

Montevideo, 4 de febrero de 2014.-

Ref.: 49/50/03-14

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES**

Señores Directores de  
**Manantial Dorado S.A.**

Presente

Hemos auditado el Estado de Situación Patrimonial de Manantial Dorado S.A. al 31 de diciembre de 2013, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo, y el Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas, N° 1 a 9 y el anexo correspondiente al cuadro de Bienes de Uso. Los referidos estados contables son de responsabilidad de la Dirección de la Empresa y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

### **Responsabilidad de la Dirección por los estados contables**

La Dirección de Manantial Dorado S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables adjuntos de acuerdo a normas contables adecuadas. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados contables estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados contables y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.



Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestro informe de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables, leídos junto con sus notas explicativas y el cuadro de Bienes de Uso, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Manantial Dorado S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas.

*Stavros Moyal y Asoc.*

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS

Pablo Moyal  
Contador Público  
N° CJPPU: 78.670



MANANTIAL DORADO S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
al 31 de diciembre de 2013  
(expresados en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>			
Caja y Bancos	4.1	5.035.570	3.649.995
<b>CREDITOS POR VENTAS</b>			
Deudores por ventas	4.2	1.681.658	72.773
<b>OTROS CREDITOS</b>			
Certificados de crédito en cartera		-	-
Pagos a cuenta BPS		-	-
Créditos fiscales		852.527	476.759
Saldos con empresas vinculadas		-	-
Otros Créditos		-	-
		<u>852.527</u>	<u>476.759</u>
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>7.569.755</u>	<u>4.199.527</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
<b>BIENES DE USO</b>			
Valores bruto	4.3	24.513	13.023
Menos: Depreciaciones Acumuladas		(9.712)	(4.111)
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>14.801</u>	<u>8.912</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>7.584.556</u>	<u>4.208.439</u>

Las notas 1 a 9 y anexos 1 a 3 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe del 4 de febrero de 2014  
STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.

**MANANTIAL DORADO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**al 31 de diciembre de 2013**  
(expresados en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>			
Proveedores de Plaza		2.034.773	1.776.760
		<u>2.034.773</u>	<u>1.776.760</u>
<b>DEUDAS DIVERSAS</b>			
Empresas Vinculadas	7	36.508	40.593
Sueldos a Pagar		27.601	-
Provisiones		254.842	272.734
Acreedores Fiscales		224.580	95.984
		<u>543.531</u>	<u>409.311</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>2.578.304</u>	<u>2.186.071</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>2.578.304</u>	<u>2.186.071</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
4.4			
<b>APORTES DE PROPIETARIOS</b>			
Capital Integrado		8.000.000	8.000.000
		<u>8.000.000</u>	<u>8.000.000</u>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
Resultados de ejercicios anteriores		(5.977.632)	(2.346.121)
Resultado del Ejercicio		2.983.884	(3.631.511)
		<u>(2.993.748)</u>	<u>(5.977.632)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>5.006.252</u>	<u>2.022.368</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>7.584.556</u>	<u>4.208.439</u>

Las notas 1 a 9 y anexos 1 a 3 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe del 4 de febrero de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.

MANANTIAL DORADO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013  
(expresados en pesos uruguayos)

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2013	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
INGRESO POR VENTAS		15.755.593	751.545
COSTO DE VENTAS		<u>(8.565.834)</u>	<u>-</u>
RESULTADO BRUTO	5.1	7.189.759	751.545
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	5.2	(4.363.953)	(4.410.368)
RESULTADOS DIVERSOS		-	-
RESULTADOS FINANCIEROS	5.3	<u>158.078</u>	<u>27.312</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.983.884	(3.631.511)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>2.983.884</u></u>	<u><u>(3.631.511)</u></u>

Las notas 1 a 9 y anexos 1 a 3 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe del 4 de febrero de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.

**CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES - AMORTIZACIONES**  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013  
(expresados en pesos uruguayos)

Rubro	Valores					AMORTIZACIONES				Valores Netos 31/12/2013	Valores Netos 31/12/2012	
	Valores al 01/01/2013	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Valores al 31/12/2013	Acumuladas al 01/01/2013	Bajas del ejercicio	en el ejercicio				Acumuladas al 31/12/2013
								Tasa	Importe			
<b>BIENES DE USO</b>												
Equipos de computación	3.459	11.490	-	-	14.949	1.537	-	33%	2.444	3.981	-	1.922
Muebles y Útiles	9.564	-	-	-	9.564	2.574	-	33%	3.157	5.731	-	6.990
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>13.023</b>	<b>11.490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.513</b>	<b>4.111</b>	<b>-</b>		<b>5.601</b>	<b>9.712</b>		<b>8.912</b>
<b>INTANGIBLES</b>												
<b>Total Intangibles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13.023</b>	<b>11.490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.513</b>	<b>4.111</b>	<b>-</b>		<b>5.601</b>	<b>9.712</b>		<b>8.912</b>

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe del 4 de febrero de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.

## MANANTIAL DORADO S.A.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO ESPECIAL

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

(expresados en pesos uruguayos)

	Capital integrado	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2012</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	2.400.000				2.400.000
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva legal					-
Resultados no asignados				(2.346.121)	(2.346.121)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.400.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.346.121)</b>	<b>53.879</b>
<b>APORTE DE CAPITAL</b>					
CAPITALIZACION AJ AL PATRIMONIO	5.600.000	-			5.600.000
	-				-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				(3.631.511)	(3.631.511)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>5.600.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.631.511)</b>	<b>1.968.489</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	8.000.000				8.000.000
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva legal					-
Resultados no asignados				(5.977.632)	(5.977.632)
<b>TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>8.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.977.632)</b>	<b>2.022.368</b>
<b>APORTE DE CAPITAL</b>					
CAPITALIZACION AJ AL PATRIMONIO	-				-
	-				-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				2.983.884	2.983.884
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.983.884</b>	<b>2.983.884</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	8.000.000				8.000.000
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva legal					-
Resultados no asignados				(2.993.748)	(2.993.748)
<b>Reexpresiones contables</b>					
					-
<b>TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>8.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.993.748)</b>	<b>5.006.252</b>

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe del 4 de febrero de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.

**MANANTIAL DORADO S.A.**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS**

por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013  
(expresados en pesos uruguayos)

<b>1. FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Resultado del Período	2.983.884	(3.631.511)
Ajustes: Depreciación de bienes de uso	5.601	3.718
Cambios en Activos y Pasivos		
Incremento de Otros Créditos	(375.768)	543.844
Incremento Deudores por Ventas	(1.608.885)	(72.773)
Incremento/Disminución de Deudas Comerciales	258.013	477.305
Incremento de Deudas Diversas	134.220	215.288
Total Cambios en Activos y Pasivos	(1.592.420)	1.163.664
<b>FLUJO DE FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>1.397.065</b>	<b>(2.464.129)</b>
<b>2. FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incremento de Bienes de Uso	(11.490)	(9.564)
<b>FLUJO DE FONDOS APLICADOS A INVERSIONES</b>	<b>(11.490)</b>	<b>(9.564)</b>
<b>3. FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes	-	5.600.000
<b>FLUJO DE FONDOS PROVENIENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>5.600.000</b>
<b>4. AUMENTO DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>1.385.575</b>	<b>3.126.307</b>
<b>5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>		
Saldo inicial de efectivo	3.649.995	523.688
Reexpresión del saldo inicial de efectivo	-	-
Saldo inicial de efectivo reexpresado	3.649.995	523.688
<b>6. SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>5.035.570</b>	<b>3.649.995</b>

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe del 4 de febrero de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.



**MANANTIAL DORADO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013  
(expresado en pesos uruguayos)

**NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA**

**1.1 Naturaleza Jurídica.**

Manantial Dorado S.A. ("la Sociedad") es una sociedad anónima con acciones nominativas. Su capital accionario pertenece a la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D.) y a Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.).

