

2131

Montevideo, 22 de febrero de 2012

**TRIBUNAL DE CUENTAS
SEÑORES MINISTROS
PRESENTE**

Ref.: Consorcio Canario Ciudad de la Costa S.A.

De nuestra consideración:

En mi carácter de asesor letrado de Consorcio Canario Ciudad de la Costa S.A., cumpla informar que, al día del cierre del ejercicio de la referida sociedad y a la fecha (22 de febrero de 2012), no existe ningún proceso judicial o reclamación iniciada contra o por Consorcio Canario Ciudad de la Costa S.A., ya sea en calidad de parte actora, demandada, tercerista, etc.

Por otra parte, no se tiene conocimiento de la eventualidad de demandas potenciales o reclamaciones posibles no iniciadas contra Consorcio Canario Ciudad de la Costa S.A.

Sin otro particular, saludamos a Ustedes muy atentamente,


Dr. Gabriel Collazo

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL al 30 de Junio de 2011

	Jun-11	Jun-10
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	382.399	0
Inversiones Temporarias	0	670.122
Créditos por Ventas	3.868.621	
Deudores de plaza	3.868.621	
Créditos diversos	13.131	12.942
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.264.150	683.064
ACTIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso	84.351	0
Amortización Acumuladas	-7.887	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	76.464	0
TOTAL ACTIVO	4.340.614	683.064
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	1.282.609	35.323
Deudas Comerciales	0	877
Deudas Financieras	0	0
Deudas Diversas	926.228	34.446
Cuentas a Pagar	356.381	0
PASIVO NO CORRIENTE	0	0
TOTAL PASIVO	1.282.609	35.323
PATRIMONIO		
Capital Integrado	2.400.000	720.000
Reexpresiones contables	288.604	90.463
Reservas legales	32.651	0
Resultado Acumulados	-176.730	0
Resultado del Ejercicio	562.480	-162.722
TOTAL PATRIMONIO	3.087.005	647.741,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.340.614	683.064,00


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION & FINANZAS


Ing. NIVALDO VILARIO
GERENTE GENERAL

**ESTADO DE RESULTADOS por el ejercicio anual terminado el
30 de Junio de 2011**

	Jun-11 \$	Jun-10 \$
INGRESOS OPERATIVOS		
Locales	7.217.044	0
Del Exterior	<u>7.217.044</u>	<u>0</u>
Descuentos	0	0
Impuestos	<u>0</u>	<u>0</u>
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	<u>7.217.044</u>	<u>0</u>
COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS	-5.274.533	-32.144
RESULTADO BRUTO	<u>1.942.511</u>	<u>-32.144</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	-1.074.392	0 -43.369
Seguros	-34.895	0
Papelería	-26.555	0
Honorarios Profesionales	-159.190	0
Servicios Contratados	-266.333	0
Suministros	-22.319	-955
Alquileres	-291.375	0
Impuestos	-64.422	-11.289
Publicidad	-117.395	0
Gastos de Constitución	-9.979	-31.125
Gastos Varios	-73.943	0
Amortizaciones	-7.887	0
RESULTADOS DIVERSOS	0	0
RESULTADOS FINANCIEROS	-159.644	-87.209
Diferencias de Cambio	118	0
Gastos Financieros	-12.740	-3.140
Resultado por exposición a la inflación	<u>-147.022</u>	<u>-84.069</u>
	<u>708.476</u>	<u>-167.722</u>
Impuesto a la renta	-123.345	0
RESULTADO NETO	<u>585.130</u>	<u>-167.722</u>

[Handwritten Signature]
GR. ANA BALARINI
 GERENTE
 ADMINISTRACION & FINANZAS

[Handwritten Signature]
ING. NICOLAS VILARO
 GERENTE GENERAL

Notas a los Estados Contables al 30 de Junio de 2011

Nota 1 – Información básica sobre la sociedad

1.1 Naturaleza Jurídica

- "Consortio Canario Ciudad de la Costa" S.A. es una sociedad anónima cerrada, constituida el 22/7/2008.
- Por Ley Nº 18172 de 31/8/2007, en su art. 343, se autorizó a la OSE a constituir con la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND), Gobiernos departamentales y otras instituciones públicas, sociedades comerciales o consorcios a los efectos exclusivos de realizar obras de infraestructura vinculadas o que se consideran necesarias para la construcción y mantenimiento de obras de saneamiento, así como obras de infraestructura para el abastecimiento de agua potable.
- OSE mediante oficio No 973/08 de fecha 12/11/2008, solicitó a la CND la adquisición de una sociedad anónima, concretándose la compra de la sociedad anónima Mil Robles SA, sociedad con un capital integrado de \$ 720.000 y un capital autorizado de \$1.200.000.
- Por resolución de directorio No 700/2009, con fecha 3/6/2009 se solicita a la CND, la cesión del 50% de las acciones de la CND, a la Intendencia Municipal de Canelones, reteniendo el otro 50% OSE, también se solicita la convocatoria a una asamblea de accionistas para proceder a reformar los estatutos y cambiar su denominación.
- Con fecha 30 de setiembre de 2009, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó modificar el estatuto de la sociedad.

