

# INFORMACION GENERAL DE LA SOCIEDAD

## BALANCE CONSOLIDADO

|                        |                            |                |                      |
|------------------------|----------------------------|----------------|----------------------|
| 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:      | 31/03/14                   | NUMERO DE RUC: | 21 550130 0016       |
| GIRO PRINCIPAL:        |                            |                |                      |
| GIROS ACCESORIOS:      |                            |                |                      |
| CAPACIDAD INSTALADA:   |                            |                |                      |
| PERSONAL OCUPADO:      | En Producción              |                | En Administración    |

|                                   |                      |                                   |                             |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| <b>ESTADO DE LA CONTABILIDAD:</b> |                      |                                   |                             |
| Libros Certificados               | <input type="text"/> | <input type="text" value="U\$S"/> | Moneda de los Est Contables |
| Contab Suficiente sin L Cert      | <input type="text"/> |                                   | 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.                                     |    |                                     |    |                          |           |
|   |    |                                     |    |                          |           |
|   |    |                                     |    |                          |           |

\_\_\_\_\_  
Firma de representante de la Sociedad

\_\_\_\_\_  
Firma del Contador

BALANCE CONSOLIDADO

| ACTIVO                              |          |          | 31/03/14 |                  |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|------------------|
|                                     |          |          |          | US\$             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             |          |          |          |                  |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>             |          |          |          |                  |
| Caja                                |          |          |          | 6.197            |
| Banco Comercial                     |          |          |          | 220.083          |
| Santander                           |          |          |          | 43               |
| BCU                                 |          |          |          | 72               |
| <b>Total Disponibilidades</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>226.395</b>   |
| <b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>      |          |          |          |                  |
| Depósitos Bancarios                 |          |          |          |                  |
| Valores Públicos                    |          |          |          |                  |
| Menos:                              |          |          |          |                  |
| Previsión para desvalorizaciones    |          |          |          |                  |
| <b>Total Inv Temporarias</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         |
| <b>CREDITOS POR VENTAS</b>          |          |          |          |                  |
| Deudores Simples Plaza              |          |          |          | 1.013.549        |
| Creditos cedidos al Fideicomiso     |          |          |          | 1.054.499        |
| Documentos a Cobrar                 |          |          |          |                  |
| Menos:                              |          |          |          |                  |
| Prevision para Deudores Incobrables |          |          |          |                  |
| <b>Total Créditos por Ventas</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>2.068.048</b> |
| <b>OTROS CREDITOS</b>               |          |          |          |                  |
| Empresas Controlantes/Controladas   |          |          |          |                  |
| Fideicomiso                         |          |          |          |                  |
| Adelanto Acreedores                 |          |          |          | 156.968          |
| Otros Créditos                      |          |          |          | 111.741          |
| IVA compras Créd. Proy. Inv.        |          |          |          | 25.049           |
| Credito DGI                         |          |          |          | 3.667            |
| Menos:                              |          |          |          |                  |
| Prevision para Deudores Incobrables |          |          |          |                  |
| <b>Total Otros Créditos</b>         | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>297.425</b>   |
| <b>BIENES DE CAMBIO</b>             |          |          |          |                  |
| Terrenos                            |          |          |          | 1.222.579        |
| Terrenos Fideicomiso                |          |          |          | 681.857          |
| Productos en Proceso                |          |          |          |                  |
| Materias Primas                     |          |          |          |                  |
| Menos:                              |          |          |          |                  |
| Prevision p/desvalorizaciones       |          |          |          |                  |
| <b>Total Bienes de Cambio</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.904.436</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>4.496.304</b> |

