



Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de julio 2010 y finalizado el 30 de junio de 2011, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Estados Contables

Al 30 de junio de 2011

Índice

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Contables

Anexos

Información adicional a las Notas de los Estados Contables

Reseña Informativa

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de los Auditores

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Domicilio legal: Maipú 116, 8° piso– Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Actividad principal: Editorial y confección de papelería escolar y comercial

Ejercicio económico N° 73 iniciado el 1° de julio de 2010
 Estados contables al 30 de junio de 2011

FECHAS DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Del Estatuto: 22 de septiembre de 1939
 De las modificaciones (última): 16 de diciembre de 2010

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 22 de septiembre de 2029

Denominación del socio controlante: Francisco A. Soler
 Domicilio legal: La Mascota 221, San Salvador, El Salvador

Participación del Socio controlante sobre el capital: 87,27%
 Participación del Socio controlante sobre los votos: 85,88%

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 4)			
ACCIONES			
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto e integrado
			\$
386.733	Ordinarias Clase "A"	5	386.733
42.220.741	Ordinarias Clase "B"	1	42.220.741
42.607.474			42.607.474

Véase nuestro informe de fecha
 2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17
 Dr. Gustavo Ariel Vidan
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
 Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
 Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Estado de Situación Patrimonial

Al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010 (Notas 1 y 2)

	30/06/11	30/06/10		30/06/11	30/06/10
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 3.a)	5.961.175	3.418.678	Deudas comerciales (Nota 3.h y Nota 10)	15.569.333	19.991.541
Inversiones (Nota 3.b, Nota 10 y Anexo D)	22.035.602	21.270.746	Deudas bancarias y financieras (Nota 3.i y Nota 10)	20.168.819	13.541.440
Créditos por ventas (Nota 3.c y Nota 10)	20.429.851	12.955.140	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 10)	5.071.083	4.532.218
Otros créditos (Nota 3.d y Nota 10)	6.332.471	9.184.486	Cargas fiscales (Nota 3.j y Nota 10)	1.575.687	907.442
Bienes de cambio (Nota 3.e)	68.175.129	56.515.631	Previsiones (Anexo E y Nota 10)	1.741.570	1.916.648
Total del Activo Corriente	122.934.228	103.344.681	Total del Pasivo Corriente	44.126.492	40.889.289
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos por ventas (Nota 3.f y Nota 10)	287.874	1.304.312	Deudas bancarias y financieras (Nota 3.k y Nota 10)	6.650.000	4.800.000
Otros créditos (Nota 3.g y Nota 10)	6.114.365	6.619.041	Otros pasivos (Anexo E y Nota 10)	652.880	599.307
Bienes de uso (Anexo A)	19.942.744	21.113.186	Total del Pasivo No Corriente	7.302.880	5.399.307
Bienes intangibles (Anexo B)	2.922.998	2.922.998	Total del Pasivo	51.429.372	46.288.596
Total del Activo No Corriente	29.267.981	31.959.537	PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	100.772.837	89.015.622
Total del Activo	152.202.209	135.304.218	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	152.202.209	135.304.218

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Estado de Resultados

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009
y finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 y 2)

	30/06/11 \$	30/06/10 \$
Ventas netas	189.458.278	136.022.485
Comisiones por ventas en consignación	1.303.380	1.045.450
Ingresos beneficios promoción industrial Leyes N° 22.021 y 23.658	6.385.270	8.956.326
Subtotal	197.146.928	146.024.261
Costo de mercaderías y productos vendidos (Anexo F)	(125.823.472)	(88.976.457)
Ganancia bruta	71.323.456	57.047.804
Gastos de comercialización (Anexo H)	(30.042.546)	(22.972.380)
Gastos de administración (Anexo H)	(18.473.897)	(17.260.740)
Subtotal – Ganancia	22.807.013	16.814.684
Otros ingresos (egresos) netos	7.502.962	(283.071)
Resultados financieros y por tenencia:		
Generados por activos (Anexo H)		
Intereses y gastos financieros netos	657.994	634.982
Diferencia de cambio y cotización	1.286.474	1.821.568
Resultado por tenencia de activos no financieros	5.048.770	6.893.595
Deudores incobrables	-	72.355
Descuentos concedidos	(223.521)	(528.458)
Generados por pasivos (Anexo H)		
Intereses y gastos financieros netos	(11.866.868)	(10.768.329)
Diferencia de cambio y cotización	(578.547)	(359.687)
Descuentos obtenidos	-	(4.250)
Ganancia del ejercicio antes de impuesto	24.634.277	14.293.389
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	(4.355.567)	(2.335.697)
Ganancia del ejercicio	20.278.710	11.957.692
Resultado por acción ordinaria		
Ganancia básica por acción (Nota 2.6.m)	0,48	0,28
Ganancia diluida por acción (Nota 2.6.m)	0,48	0,28

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009

finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 y 2)

	APORTE DE LOS PROPIETARIOS		GANANCIAS RESERVADAS	Resultados no asignados	Total del Patrimonio Neto al 30/06/11	Total del Patrimonio Neto al 30/06/10
	Capital social (Nota 4)	Total	Reserva Legal			
	\$				\$	
Saldos al comienzo del ejercicio	42.607.474	42.607.474	1.722.523	44.685.625	89.015.622	77.057.930
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de octubre de 2010:						
- Afectación a Reserva Legal	-	-	6.798.972	(6.798.972)	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(8.521.495)	(8.521.495)	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	20.278.710	20.278.710	11.957.692
Saldos al 30/06/11	42.607.474	42.607.474	8.521.495	49.643.868	100.772.837	
Saldos al 30/06/10	42.607.474	42.607.474	1.722.523	44.685.623		89.015.622

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:
4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Estado de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009
finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 y 2)

	30/06/11 \$	30/06/10 \$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.437.140	1.622.930
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.2)	5.964.798	3.437.140
Aumento neto del efectivo	2.527.658	1.814.210
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia del ejercicio	20.278.710	11.957.692
Más:		
Impuesto a las ganancias	4.355.567	2.335.697
Intereses devengados sobre deudas en el ejercicio	11.801.161	10.718.973
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	3.804.558	3.251.523
Resultados financieros y por tenencia que no generan movimientos de efectivo	(5.865.318)	(7.628.033)
Deudores incobrables	-	(72.355)
Resultado por venta de bienes de uso	(6.955.616)	(171.074)
Variaciones en activos y pasivos		
(Aumento) / Disminución en créditos por ventas	(6.458.273)	1.391.357
Disminución / (Aumento) en otros créditos	3.619.822	(2.639.257)
Aumento en bienes de cambio	(6.610.728)	(25.506.044)
(Disminución) / Aumento en deudas comerciales	(4.422.208)	14.663.256
Aumento en remuneraciones y cargas sociales	538.865	361.876
(Disminución) / Aumento en cargas fiscales	(3.927.786)	145.586
(Disminución) / Aumento en provisiones	(175.078)	62.170
Aumento en otros pasivos no corrientes	53.573	14.422
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	10.037.249	8.885.789
Actividades de inversión		
Por compra de bienes de uso	(4.970.828)	(3.063.623)
Cobro por venta de bienes de uso	9.292.328	171.074
Por colocación en plazo fijo	-	(779.280)
Cobranza Money Market	101.893	329.566
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	4.423.393	(3.342.263)
Actividades de financiación		
Intereses y capital tomados / pagados de deudas bancarias y financieras	(3.411.489)	(3.729.316)
Pago de dividendos en efectivo	(8.521.495)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(11.932.984)	(3.729.316)
Aumento neto del efectivo	2.527.658	1.814.210

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Notas a los Estados Contables

Al 30 de junio de 2011

NOTA 1 – SITUACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Al 30 de junio de 2011 la Compañía presenta un patrimonio neto positivo de \$ 100.772.837, un capital de trabajo de \$ 78.807.736 y ganancias acumuladas por \$ 49.643.868

Con fecha 2 de julio de 2010 el Directorio de la Sociedad puso en venta la Parcela 218 G ubicada en la localidad de Tristán Suarez, Partido de Ezeiza, Provincia de Buenos Aires por un precio total no menor a la suma de U\$S 305.000, otorgando una autorización por el término de 90 días hábiles a partir de la fecha mencionada, a favor de la firma CAEPSA (“Centro Argentino de Excelencia Profesional S.A.”) para que proceda a la búsqueda de posibles compradores.