De acuerdo a las modificaciones aprobadas en el artículo 1 se modifica el nombre de la sociedad pasando de ser Mil Robles S.A. a denominarse "Consortio Canario Ciudad de la Costa" S.A., en el artículo 2 se modifica el plazo el cual será de cien años o hasta el cumplimiento de su objeto si es anterior, y en el artículo 4 se modifica el objeto de la sociedad.

Asimismo en los artículos 18 a 25 se efectuaron modificaciones en la administración y representación, constitución del Directorio, capacidad de los integrantes, desempeño del cargo, facultades del Directorio.

El Directorio de la sociedad está constituido por la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) y la Intendencia Municipal de Canelones (IMC), estableciéndose que el representante de OSE debe ser el Presidente de su Directorio,


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
OPERACION & FINANZAS


ING. NICOLÁS VILARIO
GERENTE GENERAL

y el representante de la IMC debe ser el Intendente o quien éste designe como su suplente.

- Con fecha 01 de Junio de 2010, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se resuelve reformar los estatutos de la sociedad modificando los artículos 4 y 21.

"Artículo 4: OBJETO. El objeto de la sociedad es la administración de las contrataciones y gestión de las actividades necesarias para la ejecución de la obra de Saneamiento, Pluviales y Vialidad de Ciudad de la Costa."

"Artículo 21: CAPACIDAD DE LOS INTEGRANTES DEL DIRECTORIO. Los integrantes del Directorio serán personas jurídicas accionistas capaces para el ejercicio del comercio y que no lo tengan prohibido o no estén inhabilitadas para ello. Los mismos requisitos deberán ser cumplidos por sus representantes."

- Con fecha 14/6/2010 la Auditoría Interna de la Nación (AIN) aprobó la reforma de estatuto de "Mil Robles S.A". en el futuro "CONSORCIO CANARIO CIUDAD DE LA COSTA" S.A., procediéndose a su registro el 29/9/2010 y su publicación.

- Posteriormente con fecha 20 de diciembre de 2010 en Asamblea Ordinaria se resuelve cambiar la fecha de cierre del ejercicio del 30 de junio al 31 de diciembre, cambio que fue informado a la Dirección General Impositiva quedando operativo a partir del 01 de Julio del año 2011.

1.2 Actividad Principal

Su actividad principal es la administración de las contrataciones y gestión de las actividades necesarias para la ejecución de la obra de Saneamiento, Pluviales y Vialidad de Ciudad de la Costa.

Nota 2 – Bases para la preparación de los estados contables

2.1 Bases de preparación

Los Estados Contables de Consortio Canario de Ciudad de la Costa S.A. se prepararon por el periodo del 01 de Julio de 2010 al 30 de Junio de 2011.

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos vigentes al 30/6/2011.

2.2 Bases de medición y cambios en los niveles de precios

2.2.1 General

Los presentes estados contables se han preparado utilizando el principio de costo histórico incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.


C/ra ANA GALLARINI
GERENTE
ADMINISTRACIÓN & FINANZAS


Mr. NICOLÁS VILARIO
GERENTE GENERAL

Esta información contable se muestra bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconoce después de mantener el poder adquisitivo general del Patrimonio, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 29.

2.2.2 Reexpresión de cifras correspondientes a valores del 30 de Junio de 2011

Las cifras correspondientes al estado de situación patrimonial y de los estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio al 30 de Junio de 2011 fueron reexpresados a valores de cierre a base de coeficientes derivados del IPC (Índice de Precios al Consumo).

Los bienes de uso han sido reexpresados por la variación experimentada por el IPC a partir de la fecha de su adquisición hasta la fecha de cierre de balance. Los aportes de capital han sido reexpresados por la variación experimentada por el IPC a partir de la fecha en que fueron aportadas hasta la fecha de cierre de balance.

