

Julio C. Filippini

Contador Público

C.P.U. 38905

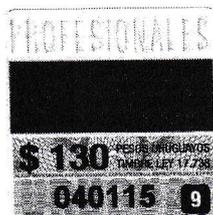
INFORME DE COMPILACION

He compilado el Estado de Situación Patrimonial de RUNTUNA S.A. al 31 de marzo de 2015 y el Estado de Resultados por el período, cumpliendo con las normas contables adecuadas aplicables en materia de exposición, especialmente las contenidas en los decretos 162/04, 222/04 y 90/05

Dicha compilación se ha realizado de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Una compilación se limita a presentar en la forma de estados contables, información que representa las afirmaciones de la Gerencia. No he realizado una auditoría o una revisión limitada, por lo que no expreso una opinión sobre la información contenida en dichos estados contables.

Declaro que mi relación con la empresa es la de asesor contable externo e independiente.

Montevideo, 30 de abril de 2015



Washington 258
Tel. 915 32 18 / 916 05 22
Montevideo – Uruguay

INFORMACION GENERAL DE LA SOCIEDAD

NOMBRE O RAZON SOCIAL:	RUNTUNA S.A.		
NATURALEZA JURIDICA:	Sociedad Anonima		
DOMICILIO:	Camino de los Horneros 220		
DEPARTAMENTO:	Canelones	LOCALIDAD	San Jose de Carrasco
TELEFONO Y FAX:		MAIL	
FECHA DE BALANCE:	31/03/15	NUMERO DE RUC:	21 550130 0016
GIRO PRINCIPAL:			
GIROS ACCESORIOS:			
CAPACIDAD INSTALADA:			
PERSONAL OCUPADO:	En Producción		En Administración

ESTADO DE LA CONTABILIDAD:			
Libros Certificados	<input type="text"/>	U\$S	Moneda de los Est Contables
Contab Suficiente sin L Cert	<input type="text"/>	25,733	Tipo de Cambio de Cierre
Contabilidad Estimada	<input type="text"/>		

INTEGRACION: Directorio, Síndicos, Socios, Administrad, Apoderados	CARGO	VTO
Guillermo Pardo	Presidente	
Nicolas Añon	VicePresidente	
Alicia Ramos	Directora	
Ignacio Añon	Director	
Carlos Heber	Director	

VENTAS Y RESULTADOS DE LOS ULTIMOS CINCO EJERCICIOS		
Ejercicio	Ventas	Resultados

INTEGRA GRUPO ECONOMICO		SI	<input checked="" type="checkbox"/>	NO	<input type="checkbox"/>
Empresas Vinculadas, Controlantes o Controladas	Pais	Actividad			
ELYSEN S.A.					
MORAINE S.A.					
FITREY S.A.					
OLBINCO S.A.					
CLAUDERE S.A.					

Firma de representante de la Sociedad

Firma del Contador

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE
DISPONIBILIDADES

Caja
Bancos
BCU

Total Disponibilidades

		31/03/15	
		US\$	
			1.650
			29.183
			104
0	0	0	30.936

INVERSIONES TEMPORARIAS

Depósitos Bancarios
Valores Públicos

Menos:

Previsión para desvalorizaciones

Total Inv Temporarias

0	0	0	0

CREDITOS POR VENTAS

Deudores Simples Plaza
Deudores por Exportaciones
Documentos a Cobrar

Menos:

Prevision para Deudores Incobrables

Total Créditos por Ventas

			34.547
0	0	0	34.547

OTROS CREDITOS

Empresas Controlantes/Controladas
Fideicomiso
Pagos adelantados
Saldo Deudores Directores o Socios
Impuestos Adelantados
Otros Créditos

Menos:

Prevision para Deudores Incobrables

Total Otros Créditos

			848.571
			558.747
			13.620
			46.393
0	0	0	1.467.331

BIENES DE CAMBIO

Mercaderia de Reventa
Productos Terminados
Productos en Proceso
Materias Primas

Menos:

Prevision p/desvalorizaciones

Total Bienes de Cambio

			600.000
0	0	0	600.000

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

0	0	0	2.132.814
----------	----------	----------	------------------

Firma Empresa

Firma del Contador

ACTIVO NO CORRIENTE
CREDITOS A LARGO PLAZO
(Ver apertura en Créditos Ctes.)