El 15 de septiembre de 2010, la Sociedad y el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, conforme al Decreto 618 de fecha 11 de agosto de 2010 emitido por el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, han formalizado la venta de los inmuebles ubicados en las calles: 1) Bolívar 462/466, identificado catastralmente como Circunscripción 13, Sección 2, Manzana 40, Parcela 10c; 2) Venezuela 469, identificado catastralmente como Circunscripción N° 13, Sección 2, Manzana 40, Parcela 12d y 3) Bolívar 476/84, identificado catastralmente como Circunscripción 13, Sección 2, Manzana 40, Parcela 12f, sitios en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta transferencia de dominio se efectuó por el precio total y convenido de \$ 9.085.000. La posesión y firma de la escritura traslativa de dominio se concretó en el mismo acto.

A raíz de la venta del inmueble situado en Bolívar 462/66 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la Sociedad mediante Acta de Asamblea N° 1.575 de fecha 22 de octubre de 2010, procedió a modificar el domicilio legal de la Sociedad. La Asamblea General Extraordinaria aprobó la reforma del artículo 1° del Estatuto Social fijando el domicilio legal dentro de la jurisdicción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, delegando en el Directorio la fijación del mismo. El Directorio mediante Acta de Directorio N° 1.577 de fecha 22 de octubre de 2010, fijó el domicilio legal de la Sociedad en la calle Maipú 116 piso 8° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, resolvió se proceda a la registración correspondiente en la Comisión Nacional de Valores. Con fecha 16 de diciembre de 2010 la Inspección General de Justicia registró dicha inscripción.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente en el ejercicio anterior.

2.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes estados contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.2. Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad considera como flujo de efectivo a los saldos de caja y bancos e inversiones con vencimiento menor a tres meses. La composición del efectivo al cierre del ejercicio es:

	30/06/11	30/06/10
	\$	\$
Caja y bancos	5.961.175	3.418.678
CMA Protección – Clase B	1.858	18.462
Premier Renta Plus en Pesos – Clase A	1.765	-
	<u>5.964.798</u>	<u>3.437.140</u>

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.3. Consideración de los efectos de la inflación

Los estados contables han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de esa fecha y hasta el 31 de diciembre de 2001 se ha discontinuado la reexpresión de los estados contables, debido a la existencia de un período de estabilidad monetaria. Desde el 1° de enero de 2002 y hasta el 1° de marzo de 2003 se reconocieron los efectos de la inflación, debido a la existencia de un período inflacionario. A partir de esa fecha se ha discontinuado la reexpresión de los estados contables.

2.4. Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La Gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y/o el recupero del impuesto a la ganancia mínima presunta y las provisiones para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

2.5. Información comparativa

Los saldos al 30 de junio del 2010 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dichas fechas.

Se han reclasificado ciertas cifras de los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 a los efectos de su presentación comparativa con los de este ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.6. Criterios de valuación

A continuación se detallan los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables:

a) Caja y bancos

En moneda nacional: a su valor nominal.

En moneda extranjera: al tipo de cambio comprador promedio vigente al cierre del ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a su valor nominal convertidos al tipo de cambio comprador y vendedor promedio, respectivamente, vigente al cierre del ejercicio, excepto para aquellos casos en los que se haya pactado un tipo de cambio específico.

c) Inversiones corrientes

Los depósitos a plazo fijo han sido valuados de acuerdo a la suma de dinero entregada en el momento de la transacción más los resultados financieros devengados en base a la tasa interna de retorno determinada en dicha oportunidad.

Los fondos comunes de inversión han sido valuados a su valor neto de realización.

d) Créditos por ventas, otros créditos y pasivos

Los créditos por ventas, otros créditos y pasivos en moneda a corto plazo se exponen a su valor nominal, incorporando, cuando corresponda, los intereses devengados a la fecha de cierre de cada ejercicio, lo que no difiere significativamente de su medición contable obtenida mediante el cálculo del valor descontado de los flujos de fondos que originarán los activos y pasivos, utilizando la tasa interna de retorno determinada al momento de la medición inicial.

Los otros créditos de largo plazo que no tuvieran asociada una tasa de interés o para las cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, han sido valuados en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.6. Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes de cambio

Se valoraron a su costo de reposición o reproducción al cierre del ejercicio, no excediendo, en su conjunto, su valor recuperable.

f) Bienes de uso

Han sido valuados a su costo original reexpresado de acuerdo con lo establecido por las R.G. 415/02 y 441/02 de la Comisión Nacional de Valores, neto de depreciaciones calculadas por el método de la línea recta. El valor residual de los bienes de uso, en su conjunto, no excede su valor recuperable estimado al 30 de junio de 2011.

g) Bienes intangibles

Los bienes intangibles representan las marcas adquiridas las cuales han sido valuados a su costo de adquisición.

Dichos bienes no han sido amortizados debido a que poseen una vida útil indefinida como consecuencia de la inexistencia de factores legales, regulatorios, contractuales, de competencia y económicos que limiten su vida útil.

El valor de estos bienes no supera su valor recuperable estimado al cierre del ejercicio.

h) Previsiones

La previsión para deudores incobrables se determinó mediante el análisis detallado de la cartera de clientes, calculando su probabilidad de riesgo de incobrabilidad y teniendo en cuenta la antigüedad de los créditos y el informe de asesores legales de la Sociedad.

La previsión para bonificaciones y descuentos se constituye en base a los acuerdos celebrados con los clientes.

La previsión para desvalorización de bienes de cambio se ha constituido para cubrir inventarios obsoletos de materias primas y productos terminados que se estima no se utilizarán en el futuro.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.6. Criterios de valuación (Cont.)

h) Previsiones (Cont.)

Asimismo, la Sociedad es parte demandada en procesos legales, administrativos y fiscales derivados del desarrollo de su actividad, los cuales están vinculados con juicios laborales, accidentes e indemnizaciones por despido, civiles, comerciales, previsionales y fiscales.

La Sociedad, en conjunto con sus asesores legales y fiscales, realiza un análisis de las contingencias derivadas de los procesos en su contra, así como de otras situaciones contingentes, por las que ha estimado probables pérdidas futuras por \$1.741.570 y \$1.916.648 al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010, respectivamente, que se incluyen en el pasivo corriente dentro del rubro provisiones.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Gerencia de la Sociedad estima que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados contables.

i) Cuentas del patrimonio neto

Se encuentran reexpresadas de acuerdo con las R.G. 415/02 y 441/02 de la Comisión Nacional de Valores, excepto la cuenta capital social la cual se ha mantenido por su valor de origen.

j) Indemnización por despido

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su determinación.

k) Impuesto a las ganancias – impuestos diferido

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del pasivo por impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.6. Criterios de valuación (Cont.)

k) Impuesto a las ganancias – impuestos diferido (Cont.)