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

|  |          |          | 31/03/14  |                   |
|--|----------|----------|-----------|-------------------|
|  |          |          | US\$      | US\$              |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>   |          |          |           |                   |
| <b>CREDITOS A LARGO PLAZO</b><br>( Ver apertura en Créditos Ctes.) |          |          |           |                   |
| Deudores por Ventas  |          |          | 2.292.542 |                   |
| Creditos cedidos Fideicomiso                                       |          |          | 2.858.122 |                   |
| Fideicomiso  |          |          |           |                   |
| Impuesto Diferido  |          |          | -83.935   |                   |
| Adelanto Impuestos Municipales                                     |          |          | 408.858   |                   |
| <b>Total Créditos Largo Plazo</b>                                  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>5.475.587</b>  |
| <b>BS DE CAMBIO NO CORRIENTES</b>                                  |          |          |           |                   |
| Terrenos   |          |          | 6.520.036 |                   |
| Terrenos Fideicomiso   |          |          | 3.065.276 |                   |
| Productos en Proceso   |          |          |           |                   |
| Materias Primas  |          |          |           |                   |
| Menos:   |          |          |           |                   |
| Prevision p/desvalorizaciones                                      |          |          |           |                   |
| <b>Total B de Cambio No Corrientes</b>                             | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>9.585.312</b>  |
| <b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>                                   |          |          |           |                   |
| Acciones   |          |          |           |                   |
| Plazo Fijo   |          |          | 438.518   |                   |
| Valores orig. y revaluados s/anexo                                 |          |          |           |                   |
| Menos: Amort. Acum.  |          |          |           |                   |
| Titulos y Acciones   |          |          |           |                   |
| Menos:   |          |          |           |                   |
| Prevision para Desvalorizaciones                                   |          |          |           |                   |
| Intereses percibidos por adelantado                                |          |          |           |                   |
| <b>Total Inversiones Largo Plazo</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>438.518</b>    |
| <b>BIENES DE USO (Ver anexo)</b>                                   |          |          |           |                   |
| Valores originales y revaluados                                    |          |          | 892.520   |                   |
| Menos:   |          |          |           |                   |
| Amortizaciones Acumuladas  |          |          | -73.219   |                   |
| <b>Total Bienes de Uso</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>819.301</b>    |
| <b>INTANGIBLES (Ver anexo)</b>                                     |          |          |           |                   |
| Patentes, marcas y licencias                                       |          |          |           |                   |
| Gastos de investigacion  |          |          |           |                   |
| Menos:   |          |          |           |                   |
| Amortizaciones Acumuladas  |          |          |           |                   |
| <b>Total Intangibles</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>16.318.718</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>20.815.022</b> |
| <b>CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b>                              |          |          |           |                   |
|  |          |          |           |                   |
|  |          |          |           |                   |

Firma Empresa

Firma del Contador

|                                       |          | <b>BALANCE CONSOLIDADO</b> |          | <b>31/03/14</b> |                  |
|---------------------------------------|----------|----------------------------|----------|-----------------|------------------|
|                                       |          |                            |          | US\$            | US\$             |
| <b>PASIVO</b>                         |          |                            |          |                 |                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |          |                            |          |                 |                  |
| <b>DEUDAS COMERCIALES</b>             |          |                            |          |                 |                  |
| Proveedores por Importaciones         |          |                            |          |                 |                  |
| Menos:                                |          |                            |          |                 |                  |
| Deuds. Contratos de Cambio Import.    |          |                            |          |                 |                  |
| Proveedores de Plaza                  |          |                            |          |                 | 480.174          |
| Documentos a Pagar                    |          |                            |          |                 |                  |
| Menos:                                |          |                            |          |                 |                  |
| Intereses a vencer                    |          |                            |          |                 |                  |
| <b>Total Deudas Comerciales</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>480.174</b>   |
| <b>DEUDAS FINANCIERAS</b>             |          |                            |          |                 |                  |
| ON                                    |          |                            |          |                 | 1.333.334        |
| Otros Bancos                          |          |                            |          |                 | 375.970          |
| Otras Obligaciones Financieras        |          |                            |          |                 | 882.000          |
| Intereses a Pagar                     |          |                            |          |                 | 550.303          |
| Documentos a pagar                    |          |                            |          |                 |                  |
| Menos:                                |          |                            |          |                 |                  |
| Intereses a Vencer                    |          |                            |          |                 | -549.636         |
| Intereses a Vencer                    |          |                            |          |                 |                  |
| <b>Total Deudas Financieras</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>2.591.971</b> |
| <b>DEUDAS DIVERSAS</b>                |          |                            |          |                 |                  |
| Promitentes compradores               |          |                            |          |                 | 970.624          |
| Dividendos a Pagar                    |          |                            |          |                 |                  |
| Cobros anticipados                    |          |                            |          |                 |                  |
| Empresas Controlantes/Controladas     |          |                            |          |                 |                  |
| Sueldos y Jornales a pagar            |          |                            |          |                 |                  |
| Acreedores por Cargas Sociales        |          |                            |          |                 | 20.354           |
| Acreedores Fiscales                   |          |                            |          |                 | 60.525           |
| SalDOS Acreedores Directores o Socios |          |                            |          |                 |                  |
| Otras deudas                          |          |                            |          |                 | 130.816          |
| <b>Total Deudas Diversas</b>          | <b>0</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>1.182.319</b> |
| <b>PROVISIONES</b>                    |          |                            |          |                 |                  |
| Honorarios                            |          |                            |          |                 |                  |
| Impuestos                             |          |                            |          |                 | 301.495          |
| Licencias y aguinaldos                |          |                            |          |                 | 82.049           |
| Otras                                 |          |                            |          |                 |                  |
| <b>Total Provisiones</b>              | <b>0</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>383.544</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>4.638.008</b> |