Ds por vta L/P
Saldo Deudores Directores o Socios
Impuesto Diferido

Total Créditos Largo Plazo

		31/03/15	
		US\$	US\$
			438.679
			529.634
0	0	0	968.313

BS DE CAMBIO NO CORRIENTES

Mercaderia de Reventa
Productos Terminados
Productos en Proceso
Materias Primas

Menos:
Prevision p/desvalorizaciones

Total B de Cambio No Corrientes

0	0	0	0

INVERSIONES A LARGO PLAZO

Acciones Empresas Subsidiarias
Fondos en Plazo Fijo
Valores orig. y revaluados s/anexo
Menos: Amort. Acum.
Titulos y Acciones

Menos:
Prevision para Desvalorizaciones
Intereses percibidos por adelantado

Total Inversiones Largo Plazo

			9.242.524
0	0	0	9.242.524

BIENES DE USO (Ver anexo)

Valores originales y revaluados
Menos:
Amortizaciones Acumuladas

Total Bienes de Uso

			39.231
0	0	0	39.231

INTANGIBLES (Ver anexo)

Patentes, marcas y licencias
Gastos de investigacion

Menos:
Amortizaciones Acumuladas

Total Intangibles

0	0	0	0

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

0	0	0	10.250.067
----------	----------	----------	-------------------

TOTAL ACTIVO

0	0	0	12.382.882
----------	----------	----------	-------------------

CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

Firma Empresa

Firma del Contador

NOMBRE O RAZON SOCIAL:
FECHA DE BALANCE:

RUNTUNA S.A.
31/03/15

PAGINA : 05

	31/03/15			
			US\$	US\$
PATRIMONIO				
APORTE DE PROPIETARIOS				
Capital				
Capital Integrado				4.916.885
Capital Suscripto				
Aportes a capitalizar				
Adelantos Irrevocables				
AJUSTES AL PATRIMONIO				
Revaluaciones Fiscales				
Revaluaciones Voluntarias				
GANANCIAS RETENIDAS				
Reservas				
Legales				240.105
Voluntarias libres				
Resultados Acumulados				
Resultados ejercicios anteriores				-1.159.634
Resultados del ejercicio				-185.505
Menos:				
Dist. Anticipada / Dividendos				
TOTAL PATRIMONIO	0	0	0	3.811.851
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	0	12.397.627
CTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS				

APROBACION DE LOS ESTADOS CONTABLES:

Los Estados Contables adjuntos, pertenecientes a **RUNTUNA S.A.** correspondientes al ejercicio finalizado el **31/03/15**, fueron aprobados por el órgano competente, aprobándose la siguiente distribución de utilidades:

Dividendos en efectivo	
Dividendos en acciones	
Ap de capital en trám de ampl	
Reservas	
Dietas y otros conceptos	
Total	0

Firma Empresa

Firma del Contador

NOMBRE O RAZON SOCIAL:
FECHA DE BALANCE:

RUNTUNA S.A.
31/03/15

PAGINA : 06

		U\$S
ESTADO DE RESULTADOS		31/03/15
INGRESOS OPERATIVOS		
Locales		
Ventas Plaza Contado		
Ventas Plaza Crédito		
Del Exterior		
Exportaciones		
Desctos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.		
Total Ingresos Operativos Netos	0	0
COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS		
RESULTADO BRUTO	0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos de Administración y Ventas		-67.476
Amortizaciones		
Impuesto al patrimonio		
Incobrables		
	0	-67.476
RESULTADOS DIVERSOS		
Otros gastos		-79.077
Otros ingresos		
Total Resultados Diversos	0	-79.077
RESULTADO OPERATIVO	0	-146.553
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses Perdidos		-4.583
Intereses Ganados		
Gastos Financieros		-5.669
Otros Ingresos Financieros		
Diferencia de cambio perdidas		-34.770
Diferencia de cambio ganadas		6.071
Resultado Desvalorización Monetaria		
Total Resultados Financieros	0	-38.951
TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS	0	-185.504
Resultados Extraordinarios (Título)		
Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)		
Impuesto a la renta		
RESULTADO NETO	0	-185.504

Firma Empresa

Firma del Contador

	Existencia Inicial	Compras y Gastos del Ejercicio	Egreso Mats. Primas o Prod en Proceso	Revaluación de existencias	Otros Costos Incorporados	Existencia Final
Materias Primas						
Productos en Proceso						
M de Obra y Leyes Sociales						
Amort. Equipo Industrial						
Otros Gastos de Producción						
Subsidios a la Producción						
Sub-totales	0	0	0	0	0	0
Costo de Ventas de unidades producidas						0