Las partidas del estado de resultados han sido reexpresadas utilizando la evolución promedio del IPC experimentada desde la fecha de inicio de balance hasta la fecha de cierre de balance.

El valor del IPC al inicio del periodo ascendía a \$ 104,71 y a la fecha de cierre de balance ascendía a \$ 104,71, experimentando una variación del 8,6% en dicho periodo.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en pesos uruguayos que es la moneda funcional de la empresa.

2.4 Fecha de aprobación de los estados contables

Los estados contables al 30 de Junio de 2010 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 26 de Abril de 2012.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Pesos uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando el costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en que tuvo lugar la transacción.


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION & FINANZAS


ING. NICOLÁS VILARI
GERENTE GENERAL

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a pesos uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

El tipo de cambio utilizado por la sociedad al finalizar el ejercicio al 30 de Junio de 2011 es de \$ 18,412.

3.2 Bienes de uso

Valuación

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPC, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde.

Amortizaciones

Las amortizaciones de bienes de uso se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

Vida útil esperada por categoría

Categoría	Vida Útil
Muebles y Útiles	10 años
Software	5 años

3.3 Deterioro

Activos financieros

Los activos financieros son revisados a fecha de cada estado contable para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros diferentes de Bienes de Cambio, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo.


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION & FINANZAS


MR. NICOLÁS VILARIO
GERENTE GENERAL

3.4 Determinación del patrimonio

El total del Patrimonio al inicio de los ejercicios 2011 y 2010 fue reexpresado en moneda del 30 de junio de 2011.

Se expone el Capital Integrado por su valor nominal.

La reexpresión del Capital se computa en la cuenta Reexpresiones Contables.

La reexpresión de los Resultados Acumulados se imputa a la propia cuenta.

3.5 Determinación del resultado

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos incluyen el importe de los servicios prestados y han sido reconocidos en el Estado de Resultados con su devengamiento.

El rubro "Resultado por exposición a la inflación" comprende el efecto de la inflación sobre partidas monetarias o expuestas a la pérdida de poder adquisitivo de la moneda y las diferencias de cambio generados en cada uno de los ejercicios.

3.5 Definición de fondos

Para la preparación del "Estado de Origen y Aplicación de Fondos" se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo, siendo "fondos" las disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Disponibilidades	<u>Junio 2011</u>	<u>Junio 2010</u>
Caja y Bancos	<u>\$ 382.399</u>	<u>\$ 0</u>

Nota 4 - Créditos por Ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>Junio 2010</u>	<u>Junio 2011</u>
	\$	\$
Deudores de Plaza	0	3.868.621
Documentos a cobrar	0	0
Total	<u>0</u>	<u>3.868.621</u>


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACIÓN & FINANZAS


ING. NICO VILARIO
GERENTE GENERAL

Nota 5 – Créditos Diversos

El detalle de los créditos diversos es el siguiente:

	<u>Junio 2010</u>	<u>Junio 2011</u>
	\$	\$
Anticipos impuestos	12.942	25.483
Total	<u>12.942</u>	<u>25.483</u>

Nota 6 – Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Junio 2010</u>	<u>Junio 2011</u>
	\$	\$
Acreedores de Plaza	877	0
Total	<u>877</u>	<u>0</u>

Nota 7 – Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Junio 2010</u>	<u>Junio 2011</u>
	\$	\$
Cuenta Cte. Directores	0	49.878
Remuneraciones a Pagar	19.775	306.207
DGI impuestos	0	315.592
BPS	9.756	243.571
Cuentas a pagar	0	10.980
Total	<u>34.446</u>	<u>926.228</u>

Nota 8 – Información referente a las partidas del Estado de Resultados

Los gastos del personal incurridos por la empresa han sido los siguientes:

	<u>Junio 2010</u>	<u>Junio 2011</u>
Sueldos y Jornales	26.220	4.786.177
Cargas Sociales	3.311	488.356
Total	<u>29.531</u>	<u>5.274.533</u>

El total de gastos del personal fueron cargados al costo de los servicios prestados


C/a ANA BALARINI
GERENTE
FINANZAS


IRIS VILARIO
GERENTE GENERAL

Nóta 9 – Patrimonio

Aportes de accionistas

El capital integrado de la sociedad al 30 de Junio de 2010 ascendía a \$ 720.000 y estaba representado por 720.000 acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una.