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

**PASIVO**

**PASIVO NO CORRIENTE**

|  |  | 31/03/14 |      |
|--|--|----------|------|
|  |  | US\$     | US\$ |

**DEUDAS COMERCIALES**

Proveedores por Importaciones

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Menos:

Deuds. Contratos de Cambio Import.

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Proveedores de Plaza

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Documentos a Pagar

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Menos:

Intereses a vencer

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

**Total Deudas Comerciales**

|          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
|----------|----------|----------|----------|

**DEUDAS FINANCIERAS**

ON

|  |  |  |           |
|--|--|--|-----------|
|  |  |  | 4.666.666 |
|--|--|--|-----------|

Otros Bancos

|  |  |  |         |
|--|--|--|---------|
|  |  |  | 686.186 |
|--|--|--|---------|

Otras Obligaciones Financieras

|  |  |  |           |
|--|--|--|-----------|
|  |  |  | 1.500.000 |
|--|--|--|-----------|

Intereses a Pagar

|  |  |  |         |
|--|--|--|---------|
|  |  |  | 942.521 |
|--|--|--|---------|

Documentos a pagar

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Menos:

Intereses a Vencer

|  |  |  |          |
|--|--|--|----------|
|  |  |  | -944.872 |
|--|--|--|----------|

Intereses a Vencer

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

**Total Deudas Financieras**

|          |          |          |                  |
|----------|----------|----------|------------------|
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>6.850.501</b> |
|----------|----------|----------|------------------|

**DEUDAS DIVERSAS**

Pasivo por Impuesto Diferido

|  |  |  |         |
|--|--|--|---------|
|  |  |  | 487.157 |
|--|--|--|---------|

Dividendos a Pagar

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Cobros anticipados

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Empresas Controlantes/Controladas

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Sueldos y Jornales a pagar

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Acreedores por Cargas Sociales

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Acreedores Fiscales

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Saldos Acreedores Directores o Socios

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Otras deudas

|  |  |  |         |
|--|--|--|---------|
|  |  |  | 340.305 |
|--|--|--|---------|

**Total Deudas Diversas**

|          |          |          |                |
|----------|----------|----------|----------------|
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>827.462</b> |
|----------|----------|----------|----------------|

**PREVISIONES NO CORRIENTES**

Indemnización por despido

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

Responsabilidad frente a terceros

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

**Total Provisiones**

|          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
|----------|----------|----------|----------|

**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE**

|          |          |          |                  |
|----------|----------|----------|------------------|
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>7.677.963</b> |
|----------|----------|----------|------------------|

**TOTAL PASIVO**

|          |          |          |                   |
|----------|----------|----------|-------------------|
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>12.315.971</b> |
|----------|----------|----------|-------------------|

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

| PATRIMONIO<br>APORTE DE PROPIETARIOS<br>Capital   |          |          | 31/03/14 |                       |
|---|----------|----------|----------|-----------------------|
|   |          |          | US\$     | US\$                  |
| Capital Integrado   |          |          |          | 4.872.777             |
| Capital Suscripto   |          |          |          |                       |
| <b>Aportes a capitalizar</b><br>Adelantos Irrevocables  |          |          |          |                       |
| <b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b><br>Revaluaciones Fiscales<br>Revaluaciones Voluntarias   |          |          |          |                       |
| <b>GANANCIAS RETENIDAS</b><br><b>Reservas</b><br>Legales<br>Voluntarias libres  |          |          |          | 240.105               |
| <b>Resultados Acumulados</b><br>Resultados ejercicios anteriores<br>Resultados del ejercicio<br>Menos:<br>Dist. Anticipada / Dividendos |          |          |          | 3.955.647<br>-569.478 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>8.499.051</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>20.815.022</b>     |
| <b>CTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b>  |          |          |          |                       |