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, la tasa impositiva que se espera este vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados contables (Ver Nota 6).

l) Resultados financieros y por tenencia

Bajo la denominación de “Resultados financieros y por tenencia” se exponen los resultados generados por activos y pasivos que incluyen:

- Los ingresos y gastos financieros netos.
- El resultado por tenencia de activos no financieros generados por los bienes de cambio.
- Las diferencias de cambio y cotización.
- El cargo por deudores incobrables.
- Descuentos obtenidos y concedidos

m) Ganancia básica y diluida por acción

Las ganancias y pérdidas básicas y diluidas por acción fueron calculadas en base al promedio ponderado de acciones en circulación al 30 de junio de 2011 y 2010, el cual ascendía a 42.607.474.

n) Información por segmentos

De acuerdo a las estimaciones realizadas por la Gerencia, al 30 de junio de 2011 no existen operaciones por segmentos significativas que debieran exponerse de acuerdo con los lineamientos establecidos por la R.T. N° 18.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 – DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	30/06/11 \$	30/06/10 \$
Activo corriente		
a) Caja y bancos		
Caja en moneda nacional	87.066	93.870
Caja en moneda extranjera (Anexo G)	34.399	2.749
Bancos en moneda nacional	5.797.911	3.195.942
Bancos en moneda extranjera (Anexo G)	41.799	126.117
Total caja y bancos	5.961.175	3.418.678
b) Inversiones (Nota 10)		
Money Market en moneda extranjera (Anexo D, Anexo G)	22.031.979	21.252.284
Fondo comunes de inversión en moneda nacional (Anexo D)	3.623	18.462
Total inversiones	22.035.602	21.270.746
c) Créditos por ventas (Nota 10)		
Comunes en moneda nacional	24.659.879	17.748.484
Comunes en moneda extranjera (Anexo G)	1.123.651	1.260.873
Subtotal	25.783.530	19.009.357
Previsión para deudores incobrables (Anexo E)	(751.042)	(1.123.696)
Previsión para bonificaciones y descuentos (Anexo E)	(4.602.637)	(4.930.521)
Total créditos por ventas	20.429.851	12.955.140
d) Otros créditos (Nota 10)		
Regalías por licencias	571.464	638.893
Importaciones y exportaciones	69.021	99.959
Impuesto al valor agregado	1.975.385	2.270.050
Retenciones impuestos	53.024	886.332
Anticipos de impuestos a los ingresos brutos	1.670.552	862.672
Reintegros exportación R.G. 4209	446.354	446.354
Otros	466.235	384.882
Diversos:		
Anticipos a proveedores en moneda extranjera (Anexo G)	6.061	672.277
Anticipos a proveedores en moneda nacional	463.302	2.494.953
A.N.A. reembolsos a cobrar (Anexo G)	514.073	306.463
Deudores varios en moneda nacional	97.000	121.651
Total otros créditos	6.332.471	9.184.486

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 – DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/06/11 \$	30/06/10 \$
Activo corriente (Cont.)		
e) Bienes de cambio (Anexo F)		
Productos terminados	43.217.514	38.256.316
Productos en proceso	8.067.086	4.807.724
Materias primas y materiales	17.240.985	14.254.565
Subtotal	68.525.585	57.318.605
Previsión para desvalorización de bienes de cambio (Anexo E)	(350.456)	(802.974)
Total bienes de cambio	68.175.129	56.515.631
Activo no corriente		
f) Créditos por ventas (Nota 10)		
En gestión judicial moneda nacional	1.827.171	2.516.717
Subtotal	1.827.171	2.516.717
Previsión para deudores incobrables (Anexo E)	(1.539.297)	(1.212.405)
Total créditos por ventas	287.874	1.304.312
g) Otros créditos (Nota 10)		
Activo por impuesto diferido (Nota 6)	6.114.365	5.873.901
Impuesto a la ganancia mínima presunta	-	745.140
Total otros créditos	6.114.365	6.619.041
Pasivo corriente		
h) Deudas comerciales (Nota 10)		
En moneda nacional	12.010.544	19.534.569
En moneda extranjera (Anexo G)	26.186	19.639
Anticipos de clientes en moneda nacional	3.532.603	437.333
Total deudas comerciales	15.569.333	19.991.541
i) Deudas bancarias y financieras (Nota 7 y Nota 10)		
En moneda nacional	9.989.524	7.624.548
En moneda extranjera (Anexo G)	4.521.452	-
Adelantos en cuenta corriente en moneda nacional	5.657.843	5.916.892
Total deudas bancarias y financieras	20.168.819	13.541.440

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 – DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/06/11 \$	30/06/10 \$
Pasivo corriente (Cont.)		
j) Cargas fiscales (Nota 10)		
Provisión impuesto a las ganancias beneficiarios del exterior	-	20.505
Provisión impuesto a la ganancia neto de anticipos	848.369	-
Provisión a los bienes personales por tenencia accionaria	-	423.181
Otras cargas fiscales	727.318	463.756
Total cargas fiscales	1.575.687	907.442
Pasivo no corriente		
k) Deudas bancarias y financieras (Nota 7 y Nota 10)		
En moneda nacional	6.650.000	4.800.000
Total deudas bancarias y financieras	6.650.000	4.800.000

NOTA 4 – ESTADO DE EVOLUCION DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Sociedad al 30 de junio de 2011 se encuentra compuesto de la siguiente manera:

	\$
Acciones ordinarias de valor nominal \$ 1	
Acciones ordinarias en circulación:	
Clase A de 5 votos	386.733
Clase B de 1 voto	42.220.741
	42.607.474

El 25 de enero de 2007 la Bolsa de Comercio de Buenos Aires confirmó que el monto de capital con cotización autorizado es de \$ 42.607.474. El último aumento de capital se encuentra inscripto en el registro Público de Comercio el 13 de julio de 2007 bajo el N° 11207, Libro 36 de sociedades por acciones.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 5 – PROMOCION INDUSTRIAL

5.1. Régimen de sustitución de beneficios promocionales

Acorde con la Ley N° 23.658 “Bono de crédito fiscal para promoción industrial”, el Decreto 2054/92 estableció que a partir del 1° de diciembre de 1992 comenzó a regir el régimen que sustituye los beneficios promocionales oportunamente otorgados por la Ley N° 22.021 “Régimen especial de franquicias tributarias”.

La Sociedad fue notificada el 2 de diciembre de 1992 y ratificada el 21 de septiembre de 1993 por la D.G.I. de los importes acreditados en la cuenta corriente computarizada de la Sociedad, de acuerdo con lo establecido por el Decreto 2054/92, Resolución (ME) N° 1280/92 y la R.G. 3600 (D.G.I.). Dichos importes representan integralmente el costo fiscal teórico oportunamente aprobado por la autoridad de aplicación, sin quita, en razón de que la Sociedad cumplió con los requisitos establecidos en el régimen. A medida que se efectiviza su utilización, la Sociedad lo registra contablemente con crédito a resultados.

5.2. Promoción Decreto 199/95

Desde el mes de mayo de 1997, y por un período de 15 años, la Sociedad goza de los beneficios de promoción industrial establecidos en el Decreto N° 199/95 de la Provincia de La Rioja.

La A.F.I.P., de acuerdo al Decreto 804/96, acredita por cada ejercicio fiscal los beneficios en la cuenta corriente computarizada. A medida que se efectiviza su utilización, la Sociedad lo registra contablemente con crédito a resultados.

Con fecha 21 de enero de 2002 la A.F.I.P. le notificó a la Sociedad que el grado de cumplimiento de las obligaciones promocionales correspondientes a este Decreto era del 67,80 % (coeficiente de mérito de 0,678 centésimos). En virtud de ello, y de acuerdo con lo dispuesto en el art. 74 del Decreto Reglamentario de la Ley de Procedimiento Fiscal, la Compañía interpuso un recurso de apelación previsto en la citada norma solicitando a la A.F.I.P. rectifique el grado de cumplimiento de las obligaciones promocionales llevándolo al 100%. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el mencionado recurso se encuentra pendiente de resolución.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 5 – PROMOCION INDUSTRIAL (Cont.)

5.2. Promoción Decreto 199/95 (Cont.)

Por el perjuicio que ocasionó en los beneficios promocionales adquiridos la Ley 25.561 - reforma del régimen cambiario-, la empresa inició contra el Poder Ejecutivo Nacional y contra la Administración Federal de Ingresos Públicos un juicio sumario de Acción Declarativa de certeza solicitando se efectúe la actualización de los beneficios promocionales. En consecuencia el Juzgado Federal de la Provincia de La Rioja dictó una medida cautelar a favor de la Sociedad a fin de que dichos Organismos actualicen -conforme la Ley 23.658- los bonos de crédito fiscal y la cuenta corriente computarizada.