**1.2 Actividad Principal**

La Sociedad tendrá por objeto todas las actividades necesarias para: a) construcción, remodelación, y/o mantenimiento de soluciones estructurales para el tratamiento de líquidos residuales, el abastecimiento de agua potable y/o actividades vinculadas a la misma; b) prestación de servicios de consultoría en materia de sus cometidos; c) la adquisición y venta de los bienes, insumos y servicios para la realización de sus actividades.

**NOTA 2- RESUMENDE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALUACION.**

**2.1 Bases para la preparación de los estados contables**

Los presentes Estados Contables han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el Decreto 135/09 del 19 de marzo del 2009, el cual fue modificado por lo establecido en el Decreto 65/10 del 19 de febrero del 2010. Estos decretos determinan cuales son las Normas Internacionales de Información Financiera de aplicación obligatoria para empresas de menor importancia relativa. Asimismo los mismos fueron presentados de acuerdo a lo establecido en el Decreto 103/91 del 27 de febrero de 1991, considerando las modificaciones introducidas por el Decreto 37/10 del 1 de febrero de 2010.

La empresa, amparado en el Decreto N° 104/012 del 10 de abril de 2012 y la Resolución adoptada por el Tribunal de Cuentas de fecha 14 de noviembre de 2012, no ajusta sus estados contables por inflación.

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados contables**

Los estados contables de la Sociedad se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados contables de la Sociedad.

### **2.3 Bienes de Cambio**

No han comercializado bienes de cambio durante el ejercicio.

### **2.4 Saldos en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera son valuados a los tipos de cambio de cierre del ejercicio, 1US\$= 21.424, siendo un 1U\$\$ = 19.401 el tipo de cambio de cierre del ejercicio anterior. Las diferencias de cambio son imputadas a resultados, dentro de Resultados Financieros.

### **2.5 Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado.

### **2.6 Capital accionario**

Se refleja al valor nominal de las acciones emitidas.

### **2.7 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio**

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

La cuenta de capital se presenta a su valor histórico.

### **2.8 Caja y equivalentes de caja**

Caja y equivalentes de caja, a efectos de la preparación del Estado de origen y aplicación de fondos, incluye fondos disponibles en efectivo.

### **2.9 Información comparativa**

A los efectos de la presentación de información comparativa, los saldos permanecen a valores históricos.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS  
Inicialado a los efectos  
de su identificación.

### NOTA 3 –POSICION DE MONEDA EXTRANJERA

Los estados contables incluyen los siguientes saldos en monedas diferentes al peso uruguayo:

	31/12/13		31/12/12	
	Moneda extranjera US\$	Equiv. En \$	Moneda extranjera US\$	Equiv. En \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Disponibilidades	232.640	4.984.093	3.910	75.858
Deudores por Ventas	88.139	1.888.295	-	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>320.779</b>	<b>6.872.388</b>	<b>3.910</b>	<b>75.858</b>
<b>PASIVO</b>				
Deudas comerciales	94.638	2.027.523	90.978	1.765.064
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>94.638</b>	<b>2.027.523</b>	<b>90.978</b>	<b>1.765.064</b>
<b>POSICION NETA ACTIVA/ (PASIVA)</b>	<b>226.141</b>	<b>4.844.865</b>	<b>(87.068)</b>	<b>(1.689.206)</b>

### NOTA 4- INFORMACIÓN SOBRE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN.

#### 4.1 – Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y corresponden a los fondos mantenidos a nombre de Manantial Dorado S.A. según el siguiente detalle:

	31/12/2013	31/12/2012
	<u>Pesos</u>	<u>Pesos</u>
BROU cta. Cte. m/n	45.066	3.566.514
BROU cta. Cte. m/e	4.984.087	74.676
Fondo Fijo	6.417	8.805
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>5.035.570</b>	<b>3.649.995</b>

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS  
Inicialado a los efectos  
de su identificación.

#### 4.2 – Deudores por ventas.

La entidad mantiene saldos a favor por un total de \$1.681.659 que serán cobrados en el corto plazo.

#### 4.3 – Bienes de Uso.

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de Bienes de Uso está compuesto exclusivamente por los Equipos de Computación y Muebles y útiles que se detallan en el anexo 1.

