,918
Retenciones por pagar	3,410	5,576
IESS por pagar	3,715	3,595
	<u>17,664</u>	<u>16,089</u>

NOTA J - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	18,009	10,830
Provisión del año	18,885	18,009
Pagos	(18,009)	(10,830)
Saldo final	<u>18,885</u>	<u>18,009</u>

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

NOTA K - IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	125,898	120,060
Participación a trabajadores	(18,885)	(18,009)
Gastos no deducibles	<u>394</u>	<u>123</u>
Utilidad gravable	<u>107,407</u>	<u>102,174</u>
Impuesto cargado a los resultados	<u>25,778</u>	<u>25,543</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	9,238	6,252
Provisión del año	25,778	25,543
Pagos	<u>(29,943)</u>	<u>(22,557)</u>
Saldo final	<u>5,073</u>	<u>9,238</u>

De acuerdo a la legislación vigente, se encuentran pendientes de revisión las declaraciones de ejercicios 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades,

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carta Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

**NOTA L - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES
RELACIONADAS**

BAUER & CO.S.A.**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes y funcionarios:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Richcoast. Corp.</u>		
Saldo inicial	1,131,022	802,252
Facturas pagadas por el accionista	-	3,724
Pagos al accionista	(100,000)	(50,000)
Aplicación Notas de Crédito	-	375,046
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,031,022</u>	<u>1,131,022</u>

NOTA M - CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía, estaba representado por 120.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

NOTA N - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA O - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no existieron transacciones con compañías relacionadas que determinen la necesidad de presentar al Servicio de Rentas Internas, un anexo y/o estudio de Precios de Transferencia.

NOTA P - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de Mayo 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 que no se hayan revelado en los mismos.