El 27 de abril de 2006, la Sala A de la Excma. Cámara Federal de Apelaciones de la cuarta circunscripción judicial (Pcia. de Córdoba) mediante sentencia Nro. 271/06, resuelve confirmar la medida cautelar dictada en primera instancia.

El 15 de diciembre de 2008, el Juzgado Federal de la Provincia de La Rioja en el marco de otro expediente “Angel Estrada c/Administración Federal de Ingresos Públicos y Otros s/acción declarativa de certeza” resuelve una nueva medida cautelar a favor de la Sociedad, ordenando la reexpresión de los Bonos de Crédito Fiscal y de la Cuenta Corriente computarizada de beneficios promocionales.

El Juzgado Federal de La Rioja a través de la sentencia 98/2009 de fecha 17 de abril de 2009 resuelve hacer lugar a la Acción Declarativa de Certeza interpuesta por Angel Estrada y Cía. S.A. contra la A.F.I.P. y el Poder Ejecutivo Nacional.

En Autos Expte N° 26.294/10, Caratulado: “Ángel Estrada y Cia S.A. c/Administración Federal de Ingresos Públicos – D.G.I. – La Rioja s/ Acción de Amparo” se petitionó el uso de la totalidad de los Bonos de Crédito Fiscal depositados en la cuenta corriente computarizada; el Juzgado emplazó a la A.F.I.P. para que presente un informe circunstanciado de los antecedentes de la empresa relacionados al tema, y actualmente se encuentra a despacho del Juez para resolver la Cuestión de Fondo.

La Administración Federal de Ingresos Públicos delegación Departamento de Regímenes Promocionales comunicó el día 9 de septiembre de 2010 a Ángel Estrada y Cía. S.A. que la Sala A de la Excma. Cámara Federal de Apelaciones la Cuarta Circunscripción Judicial de la Pcia. de Córdoba en autos caratulado: “Angel Estrada y Cía. S.A. c/ Administración Federal de Ingresos Públicos y otros s/ Acción Declarativa de Certeza” (Expediente N° 594-A-2009) revocó la medida cautelar que ordenaba la reexpresión de los Bonos de Crédito Fiscal. Como consecuencia, la Administración Federal de Ingresos Públicos debitó de la cuenta corriente computarizada dichos beneficios promocionales dejando los saldos negativos.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 5 – PROMOCION INDUSTRIAL (Cont.)

5.2. Promoción Decreto 199/95 (Cont.)

Con fecha 17 de septiembre de 2010 en autos N° 26466/10 caratulado: “Angel Estrada y Cía. S.A. c/ Administración Federal de Ingresos Públicos – D.G.I. s/ Medida Cautelar Autónoma”, el Juzgado Federal de La Rioja resolvió hacer lugar a la medida cautelar solicitada por la actora, ordenando al Poder Ejecutivo Nacional y sus Organismos de aplicación Administración Federal de Ingresos Públicos – Dirección General Impositiva, la reexpresión de los Bonos de Crédito Fiscal y de la Cuenta Corriente Computarizada conforme lo previsto en la Ley N° 23.658. Previamente, la actora prestó seguro de caución renovable anualmente a favor del Juzgado Federal de La Rioja – Secretaría Civil y Comercial por un monto de \$ 250.000.

Con fecha 25 de octubre de 2010 la Administración Federal de Ingresos Públicos notificó a Angel Estrada y Cía S.A. los valores de la nueva Cuenta Corriente Computarizada actualizada.

5.3. Promoción Decreto 200/95

Desde el 2 de diciembre de 1997 y por un período de 15 años, la Sociedad goza de los beneficios de promoción industrial establecidos en el Decreto N° 200/95 de la Provincia de La Rioja.

La A.F.I.P., de acuerdo al Decreto 804/96, acredita por cada ejercicio fiscal los beneficios en la cuenta corriente computarizada. A medida que se efectiviza su utilización, la Sociedad lo registra contablemente con crédito a resultados.

Con fecha 21 de enero de 2002 la A.F.I.P. le notificó a la Sociedad que el grado de cumplimiento de las obligaciones promocionales correspondientes a este Decreto era del 77,20 % (coeficiente de mérito de 0,772 centésimos). En virtud de ello, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 74 del Decreto Reglamentario de la Ley de Procedimiento Fiscal, la Compañía interpuso un recurso de apelación previsto en la citada norma, solicitando a la A.F.I.P. rectifique el grado de cumplimiento de las obligaciones promocionales llevándolo al 100%. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el mencionado recurso se encuentra pendiente de resolución.

Sobre la medida cautelar que incluye a este decreto se hace referencia en la Nota 5.2.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 5 – PROMOCION INDUSTRIAL (Cont.)

5.4. Promoción Decreto 699/2010

Con fecha 20 de mayo de 2010, el Poder Ejecutivo Nacional decretó la extensión por el término de dos años, del plazo de vigencia de los beneficios promocionales en el impuesto a las ganancias y en el impuesto al valor agregado acordados en el marco de la Ley N° 22.021. El día 14 de Junio de 2010 la Confederación General del Trabajo Regional de la Rioja ha presentado, en el Juzgado Federal y en representación de todas las empresas del Parque Industrial una acción judicial para garantizar la vigencia del Decreto 699/10 en la Provincia (prórroga de la Promoción Industrial).

Con Sentencia N° 286 el Juzgado Federal de La Rioja decretó medida cautelar que ordena abstenerse de implementar cualquier acción que altere o modifique lo dispuesto por el Decreto 699/10 y ordena al Poder Ejecutivo Nacional y al Gobierno de la Provincia a suscribir todos los instrumentos necesarios a fin de cumplimentar la extensión de la Promoción Industrial y la prórroga de la misma en sus términos.

Con fecha 26 de julio de 2010 ha quedado firme en términos procesales la medida cautelar que dispone la validez del Decreto 699/10, ya que después de haber sido notificada la sentencia, ninguna de las partes presentó Recurso de Apelación.

NOTA 6 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA

El impuesto a las ganancias se calcula aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, considerando el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

El siguiente cuadro detalla la evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido:

Activos diferidos

	Quebrantos	Previsiones	Provisiones	Dif.de cambio	Total
	\$				
Saldos al 30 de junio de 2010	56.039	4.773.090	993.283	51.489	5.873.901
Movimientos del ejercicio	-	284.932	(95.037)	50.569	240.464
Saldos al 30 de junio de 2011	56.039	5.058.022	898.246	102.058	6.114.365

La Sociedad no registra pasivos por el impuesto diferido al cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 6 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA (Cont.)

La realización de los activos impositivos diferidos, incluido el mencionado quebranto, depende de la generación futura de ganancias gravadas durante aquellos ejercicios en los cuales las diferencias temporarias se convierten en deducibles.

A continuación se detalla la conciliación entre el impuesto a las ganancias teórico determinado de acuerdo con el método del impuesto diferido y el que resultaría de aplicar al resultado contable antes de impuestos la tasa impositiva correspondiente:

	<u>30/06/11</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos - Ganancia	24.634.277
Tasa del impuesto vigente	35%
Resultado del ejercicio a la tasa de impuesto	<u>8.621.997</u>
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto</u>	
Ingresos por Promoción Industrial	(2.234.845)
Gastos no deducibles	226.845
Resultado venta de bienes de uso	(2.428.199)
Otros	169.769
Total impuesto a las ganancias	<u>4.355.567</u>
Variación entre activo diferido al cierre y al inicio de ejercicio imputado a resultado	(240.464)
Impuesto corriente determinado	4.596.031
	<u>4.355.567</u>

Por aplicación de la R.G. 487/2006 de la C.N.V., la Sociedad ha optado por no reconocer el pasivo por impuesto diferido generado por el efecto del ajuste por inflación de los activos no monetarios, manteniendo el criterio utilizado en los ejercicios anteriores.

Consecuentemente, y por aplicación de la citada Resolución, se informa que el valor estimado del pasivo por impuesto diferido no registrado al 30 de junio de 2011 asciende a \$ 4.259.900.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 6 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA (Cont.)