Mercadería de Reventa						
Productos Terminados						
Costo de Producción		0				
Reintegros Exportación						
Sub-totales	0	0	0	0	0	0
Total Costo de Ventas						0

INFORMACION MENSUAL DEL EJERCICIO

Mes del Ej	Incorporación Bienes de Uso	Aportes de Capital	Distribución Utilidades	Cpras m/p y merc de rev	Ventas Plaza	Exportaciones (en US\$)
1						
2						
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
11						
12						
Totales	0	0	0	0	0	0
			Contado			
			Crédito			

SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

CORTO PLAZO

NOMBRE	Saldo Deudor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Acreedor	Total Anual de Transacciones	
	MN	ME expresado en MN	MN	ME expresado en MN	Compras	Ventas
					(Total expresado en Mon. Nal.)	
Sumas iguales	0	0	0	0	0	0

(En caso de no existir transacciones, indicarlo expresamente)

LARGO PLAZO

NOMBRE	Saldo Deudor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Acreedor	Total Anual de Transacciones	
	MN	ME expresado en MN	MN	ME expresado en MN	Compras	Ventas
					(Total expresado en Mon. Nal.)	
Sumas iguales	0	0	0	0	0	0

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL ACTIVO		Moneda Nacional	U\$S
DISPONIBILIDADES			
Caja			1.650
Bco Comercial			29.182
BCU			104
			0
			0
TOTAL	0	0	30.936
INVERSIONES TEMPORARIAS			
Depósitos Bancarios			0
Valores Públicos			0
Títulos			0
			0
TOTAL	0	0	0
CREDITOS POR VENTAS PLAZA			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Elysen			128.107
Fitrey			375.869
Moraine			344.595
Olbinco SA			14.065
Claudere			679
Varios			34.547
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	897.862
CREDITOS POR EXPORTACIONES			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
CREDITOS DIVERSOS			
Fiscales			13.620
Otros			46.393
Fideicomiso			558.747
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	618.760
CREDITOS LARGO PLAZO			
Directores o Socios			
Deudores por venta			438.679
Impuesto Diferido			529.634
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	968.313
INVERSIONES LARGO PLAZO			
Acciones en Fitrey			3.491.352
Acciones en Moraine			1.924.052
Acciones en Elysen			3.782.700
Acciones Olbinco			44.108
Acciones Claudere			311
TOTAL	0	0	9.242.524

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL PASIVO	US\$ y moneda extranjera traducida a \$	Moneda Nacional	U\$S
DEUDAS COMERCIALES PLAZA (Detallar los > 10% del rubro)			0
Posadas, Posadas y vecino			12.200
Grant Thornton			11.895
Winterbotham Trast Comp			10.391
Estudio Filippini			3.496
Guyer & Regulers			3.510
Pimod SRL			12.688
			0
Previsiones			0
Otros menores al 10 %			18.382
TOTAL	0	0	72.562
DEUDAS COMERCIALES POR IMPORT (Detallar los > 10% del rubro)			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Previsiones			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS			
Elysen			683.041
Moraine			1.473.978
Fitrey			54.907
Olbinco			1.117.480
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	3.329.405
DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO			0
			0
			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS LARGO PLAZO			
Directores o Socios			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
Otras Deudas LP			0
			0
			0
Previsiones			5.365
TOTAL	0	0	5.365

Firma Empresa

Firma del Contador

RUBROS	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						
	Valores al Inicio del Ejerc (1)	Aumentos (2)	Disminuciones (3)	Revaluaciones (4)	Valores al Cierre Del Ejerc (1+2-3+4=5)	Acum al Inicio del Ejerc (6)	Ajustes Por Revaluac (7)	Bajas del Ejercicio (8)	Del ejercicio Tasa Importe (9)		Acum Al Cierre del Ejercicio (6+7-8+9=10)	Valores Netos (5-10=11)
1.- BIENES DE USO												0
Inmuebles (Tierras)					0						0	0
Inmuebles (Mejoras)					0						0	0
Herramientas					0						0	0
Muebles/Útiles y Equipos	5.881	1.200			7.081	484						7.081
Rodados	36.914				36.914	4.764						36.914
Embarcaciones					0						0	0
Instalaciones					0						0	0
Máquinas y equipos					0						0	0
Instalaciones					0						0	0
Equipos Computación					0						0	0
Otros					0						0	0
Sub total:	42.795	1.200	0	0	43.995	5.248	0	0	0	0	0	43.995
2.- INTANGIBLES												
Patentes, Marcas y Lic					0						0	0
Llave					0						0	0
Gastos Preoperativos					0						0	0
Gastos Investigación					0						0	0
DC ley 17555					0						0	0
Otros					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL PAIS												
Tierras					0						0	0
Mejoras					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL EXTERIOR												
Tierras					0						0	0
Mejoras					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL:	42.795	1.200	0	0	43.995	5.248	0	0	0	0	0	43.995