En sesión de Directorio de fecha 9 de diciembre de 2010 se resuelve aceptar de la accionista Administración de Obras Sanitarias del Estado un aporte de capital por la suma de \$ 840.000 el cual es imputado como saldo de capital integrado de la compañía, y aceptar de la accionista Intendencia Municipal de Canelones un aporte de capital por la suma de \$ 840.000 el cual es imputado como saldo de capital integrado de la compañía, así como la emisión de los títulos accionarios correspondientes a la referida integración.

El capital integrado de la sociedad al 30 de Junio de 2011 asciende a \$ 2.400.000 y está representado por 2.400.000 acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una.

La estructura del capital accionario a costos históricos al 30 de Junio de 2011 es la siguiente:

	Capital Integrado		Participación en el Capital Total	
	Junio 2010	Junio 2011	Junio 2010	Junio 2011
	\$	\$		
OSE	360.000	1.200.000	50%	50%
IMC	360.000	1.200.000	50%	50%
Total	720.000	2.400.000	100%	100%

Dichos aportes han sido reexpresados de acuerdo al criterio general aplicando el índice general de precios desde la fecha en que los aportes fueron contribuidos.

Fecha aportes	Monto Nominal	Índice	Ajuste reexpresión
	\$		\$
22/07/2008	720.000,00	22,25%	160.224
09/12/2010	1.680.000,00	5,26%	88.379
Total en \$	2.400.000,00		248.604


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION & FINANZAS


Ing. NICOLÁS VILARO
GERENTE GENERAL

Nota 10 – Saldos con partes relacionadas

a.- A continuación se exponen los saldos con partes relacionadas (OSE e Intendencia de Canelones) al 30 de Junio de 2011 y al 30 de Junio de 2010 del Activo y del Pasivo.

Saldos con Intendencia de Canelones		30.06.2011	30.06.2010
Activo Corriente			
Créditos			
Cuentas a cobrar		912.130	0

Saldos con OSE		30.06.2011	30.06.2010
Activo Corriente			
Créditos			
Cuentas a cobrar		2.955.007	0

Saldos con Consorcio Canario		30.06.2011	30.06.2010
Pasivo			
Deudas diversas			
Intendencia de Canelones		24.939	0
OSE		24.939	0
Total en \$		49.878	0

A continuación se exponen los saldos con partes relacionadas (OSE e Intendencia de Canelones) al 30 de Junio de 2011 correspondientes a los ingresos del ejercicio:

Partes relacionadas	Importe Pesos Uruguayos	Porcentaje del Total de Ingresos
OSE	3.001.140	42%
Intendencia de Canelones	4.215.904	58%
Total	7.217.044	100%


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION Y FINANZAS


Ing. NICOLAS VILARO
GERENTE GENERAL

Nota 11 – Impuesto a la renta

Impuesto corriente

El impuesto corriente determinado en el ejercicio del período 01 de julio de 2010 al 30 de junio de 2011 ascendió a \$ 123.345.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método del pasivo, basado en las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de Activos y Pasivos de acuerdo a normas fiscales.

El impuesto diferido es determinado utilizando las tasas y la normativa vigente a la fecha de los estados contables y que se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice ó el pasivo por el impuesto diferido sea pagado.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

En este ejercicio no existen diferencias temporarias que correspondan contabilizar.

Nota 12 - Beneficios y Exoneraciones Fiscales

La sociedad cuenta con los beneficios fiscales expresados en la Ley 18.632 y Decreto 500/09, siendo aplicable a la misma, la exoneración del Impuesto al Valor Agregado en la facturación realizada a OSE, en la parte financiada con endeudamiento externo.



CIA. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION & FINANZAS



Ing. NICOLÁS VILARO
GERENTE GENERAL

Nota 13 – Garantías

Garantías

Los llamados a licitación para las obras de saneamiento, drenajes pluviales y vialidad de Ciudad de la Costa son realizados por OSE y por la intendencia de Canelones en forma conjunta, y son quienes adjudican las mismas, y a favor de quienes los adjudicatarios otorgan las garantías. Consorcio Canario Ciudad de la Costa S.A. realiza la administración y supervisión técnica las obras, realiza el control de las garantías, depositándose las mismas en custodia en OSE. Al 30 de junio de 2011 la sociedad no posee garantías recibidas de terceros en custodia.

A la fecha la sociedad ha otorgado una garantía a favor del Banco Hipotecario del Uruguay producto del arrendamiento del bien inmueble sede de la empresa.