Asimismo, el plazo estimado para su reversión parcial es de aproximadamente 25 años sobre montos anuales decrecientes; por otro lado, los activos y pasivos por impuesto diferido y su complementario impuesto a la ganancia mínima presunta son medidos a su valor nominal. Finalmente, de haberse efectuado el reconocimiento inicial del concepto indicado en el punto como un pasivo por impuesto diferido, se hubiese computado un beneficio estimado de aproximadamente \$ 908.685.

El impuesto a la ganancia mínima presunta es complementario del impuesto a las ganancias, ya que mientras éste último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta grava al 1% la renta potencial de ciertos activos siendo la obligación fiscal de la Sociedad el mayor de ambos impuestos.

La entrada en vigencia de la Ley N° 25.063 estableció que el impuesto a la ganancia mínima presunta puede ser compensado con el impuesto a las ganancias a pagar por el término de diez ejercicios anuales.

La Sociedad ha reconocido el impuesto a la ganancia mínima presunta devengado y pagado en ejercicios anteriores como crédito debido a que estima que en ejercicios futuros, y dado el plazo de prescripción de los mismos, podrán computarlo como pago a cuenta del impuesto a las ganancias.

NOTA 7 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2011 las deudas bancarias y financieras ascendieron a \$ 26.818.819.

La deuda corriente y no corriente en pesos corresponde a cuatro préstamos contraídos con bancos locales. El primero de ellos fue contraído con el Banco BBVA Francés por un monto de \$ 1.500.000 a una tasa del 14,5% nominal anual, adeudándose al 30 de junio de 2011 capital por \$257.496, más intereses por \$ 933; el segundo de los préstamos fue contraído con el Banco de la Nación Argentina por un monto de \$ 5.000.000 a una tasa del 15,31% nominal anual, adeudándose al 30 de junio de 2011 el total del capital, más intereses por \$ 42.528; el tercero corresponde a un préstamo hipotecario (Nota 8) contraído con el Banco Ciudad por \$7.500.000 a una tasa del 14,24% nominal anual, adeudándose al 30 de junio de 2011 capital por \$ 6.450.000 más intereses por \$ 73.989; el cuarto corresponde a un préstamo hipotecario (Nota 8) contraído con el Banco Nación por \$7.500.000 a una tasa del 15,62% nominal anual, adeudándose al 30 de junio de 2011 capital por \$4.800.000 más intereses por \$14.578.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 7 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS (Cont.)

La deuda en moneda extranjera corresponde a un préstamo contraído con el Banco de la Provincia de Buenos Aires por un monto de U\$S 1.100.000 a una tasa del 3,6 % anual, adeudándose al 30 de Junio de 2011 el total del capital más intereses por U\$S 110.

Los adelantos en cuenta corriente corresponden a bancos nacionales por un monto total de \$ 5.657.843. Los mismos tienen una tasa de interés por descubierto de entre el 14,40% y 15% anual. Dentro de los adelantos en cuenta corriente en moneda nacional se encuentran provisionados intereses por descubierto por un total de \$ 95.217.

NOTA 8 – GARANTIAS

Con motivo del alquiler del 8vo. Piso del edificio de Maipú 116 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, donde a partir del 20 de octubre de 2008 funciona la Casa Central de Angel Estrada y Cía. S.A., la Sociedad ha presentado como garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas como inquilino, una póliza de Caución Póliza N° 604.076 contratada con la Compañía de Seguros Alba Caución por un importe de \$507.474.

Con fecha 9 de noviembre de 2009, el Directorio de la Sociedad mediante Acta N° 1561, resolvió tomar un préstamo en el Banco de la Nación Argentina por la suma de hasta \$ 7.500.000 para ser utilizado como capital de trabajo e inversiones, otorgando en garantía la Planta Industrial La Rioja ubicada sobre la Ruta Nacional N° 38 km 11,55 mediante hipoteca en primer grado de prelación a favor del mismo.

El 11 de noviembre de 2010 el Directorio de la Sociedad mediante Acta de Directorio N° 1580 aprobó la realización de un mutuo con garantía hipotecaria por un monto total y convenido de \$ 7.500.000 sobre el inmueble de titularidad de Antel Estrada y Compañía S.A. ubicado en el Partido de Esteban Echeverría, Jurisdicción de la Provincia de Buenos Aires, paraje denominado “Los Retamos”, Nomenclatura Catastral: Circunscripción IV, Sección R, Parcela 321 “b”, Partida Inmobiliaria 014.108-7 a favor del Banco de la Ciudad de Buenos Aires, a los fines de generar ingresos extraordinarios que favorezcan un mejor desenvolvimiento de la Sociedad.

El Money Market en moneda extranjera corresponde un depósito realizado en el J. P. Morgan Private Bank, que se encuentra afectado como colateral para respaldar tres cartas de crédito, con vencimiento el 30 de junio de 2011. El primero de ellos por un total de u\$s 2.500.000 a favor del Banco Patagonia, el segundo de ellos por un total de u\$s 1.970.000 a favor del Banco Santander Río y el tercero de ellos por un total de u\$s 920.000 a favor del Banco Industrial. Las cartas de crédito respaldan los descubiertos que la Sociedad posee con dichas entidades.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 9 – ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Comisión Nacional de Valores ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las normas internacionales de información financiera emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad). La aplicación de tales normas resultará obligatoria para la sociedad a partir del ejercicio que se inicie el 1 de julio de 2012. El Directorio, con fecha 22 de abril de 2010 ha aprobado el plan de implementación específico.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 10 – INFORMACION ADICIONAL DE COLOCACIONES DE FONDOS, CREDITOS Y PASIVOS

Rubro	TOTALES		VENCIDO AL	A VENCER AL							Sin
	Corriente	No Corriente	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.06.13	30.06.14	30.06.15	Plazo
ACTIVO											
Inversiones											
Devengan interés											
Tasa fija	22.035.602	-	-	22.035.602	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por ventas											
No devengan interés	20.429.850	287.874	2.053.465	18.074.688	301.697	-	-	-	-	-	287.874
Otros créditos											
No devengan interés	6.332.471	6.114.365	-	5.886.117	446.354	-	-	-	-	-	6.114.365
TOTAL	48.797.923	6.402.239	2.053.465	45.996.407	748.051	-	-	-	-	-	6.402.239
PASIVO											
Deudas comerciales											
No devengan interés	15.569.333	-	11.160.627	4.408.706	-	-	-	-	-	-	-
Deudas bancarias y financieras											
Devengan interés											
Tasa fija	18.568.819	3.450.000	5.790.324	2.071.132	6.334.636	2.413.636	1.959.091	3.000.000	450.000	-	-
Tasa variable	1.600.000	3.200.000	-	-	-	-	1.600.000	1.600.000	1.600.000	-	-
Remuneraciones y cargas sociales											
No devengan interés	5.071.083	-	-	3.393.997	-	-	-	-	-	-	1.677.086
Cargas fiscales											
No devengan interés	1.575.687	-	-	727.318	848.369	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos											
No devengan interés	-	652.880	-	-	-	-	-	-	-	-	652.880
Previsiones											
No devengan interés	1.741.570	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.741.570
TOTAL	44.126.492	7.302.880	16.950.951	10.601.153	7.183.005	2.413.636	3.559.091	4.600.000	2.050.000	-	4.071.536

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Bienes de Uso

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009 y finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

Anexo A

Cuenta principal	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				Neto resultante
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos y transferencias	Bajas y transferencias	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Bajas del ejercicio	Del ejercicio (1)	Acumuladas al cierre del ejercicio	
	\$								
Inmuebles	41.422.733	-	(5.008.631)	36.414.102	25.529.946	(2.723.605)	1.301.501	24.107.842	12.306.260
Maquinarias y equipos	70.538.293	2.372.859	-	72.911.152	68.746.021	-	547.074	69.293.095	3.618.057
Muebles, útiles y software	13.041.271	592.211	(132.794)	13.500.688	11.742.113	(94.370)	902.419	12.550.162	950.526
Rodados	4.145.819	688.852	(1.696.673)	3.137.998	3.306.745	(1.696.673)	697.230	2.307.302	830.696
Instalaciones	2.272.756	763.782	-	3.036.538	1.711.396	-	177.068	1.888.464	1.148.074
Útiles y herramientas	1.010.411	311.625	-	1.322.036	765.712	-	179.266	944.978	377.058
Obras en curso	483.836	706.673	(478.436)	712.073	-	-	-	-	712.073
Total al 30/06/11	132.915.119	5.436.002	(7.316.534)	131.034.587	111.801.933	(4.514.648)	3.804.558	111.091.843	19.942.744
Total al 30/06/10	130.195.258	3.063.623	(343.762)	132.915.119	108.894.172	(343.762)	3.251.523	111.801.933	21.113.186