#### 4.4 – Patrimonio.

##### 4.4.1 Capital

El capital social de la Sociedad asciende a la suma de \$ 8.000.000, de los cuales se encuentran integrados en su totalidad.

	31.12.13	31.12.12
	Históricos	Históricos
Capital Integrado	8.000.000	8.000.000
	<u>8.000.000</u>	<u>8.000.00</u>

Con fecha 19 de abril del 2011, se efectuaron aportes a capitalizar por un monto total de \$ 1.680.000 siendo por parte de O.S.E \$ 1.596.000 y por la C.N.D. \$ 84.000 integrando la totalidad de su capital contractual vigente, llevándolo el mismo a la suma de \$ 2.400.000.

El día 10 de mayo del 2012 se realiza una integración por \$3.157.895, de los cuales \$3.000.000 corresponden al accionista O.S.E y \$157.895 corresponden a C.N.D.

Con fecha 26 de julio de 2012 se integran \$2.442.105 siendo por parte de O.S.E \$2.320.000 y por la C.N.D. \$122.105.

##### 4.4.2 Restricciones sobre distribución de resultados

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro. Debido a que la sociedad acumula resultado negativo, no se ha creado la reserva legal ni distribuido resultados.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS  
Inicialado a los efectos  
de su identificación.

## NOTA 5 - INFORMACIÓN SOBRE RUBROS DE RESULTADOS

### NOTA 5.1 – Resultado Bruto

El resultado bruto incluye los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	\$	\$
Venta Pliegos	-	7.377
Canon por exp. de UPA	2.535.824	-
Const. Unidad Modular de Tratamiento	7.419.166	-
Servicios de Consultoría	5.800.602	744.168
Honorarios Proyectos	(2.470.140)	-
Costo de Construcción UMTE	(6.095.693)	-
	<u>7.189.759</u>	<u>751.545</u>

### NOTA 5.2–Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	\$	\$
Retribuciones al Personal	(3.017.880)	(2.954.194)
Honorarios Profesionales	(783.364)	(1.194.231)
Impuestos, tasas y contribuciones	(228.672)	(133.251)
Publicaciones	(19.456)	(19.993)
Otros gastos y servicios	(314.581)	(108.699)
	<u>(4.363.953)</u>	<u>(4.410.368)</u>

### NOTA 5.3 – Resultados Financieros

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	\$	\$
Gastos bancarios	(6.005)	(10.022)
Redondeo	(28)	(48)
Diferencia de cambio perdida	(297.477)	(16.921)
Diferencia de cambio ganada	461.588	54.303
Total	<u>158.078</u>	<u>27.312</u>

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS  
Inicialado a los efectos  
de su identificación.

## NOTA 6 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

No existen contingencias al cierre del ejercicio.

## NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al cierre se componen como sigue:

### Deudores por ventas

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	\$	\$
OSE	1.681.659	83.598
	<u>1.681.659</u>	<u>83.598</u>

### Deudas Comerciales

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	\$	\$
C.N.D Honorarios por administración	2.027.523	1.765.064
	<u>2.027.523</u>	<u>1.765.064</u>

### Deudas Diversas

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	\$	\$
O.S.E	36.306	36.306
C.N.D	202	4.287
	<u>36.508</u>	<u>40.593</u>

## NOTA 8 – OTRAS CONSIDERACIONES

8.1 - No existen restricciones a la disposición de activos.

8.2 - La empresa es sujeto pasivo del IRAE, del IVA, del impuesto al patrimonio y del ICOSA.


En el presente ejercicio se realizaron los anticipos mínimos de IRAE, patrimonio e ICOSA correspondientes, y se ha realizado provisión por el saldo a pagar de impuesto al patrimonio.

8.3 - La empresa cuenta con tres personas de personal dependiente, Gerente General, Asistente y un Dibujante.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS  
Inicialado a los efectos  
de su identificación.

**NOTA 9 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del período que puedan afectar en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.



STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS  
Inicialado a los efectos  
de su identificación.