Nota 14 - Bienes de Terceros en Poder de la Empresa

De acuerdo a lo establecido en el pliego de la Licitación No. 1411/08, el Contratista debía suministrar el local para la dirección de obra en condiciones de ser utilizado, incluyendo el equipamiento informático y de telecomunicaciones. En dicha Licitación se estableció que el equipamiento informático y de telecomunicaciones suministrados permanecerán en poder de OSE y de la IMC una vez finalizadas las obras, los cuales serán devueltos con el consecuente desgaste producto de su uso.

Nota 15- Manejo del Riesgo Financiero

En el ejercicio considerado, la información respecto al riesgo financiero es la siguiente:

- Riesgo crediticio: La empresa no otorga financiamiento a corto plazo ni a largo plazo.
- Riesgo de liquidez: La empresa realiza un control periódico de sus necesidades de fondos, asegurando la liquidez necesaria para hacer frente a todas sus obligaciones

No existen riesgos financieros significativos.


Cra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACIÓN & FINANZAS


CARLOS VILARIO
GERENTE GENERAL

Nota 16 – Hechos posteriores al cierre

- 16.1 De acuerdo a lo dispuesto por la Ley 17.555 se encuentra en tramite la inscripción de la sociedad Consortio Canario Ciudad de la Costa SA en el Registro de Valores del Banco Central del Uruguay.
- 16.2 Se ha dispuesto por parte de OSE , la publicación de los estados contables auditados y su inclusión en las paginas "web" en Internet.



ra. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION Y FINANZAS



Ing. NICOLAS VILARIO
GERENTE GENERAL

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES AMORTIZACIONES
 EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011**

En pesos uruguayos (*)

	Costo				Amortización		Valor neto	
	Saldo Iniciales	Altas	Bajas	Reversión	Saldo Iniciales	Saldo Finales	06-11	06-10
Bienes de uso								
Muebles y útiles	0	21.269	0	1.240	0	1.637	1.637	20.877
TOTAL BIENES DE USO	0	21.269	0	1.240	0	1.637	1.637	20.877
Intangibles								
Software	0	59.479	0	2.357	0	6.250	6.250	55.586
TOTAL INTANGIBLES	0	59.479	0	2.357	0	6.250	6.250	55.586
TOTAL BIENES DE USO, INTANGIBLES AMORTIZACIONES	0	80.748	0	3.597	0	7.887	7.887	76.463

[Signature]
CTA ANA BALARINI
 GERENTE
 ADMINISTRADOR Y CAJERO

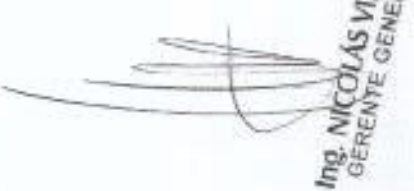
Ing. NICOLAS VILARO
 GERENTE GENERAL

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO por el ejercicio anual terminado el 30 de Junio de 2011

En Pesos Uruguayos

	Capital	Aportes a capitalizar	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de Julio de 2009	720.000	1.200.000	0	0	0	1.920.000
Capitalización					-72.259	-72.259
Resultado del ejercicio					-72.259	-72.259
Saldo al 30 de Junio de 2010	720.000	1.200.000	0	0	0	1.847.741
Reexpresiones contables	90.463	0	0	0	90.463	0
Saldo al 1 de Julio de 2010 reexpresado	810.463	1.200.000	0	0	-162.722	1.847.741
Capitalización de aportes	1.680.000	-1.200.000	0	0		480.000
Reservas legales				32.651	-32.651	0
Resultado del ejercicio					585.130	585.130
Reexpresiones contables	158.141				-14.007	144.134
Saldo al 30 de Junio de 2011	2.648.604	0	0	32.651	375.750	3.057.005


C.A. ANA BALARINI
GERENTE
ADMINISTRACION Y FINANZAS


Ing. NICOLÁS VILARI
GERENTE GENERAL

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
 por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

	Jun-11
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$
Resultado del Ejercicio	585.130
Ajustes por:	
Amortizaciones del ejercicio	7.887
Efecto de mantenimiento de efectivo	145.757
Resultado operativo después de ajustes	<u>738.774</u>
Variaciones	
Inversiones temporarias	670.122
Creditos por ventas	-3.868.621
Creditos diversos	-811
Deudas Comerciales	-877
Deudas diversas	1.248.163
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>-1.952.024</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de Bienes de uso	-84.351
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>-84.351</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Aporte de propietarios	1.680.000
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>1.680.000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>382.399</u></u>


 C/a ANA BALARINI
 GERENTE
 ADMINISTRACION & FINANZAS


 ING. NICOLÁS VILARIO
 GERENTE GENERAL