(1) Ver Anexo H.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:
4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Bienes Intangibles

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009
y finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

Anexo B

Cuenta Principal	Valor de origen y neto resultante		
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos del ejercicio	Al cierre del ejercicio
	\$		
Marcas	2.922.998	-	2.922.998
Total al 30/06/11	2.922.998	-	2.922.998
Total al 30/06/10	-	2.922.998	2.922.998

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:
4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Inversiones

Por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

Anexo D

Cuenta principal y características	Valor registrado al	
	30/06/2011	30/06/2010
Inversiones		
Money Market en moneda extranjera (Anexo G) (a)	22.031.979	21.252.284
CMA Protección – Clase B	1.858	18.462
Premier Renta Plus en Pesos – Clase A	1.765	-
Total de inversiones corrientes	22.035.602	21.270.746

(a) Devenga un interés nominal anual del 0,20%.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:
4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Previsiones

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009
y finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

Anexo E

Rubro	Saldo al inicio del ejercicio	Aumento y transferencias	Disminuciones y transferencias	Saldos al cierre del ejercicio
	\$			
Deducidas del activo				
Corriente				
Deudores incobrables	1.123.696	(1) 500.000	(2) (872.654)	751.042
Bonificaciones y descuentos	4.930.521	(3) 39.180.424	(5) (39.508.308)	4.602.637
Desvalorización bienes de cambio	802.974	(7) 264.784	(6) (717.302)	350.456
No corriente				
Deudores incobrables	1.212.405	(1) 372.654	(5) (45.762)	1.539.297
Incluidas en el pasivo				
Corriente				
Para juicios	1.916.648	(4) 347.784	(5) (522.862)	1.741.570
No corriente				
Indemnización clientela	599.307	(4) 185.816	(6) (132.243)	652.880
Total al 30/06/11	10.585.551	40.851.462	(41.799.131)	9.637.882
Total al 30/06/10	13.653.606	19.067.994	(22.136.049)	10.585.551

- (1) Corresponde a constituciones de la previsión del ejercicio por \$500.000 y a transferencias de corriente a no corriente por \$372.654.
- (2) Corresponde a recuperos de la previsión por \$500.000 y el resto a transferencias a no corriente.
- (3) Deducido en ventas netas.
- (4) Corresponde al cargo del ejercicio (Ver Anexo H).
- (5) Fueron aplicados a los créditos y deudas que le dieron origen.
- (6) Corresponde a las aplicaciones del ejercicio.
- (7) El cargo por desvalorización de stock se imputa al costo de la mercadería vendida.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Costo de Mercaderías y Productos Vendidos

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009

y finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

Anexo F

	30/06/11 \$	30/06/10 \$
Existencias al comienzo del ejercicio (Nota 3.e)		
Productos terminados	38.256.316	16.257.808
Productos en proceso	4.807.724	3.353.982
Materias primas y materiales	14.254.565	4.966.024
Previsión para desvalorización de bienes de cambio	(802.974)	(461.822)
	56.515.631	24.115.992
Compras y costos de producción del ejercicio		
Compras	90.556.356	82.410.411
Costo de producción (Anexo H)	41.877.844	32.072.090
	188.949.831	138.598.493
Resultado por tenencia de activos no financieros (Anexo H)	5.048.770	6.893.595
	193.998.601	145.492.088
Existencias al final del ejercicio (Nota 3.e)		
Productos terminados	(43.217.514)	(38.256.316)
Productos en proceso	(8.067.086)	(4.807.724)
Materias primas y materiales	(17.240.985)	(14.254.565)
Previsión para desvalorización de bienes de cambio	350.456	802.974
	(68.175.129)	(56.515.631)
Costo de mercaderías y productos vendidos	125.823.472	88.976.457

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Estados de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010

Anexo G

	Monto y clase de la moneda extranjera (b)		Tipo de cambio vigente	Monto en moneda argentina al 30/06/11	Monto en moneda argentina al 30/06/10
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Caja	U\$S	4.475	4,070	18.215	4
Caja	Euro	2.740	5,906	16.184	2.745
Bancos	U\$S	10.270	4,070	41.799	126.117
				76.198	128.866
Inversiones					
Money Market (a)	U\$S	5.413.263	4,070	22.031.979	21.252.284
				22.031.979	21.252.284
Créditos por ventas					
Comunes	U\$S	276.081	4,070	1.123.651	1.260.873
				1.123.651	1.260.873
Otros créditos					
Anticipos a proveedores	U\$S	-	4,070	-	656.590
Anticipos a proveedores	Euro	1.026	5,906	6.061	4.239
Anticipos a proveedores	Libra	-	4,070	-	11.448
A.N.A. reembolsos a cobrar	U\$S	126.308	4,070	514.073	306.463
				520.134	978.740
Total activo corriente				23.751.962	23.620.763
Total activo				23.751.962	23.620.763
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales	U\$S	6.371	4,110	26.186	19.639
				26.186	19.639
Deudas bancarias y financieras	U\$S	1.100.110	4,110	4.521.452	-
				4.521.452	-
Total pasivo corriente				4.547.638	19.639
Total pasivo				4.547.638	19.639

(a) Devenga un interés nominal anual del 0,20%.

(b) U\$S: dólar estadounidense Euro: euros Libra: libra esterlina

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:
4019 del libro nro. 14 de Sociedades Anónimas

Información Requerida por el Art. 64 Inc. b) de la Ley N° 19.550

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009 y
finalizados al 30 de junio de 2011 y 2010

Anexo H

	Costo de producción	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Resultados financieros y por tenencia		Total al 30/06/11	Total al 30/06/10
				Generados por activos	Generados por pasivos		
				\$			
Honorarios directores y síndicos	-	132.500	-	-	-	132.500	115.000
Honorarios y retribuciones por servicios	532.640	3.185.897	1.008.663	-	-	4.727.200	3.437.379
Sueldos y jornales	23.877.276	5.641.109	5.096.382	-	-	34.614.767	27.067.905
Cargas sociales	4.140.942	1.101.876	1.015.214	-	-	6.258.032	4.876.624
Comisiones y cargas sociales	-	-	2.843.427	-	-	2.843.427	2.317.344
Gastos de comedor	1.688.769	-	254.001	-	-	1.942.770	1.341.018
Otros beneficios al personal	566.285	400.962	199.367	-	-	1.166.614	795.246
Seguros y gastos de seguridad	734.634	171.121	922.574	-	-	1.828.329	1.216.681
Energía y combustible	962.329	12.555	95.586	-	-	1.070.470	967.870
Fletes	4.910.839	55.445	4.752.222	-	-	9.718.506	6.899.282
Impuestos, tasas y contribuciones	52.028	518.048	5.224.696	-	-	5.794.772	3.482.525
Gastos de mantenimiento	1.870.225	673.849	236.906	-	-	2.780.980	2.632.525
Publicidad y propaganda	23.157	71.035	2.392.578	-	-	2.486.770	2.281.140
Depreciación de bienes de uso	1.145.756	1.633.046	1.025.756	-	-	3.804.558	3.251.523
Regalías	-	-	385.382	-	-	385.382	354.057
Gastos de promoción	-	8.465	1.537.820	-	-	1.546.285	1.421.989
Útiles generales e insumos	441.214	187.053	56.967	-	-	685.234	689.688
Alquileres	379.613	948.006	502.171	-	-	1.829.790	936.509
Comunicaciones	53.012	690.635	239.915	-	-	983.562	723.496
Deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	(72.355)
Desarrollo de productos	27.737	-	160.764	-	-	188.501	151.016
Indemnización clientela	-	-	185.816	-	-	185.816	149.194
Otros	8.991	113.300	60.791	-	-	183.082	360.060
Convenciones y atenciones a terceros	28.863	196.890	453.833	-	-	679.586	720.645
Gastos de representación	5.568	500.018	27.636	-	-	533.222	526.012
Juicios	-	-	347.784	-	-	347.784	494.705
Gastos de automotor	46.090	516.372	59.602	-	-	622.064	280.525
Cuotas y derechos de afiliación	6.143	168.437	11.961	-	-	186.541	172.914
Viáticos y movilidad	375.733	1.547.278	646.018	-	-	2.569.029	4.442.350
Derechos de exportación	-	-	298.714	-	-	298.714	199.988
Descuentos concedidos	-	-	-	223.521	-	223.521	528.458
Descuentos obtenidos	-	-	-	-	-	-	4.250
Intereses y gastos financieros netos	-	-	-	(657.994)	11.866.868	11.208.874	10.133.347
Diferencia de cambio y cotización	-	-	-	(1.286.474)	578.547	(707.927)	(1.461.881)
Resultado por tenencia de activos no financieros	-	-	-	(5.048.770)	-	(5.048.770)	(6.893.595)
Total al 30/06/11	41.877.844	18.473.897	30.042.546	(6.769.717)	12.445.415	96.069.985	-
Total al 30/06/10	32.072.090	17.260.740	22.972.380	(8.894.042)	11.132.266	-	74.543.434