Firma Empresa

Firma del Contador

EVOLUCION DEL PATRIMONIO	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS INICIALES						
<u>Aportes de Propietarios</u>						
Acciones en Circ/ Cuotas Sociales	4.916.885					4.916.885
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				240.106		240.106
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					-1.159.634	-1.159.634
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
Sub-total	4.916.885	0	0	240.106	-1.159.634	3.997.357
<u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>						0
Saldos Iniciales Modificados	4.916.885	0	0	240.106	-1.159.634	3.997.357
<u>Aumentos del Aporte Propietarios</u>						
Acciones Suscriptas (1)						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por suscripción (1)						0
Capitalizaciones						0
Primas de Emisión						0
<u>Distribución de Utilidades</u>						0
Dividendos						0
Acciones						0
Aportes de Capital en Trámite (1)						0
Efectivo						0
Reserva Legal						0
Otras Reservas						0
Dietas y otros conceptos						0
<u>Distribución de Utilidades Anticipadas</u>						0
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
<u>Resultados del Ejercicio</u>					-185.504	-185.504
Sub-total	0	0	0	0	-185.504	-185.504
SALDOS FINALES						
<u>Aportes de Propietarios</u>						
Acciones en Circulación	4.916.885					4.916.885
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				240.106		240.106
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					-1.345.140	-1.345.140
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
TOTAL	4.916.885	0	0	240.106	-1.345.140	3.811.851

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DE DEUDAS FINANCIERAS

Institución	Fecha de Origen	Plazo	Moneda Origen	Capital	Intereses A Pagar	Intereses A vencer	Total	T de C	Monto en M/N	Tipo de Tasa	Gtra H,P,SF
CORTO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)											
ON			US\$	1.333.333,00	318.821,00	-317.073,00	1.335.081,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
Benson Development			US\$				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0,00		0		
Totales				1.333.333,00	318.821,00	-317.073,00	1.335.081,00		0		

CORTO PLAZO M/N o unidades indexadas											
			MN				0,00		0		
			UI				0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0,00		0		
Totales				0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		

LARGO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)											
ON			US\$	3.333.333,00	392.349,00	-392.349,00	3.333.333,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
Vales con particulares			US\$	400.000,00			400.000,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0,00		0		
Totales				3.733.333,00	392.349,00	-392.349,00	3.733.333,00		0,00		

LARGO PLAZO M/N (o unidades indexadas)											
			MN				0,00		0		
			UI				0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0,00		0		
Totales				0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

U\$S

DEFINICION DE FONDOS: FLUJO DE EFECTIVO		31/03/15
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Resultados del ejercicio	0	-185.504
Ajustes		
Amortizacion		
Ingresos no percibidos		
Cambios en Activos y Pasivos		110.253
Total Fondos Provenientes de Operaciones	0	-75.251
Flujo de efectivo proveniente de inversiones		
Cobros por venta de Bienes de uso		
Cobros por venta de Otros activos		
Pagos por compras de Bienes de uso		-1.200
Total Fondos Provenientes de Inversiones	0	-1.200
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento		
Nuevas deudas no corrientes		
Pago de ON		
Pago Benson Development		
Pagos de dividendos		
Pagos por créditos de uso		
Total Fondos Provenientes del Financiamiento	0	0
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	0	-76.451
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO		107.283
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	0	30.832

Firma Empresa

Firma del Contador

RUNTUNA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES
BALANCE AL 31/03/2015

1. INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

- a) **Naturaleza Jurídica:** Runtuna S.A. es una sociedad anónima uruguaya abierta, con acciones al portador, regida por la Ley de Sociedades Comerciales Nro. 16060, con fecha de constitución 2 de febrero del 2007. Runtuna S.A. se transformo en sociedad anónima abierta con fecha 30 de junio del 2010 al aprobarse por parte el Banco Central del Uruguay la inscripción de Runtuna S.A. en el Registro de Mercado de Valores como emisor de valores de oferta publica según Comunicación N. 2010/118
- b) **Actividad principal:** La sociedad posee actualmente cinco subsidiarias: FITREY S.A., MORAINÉ S.A. Y ELYSEN S.A., OLBINCO S.A. Y CLAUDERE S.A. (75%) conformando un grupo económico el cual tiene como objeto principal el desarrollo y comercialización de urbanizaciones privadas en el Uruguay

2. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS

- a) **Bases para la preparación de estados contables:** Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 538/009 y 37/010
- b) **Subsidiarias:** Las subsidiarias se reflejan a su valor patrimonial proporcional. La participación de la Sociedad en las ganancias o perdidas de sus subsidiarias se reconoce en resultados.
- c) **Moneda Funcional:** La dirección de Runtuna S.A. considera como moneda de medición el dólar USA. (Nic 21)
- d) **Criterio General de Valuación:** Los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, con excepción del resultado del ejercicio, están valuados a sus respectivos costos de adquisición en dólares USA o valor neto de realización, si este es menor.
- e) **Concepto de Capital:** La sociedad adopto el concepto de capital financiero.
- f) **Definición de Fondos:** Se utiliza como definición de Fondos a caja o equivalentes de caja para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de fondos.
- g) **Estimaciones Contables:** La dirección de la empresa ha efectuado diversas estimaciones y supuestos relativos a la valuación y presentación de los activos y pasivos a efectos de preparar los estados contables de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay, por lo que los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

3. CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACIÓN:

- a) **Cuentas en moneda extranjera:** Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan por su equivalente en la moneda de la Sociedad de acuerdo con

los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de cada transacción.

- b) **Disponibilidades:** Los saldos de caja y bancos se presentan por su valor nominal.
- c) **Créditos:** Los créditos se presentan por su valor nominal.
- d) **Pasivos:** Los pasivos se presentan a su valor nominal
- e) **Bienes de uso:** Los bienes de uso se presentan a su costo histórico, menos depreciaciones acumuladas. Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren. La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal a los efectos de distribuir su costo durante la vida útil estimada de los bienes.
- f) **Impuesto a la renta 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.
- g) **Determinación de resultados:** La sociedad aplico el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

4. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

a) **Participación accionaria de la Sociedad:**

Moraine S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 1.924.052
Fitrey S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 3.491.352
Elysen S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 3.782.700
Olbinco S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 44.108
Claudere S.A. - 75% acciones - VPP: U\$S 311

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) **Saldos con partes relacionadas al 31/03/2015 - otorgados**

Moraine S.A. u\$s 344.594
Fitrey S.A. u\$s 375.868
Elysen S.A. u\$s 128.107
Olbinco S.A. u\$s 14.065
Claudere S.A. U\$S 679

b) **Préstamos recibidos:**

Moraine S.A. u\$s 1.473.977
Fitrey S.A. u\$s 54.906
Elysen S.A. u\$s 683.040
Olbinco S.A. u\$s 1.117.480

6. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 31 de marzo del 2015 se componen de las Obligaciones Negociables emitidas con fecha 8 de julio del 2010 por un total de u\$s 8.000.000 con un interés fijo anual del 7% y con vencimiento 15 de junio del 2018. Para el pago del Capital se tuvo un periodo de gracia hasta el 15 de diciembre del 2012.

Posteriormente a dicha fecha, las ON se amortizarán en 12 cuotas iguales, semestrales y consecutivas. El saldo al 31/03/2015 es de u\$s 4.666.666. De acuerdo a lo estipulado, la empresa ha cumplido con el pago de intereses.

Existe un préstamo con particulares por u\$s 400.000 firmado en julio 2013 a una tasa del 4.17% anual sobre saldos pagaderos por trimestre vencidos venciendo el 15 de julio de 2018.

7. PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad al 31 de marzo de 2015 asciende a \$100.009.421 (equivalente en U\$S 4.916.885). En acta de Asamblea del 3 de diciembre de 2014, Benson Development Ltda., principal accionista de la sociedad, decidió aportar el 100% de las acciones de Olbinco S.A. por un valor en \$ 1.060.398 (equivalente en U\$S a 44.108).

8. CONTINGENCIAS

No se han constituido provisiones por contingencias que pudieran existir relacionadas con aspectos derivados de la gestión por considerarla de probabilidad de ocurrencia remota.