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Información Adicional a las Notas de los Estados Contables

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009
y finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

ARTICULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

1. Regímenes jurídicos específicos

No existen.

2. Modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad

No existen.

3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías

a) De plazo vencido:

Créditos y deudas: ver Nota 10.

b) Sin plazo establecido a la vista:

Créditos y deudas: ver Nota 10.

c) A vencer:

Créditos y deudas: ver Nota 10.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Información Adicional a las Notas de los Estados Contables

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009 y finalizados al 30 de junio de 2011 y 2010

ARTICULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES (Cont.)

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

4. Clasificación créditos y deudas

a) Cuentas en moneda nacional, extranjera y en especie

	\$
Créditos	
En moneda nacional	38.413.752
En moneda extranjera	1.643.785
En especie	No existen
Menos:	
Previsión para incobrables	(2.290.339)
Previsión para bonificaciones y descuentos	(4.602.637)
Previsión otros créditos	0
	33.164.561
Deudas	
En moneda nacional	46.881.734
En moneda extranjera	4.547.638
En especie	No existen
	51.429.372

b) Los saldos sujetos a cláusula de ajuste y los que no lo están

	Con cláusula de ajuste	Sin cláusula de ajuste	Total
	\$		
Créditos			
Corriente	-	26.762.322	26.762.322
No Corriente	-	6.402.239	6.402.239
	-	33.164.561	33.164.561

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Información Adicional a las Notas de los Estados Contables

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2010 y 2009 y finalizados al 30 de junio de 2011 y 2010

ARTICULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES (Cont.)

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

4. Clasificación créditos y deudas (Cont.)

b) Los saldos sujetos a cláusula de ajuste y los que no lo están (Cont.)

	Con cláusula de ajuste	Sin cláusula de ajuste	Total
	\$		
Deudas			
Corriente	-	44.126.492	44.126.492
No Corriente	-	7.302.880	7.302.880
	-	51.429.372	51.429.372

c) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen

Créditos y deudas: ver Nota 10.

5. Créditos por ventas o préstamos a directores y síndicos

No existen créditos por ventas o préstamos a síndicos, directores y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

6. Inventario físico de los bienes de cambio

6.1. Los stocks físicos se determinan mediante recuentos rotativos periódicos e inventarios tomados al cierre de cada ejercicio que cubren durante el año calendario el 100% de las existencias.

6.2. No existen bienes de inmovilización significativa sobre los cuales no se hayan efectuado las provisiones correspondientes.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Información Adicional a las Notas de los Estados Contables

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2009 y 2008 y finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009

ARTICULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES (Cont.)

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

7. Valores corrientes

Bienes de cambio

El costo de reposición o reproducción se determina de la siguiente forma:

- a) Materia prima: lista de precios o cotizaciones de proveedores, correspondientes a las habituales condiciones de compra de la empresa o a similares.
- b) Productos en proceso: ídem punto a) más los valores de salarios, cargas sociales, gastos y costo de producción según estado de avance.
- c) Productos terminados: ídem punto a) más los valores de salarios, cargas sociales, gastos y costo de producción.

8. Bienes de uso

Reserva por revalúo técnico completamente desafectada.

9. Bienes de uso obsoletos

No existen.

10. Participaciones en otras Sociedades

No existen.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Información Adicional a las Notas de los Estados Contables

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2009 y 2008 y finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009

ARTICULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES (Cont.)

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

11. Valores recuperables

Bienes de cambio: A su valor neto de realización.

Bienes intangibles: A su valor de adquisición.

Bienes de uso: A su valor de utilización económica para maquinarias y equipos, habiendo tenido en cuenta que éstas se encuentran en pleno funcionamiento con un volumen de producción tal que permiten recuperar el valor del activo.

12. Seguros

Bienes asegurados	Riesgo	Valor asegurado en miles de \$	Valor contable en miles de \$
Edificios, maquinarias, útiles, industriales, muebles y útiles, instalaciones y obras en curso	Todo riesgo	77.839	19.112
Bienes de cambio	Todo riesgo	86.488	68.175
Automotores	Todo riesgo	2.016	831
Dinero y/o valores en caja	Robo, incendio, huelga	-	121

13. Previsiones

Los elementos considerados para calcular las provisiones para deudores incobrables que superen el 3% del patrimonio neto se exponen en Nota 2.6.h., a los estados contables y surge de las consideraciones de los asesores legales externos a la Compañía.

La previsión para desvalorización de bienes de cambio se ha constituido para cubrir inventarios obsoletos de materias primas y productos terminados que se estima no se utilizarán en el futuro.

De la misma manera, el cálculo de la previsión para juicios surge de las consideraciones de los asesores legales externos a la Compañía.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Información Adicional a las Notas de los Estados Contables

Por los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2009 y 2008 y finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009

ARTICULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES (Cont.)

14. Contingencias

Ver Nota 5.2. y 5.3 a los estados contables. No han sido contabilizadas a la espera de su concreción.

15. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

No existen.

16. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas

No existen.

17. Restricciones a la distribución de resultados no asignados

El 22 de octubre de 2010 se celebró la Asamblea General Ordinaria en la cual se decidió la restitución de la Reserva Legal por \$ 6.798.972 para alcanzar el equivalente al 20 % del Capital Social posibilitando así la distribución de dividendos por \$ 8.521.495 pagaderos en efectivo, en 5 cuotas periódicas, según el siguiente cronograma de pagos: 1) \$ 1.704.299 el 19.11.10; 2) \$ 1.704.299 el 20.12.10; 3) \$ 1.704.299 el 19.01.11; 4) \$ 1.704.299 el 18.02.11; y 5) \$ 1.704.299 el 21.03.11.

ARTICULO 63 INCISO H DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

No existen notas intercambiadas con la Comisión Nacional de Valores en el último trimestre no remitidas a la Bolsa de Comercio.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Reseña informativa

1 – ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SUBSIDIARIAS EN EL PERIODO (*)

Dentro de un marco de recuperación económica y financiera que se viene observando la República Argentina, Ángel Estrada y Compañía S.A., presenta, en el ejercicio que finaliza, un resultado positivo neto antes de impuestos de \$ 24.634.277.

El monto de ventas netas del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011, resultó un 39,3% superior a los mismos parámetros del ejercicio anterior.

El alza constante del volumen de ventas de las marcas adquiridas durante el transcurso del pasado ejercicio como así también la incorporación de las nuevas líneas de productos (folios, cajas de cartón y carpetas de cartulina) orientadas al mercado comercial han contribuido a esta suba.

De igual manera, el segmento exportaciones ha experimentado un importante crecimiento, producto de la búsqueda permanente de nuevos mercados y el desarrollo de productos específicos requeridos por clientes del exterior.

A lo largo del ejercicio anterior, se profundizaron y extendieron los programas de gestión de calidad de acuerdo a la Certificación de Normas ISO 9000 en forma conjunta con el proceso de mejora continua en todas las áreas de la compañía. Al mismo tiempo, se desarrolló un programa de gestión ambiental que tiene por objetivos: contribuir con la disminución de la contaminación; cumplir con los requisitos legales aplicables y mejorar su desempeño ambiental.

Ambas acciones permitieron que las auditorías llevadas a cabo por el IRAM, aconsejaran la recertificación de la Norma ISO 9000 y la certificación de la Norma ISO 14000. Dichos certificados fueron recibidos por autoridades de la empresa en el transcurso del corriente ejercicio.

En la misma sintonía y tratando de fortalecer su constante compromiso con el cuidado del medio ambiente, Rivadavia -perteneciente al grupo Ángel Estrada- aplicó correctamente a la certificación de la FSC © (Forest Stewardship Council) y en este marco presenta la campaña “Cuidá al Mundo” cuyo objetivo principal es la concientización para alumnos y docentes sobre el cuidado del medio ambiente y la preservación de los recursos naturales.

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Reseña informativa (Cont.)

1 – ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DURANTE EL PERIODO (Cont.) (*)

La etiqueta FSC es el único sello en el ámbito mundial que garantiza que la madera ha sido cortada con métodos sostenibles que no destruyen los valores de biodiversidad del bosque y además permiten la regeneración natural del mismo.

Con fecha 25 de agosto de 2010, Ángel Estrada y Cía. S.A. ha sido galardonada, por tercer año consecutivo, con el premio que otorga la revista Fortuna. Tal distinción, basada en los ratios económicos y financieros anuales, la enmarca como la “Mejor empresa papelera del país”. En la ceremonia de premiación se destacó que, con más de 140 años de trayectoria, hoy se encuentra a la vanguardia en materia de tecnología, procesos productivos y desarrollo de productos escolares y de oficina.

A fin de analizar las tendencias en tecnología productiva y desarrollar un plan de inversiones consistente, hemos creado un grupo de innovación tecnológica cuyas actividades abarcan desde el análisis de las tendencias de consumo hasta la tecnología productiva para satisfacerlas. La visita a exposiciones internacionales, como Interpack 2011 (Düsseldorf – Alemania), así como a ferias de maquinaria en la República de China, sumado al benchmark de buenas prácticas en fábricas locales y del exterior forma parte del despliegue de esta actividad.

Por otra parte, se mantuvieron y profundizaron las políticas tendientes a limitar los plazos de financiación, a mejorar los márgenes de contribución, a reducir los gastos sin afectar la calidad de los productos ni el servicio a los clientes y a mantener la participación en el mercado.

2 – AVANCE EN EL CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE IMPLEMENTACION DE LAS NIIF (*)

El Directorio de la Sociedad ha aprobado con fecha 22 de abril de 2010 el plan de implementación de NIIF. A la fecha de emisión de los presentes estados contables se están tomando los recaudos necesarios para contar con la información que, según las normas de referencia, deberá presentarse, en forma comparativa, una vez entrada en vigencia.

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Reseña informativa (Cont.)

3 – ESTRUCTURA PATRIMONIAL (*)

	30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/07
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo corriente	122.934.228	103.344.681	68.129.412	69.836.596	69.302.049
Activo no corriente	29.267.981	31.959.537	32.930.791	29.517.690	28.118.443
Total activo	152.202.209	135.304.218	101.060.203	99.354.286	97.420.492
Pasivo corriente	44.126.492	40.889.289	23.417.388	35.177.436	62.161.142
Pasivo no corriente	7.302.880	5.399.307	584.885	570.212	28.453.599
Total pasivo	51.429.372	46.288.596	24.002.273	35.747.648	90.614.741
Patrimonio neto	100.772.837	89.015.622	77.057.930	63.606.638	6.805.751
Total pasivo y patrimonio neto	152.202.209	135.304.218	101.060.203	99.354.286	97.420.492

4 – SINTESIS DE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS (*)

	30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/07
	\$	\$	\$	\$	\$
Ganancia operativa	22.807.013	16.814.684	10.968.665	13.143.984	7.988.547
Resultados financieros y por tenencia	(5.675.698)	(2.238.224)	(676.639)	(3.801.987)	(11.797.163)
Otros ingresos (egresos) netos	7.502.962	(283.071)	1.293.184	45.226.699	10.395.477
Resultado por inversión permanente	-	-	-	-	1.177.573
Ganancia del ejercicio antes de impuesto	24.634.277	14.293.389	11.585.210	54.568.696	7.764.434
Impuesto a las ganancias	(4.355.567)	(2.335.697)	1.866.082	2.232.191	-
Ganancia del ejercicio	20.278.710	11.957.692	13.451.292	56.800.887	7.764.434

5 – DATOS ESTADISTICOS (*)

	30/06/11		30/06/10		30/06/09		30/06/08		30/06/07	
	Trimestre (1)	Acumulado (2)	Trimestre (1)	Acumulado (2)	Trimestre (1)	Acumulado (2)	Trimestre (1)	Acumulado (2)	Trimestre (1)	Acumulado (2)
PRODUCCION PROPIA										
Angel Estrada y Compañía S.A. (en miles de unidades)	6.949	47.761	4.196	35.903	3.970	37.474	6.194	46.051	6.357	4.196
VOLUMEN DE VENTAS										
Angel Estrada y Compañía S.A. (en miles de unidades)	6.981	45.384	4.519	36.436	5.887	38.850	7.596	42.947	9.174	4.519

(1) Por el período iniciado el 1° de abril y finalizado el 30 de junio.

(2) Por el ejercicio iniciado el 1° de julio y finalizado el 30 de junio.

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente

Angel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

6 – INDICES (*)

	30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/07
Liquidez	2,79	2,53	2,91	1,99	1,11
Solvencia	1,96	1,92	3,21	1,78	0,08
Inmovilización del capital	0,19	0,24	0,33	0,30	0,29
Rentabilidad	0,21	0,14	0,19	1,61	(0,61)

7 – PERSPECTIVAS (*)

La Sociedad continúa impulsando la mejora continua de procesos a través del trabajo en equipo, fortaleciendo los sistemas de gestión de la calidad y ambiental.

La adopción de un modelo de excelencia que satisfaga a nuestros diferentes grupos de interés (accionistas, clientes, empleados, proveedores y sociedad en Gral.) será la herramienta utilizada para operar en mercados cada vez más competitivos.

En las fases industrial y comercial se continuarán con las habituales visitas a ferias internacionales y congresos en el interior del país con el objeto de mantener la actualización permanente en lo productivo y afianzar la dinámica comercial y la presencia de nuestras marcas.

Dentro de las mismas, se destaca la Expopapelería 2011 a celebrarse en el próximo mes de octubre, en la cual, la empresa contará con un stand acorde a su trayectoria y liderazgo en el mercado.

La presentación de Proyectos de inversión en tecnología productiva con miras a la renovación y ganancia de productividad de planta formará parte de la agenda estratégica de los próximos años.

Las expectativas para el próximo ejercicio, son por demás alentadoras en virtud de la respuesta que hemos obtenido a los nuevos diseños, la evolución de las nuevas marcas y las líneas comerciales que, además, nos permitirán comenzar a desestacionalizar nuestro negocio.

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

Véase nuestro informe de fecha
2 de septiembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Gustavo Ariel Vidan
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 F° 64

Dr. Julio C. Russo
Por Comisión Fiscalizadora

Zsolt T.J. Agárdy
Presidente