-0

**APROBACION DE LOS ESTADOS CONTABLES:**

Los Estados Contables adjuntos, pertenecientes a **RUNTUNA S.A.** correspondientes al ejercicio finalizado el **31/03/14**, fueron aprobados por el órgano competente, aprobándose la siguiente distribución de utilidades:

|  |          |
|--|----------|
| Dividendos en efectivo                 |          |
| Dividendos en acciones                 |          |
| Ap de capital en trámite de ampliación |          |
| Reservas                               |          |
| Dietas y otros conceptos               |          |
| <b>Total</b>                           | <b>0</b> |

Firma Empresa

Firma del Contador

|  |          | <b>BALANCE CONSOLIDADO</b> |                 |
|--|----------|----------------------------|-----------------|
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                |          |                            | <b>31/03/14</b> |
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>                                 |          |                            |                 |
| <b>Locales</b>   |          |                            |                 |
| Ventas Plaza Contado                                       |          |                            |                 |
| Ventas Plaza Crédito                                       |          |                            | 150.547         |
| <b>Del Exterior</b>  |          |                            |                 |
| Exportaciones  |          |                            |                 |
| Descptos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.              |          |                            |                 |
| <b>Total Ingresos Operativos Netos</b>                     | <b>0</b> |                            | <b>150.547</b>  |
| <b>COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS</b> |          |                            |                 |
|  |          |                            | -39.587         |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>                                     | <b>0</b> |                            | <b>110.960</b>  |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>                   |          |                            |                 |
| Gastos de Administración y Ventas                          |          |                            | -323.462        |
| Amortizaciones   |          |                            |                 |
| Impuesto al patrimonio                                     |          |                            | -89.601         |
| Incobrables  |          |                            |                 |
|  | <b>0</b> |                            | <b>-413.063</b> |
| <b>RESULTADOS DIVERSOS</b>                                 |          |                            |                 |
| Otros gastos   |          |                            | -336.521        |
| Otros ingresos   |          |                            | 54.572          |
| <b>Total Resultados Diversos</b>                           | <b>0</b> |                            | <b>-281.949</b> |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>                                 | <b>0</b> |                            | <b>-584.052</b> |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>                              |          |                            |                 |
| Intereses Perdidos   |          |                            | -15.906         |
| Intereses Ganados  |          |                            | 184             |
| Gastos Financieros   |          |                            | -8.696          |
| Otros Ingresos Financieros                                 |          |                            |                 |
| Diferencia de cambio perdidas                              |          |                            | -46.319         |
| Diferencia de cambio ganadas                               |          |                            | 93.893          |
| Resultado Desvalorización Monetaria                        |          |                            |                 |
| <b>Total Resultados Financieros</b>                        | <b>0</b> |                            | <b>23.156</b>   |
| <b>TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS</b>                         | <b>0</b> |                            | <b>-560.896</b> |
| Resultados Extraordinarios (Título)                        |          |                            |                 |
| Gastos Extraordinarios Moraine                             |          |                            |                 |
| Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)                  |          |                            |                 |
| Impuesto a la renta  |          |                            | -8.582          |
| <b>RESULTADO NETO</b>                                      | <b>0</b> |                            | <b>-569.478</b> |

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



BALANCE CONSOLIDADO

| DETALLE DEL ACTIVO  |   | Moneda Nacional | U\$S      |
|---|---|-----------------|-----------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   |   |                 |           |
| Caja  |   |                 | 6.197     |
| Bco Comercial   |   |                 | 220.083   |
| BCU   |   |                 | 72        |
| Santander   |   |                 | 43        |
|   |   |                 | 0         |
| TOTAL   | 0 | 0               | 226.395   |
| <b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>                                      |   |                 |           |
| Depósitos Bancarios   |   |                 | 0         |
| Valores Públicos  |   |                 | 0         |
| Títulos   |   |                 | 0         |
|   |   |                 | 0         |
| TOTAL   | 0 | 0               | 0         |
| <b>CREDITOS POR VENTAS PLAZA</b><br>(Detallar los > 10% del rubro)  |   |                 |           |
| Empresas Controlantes/Controladas                                   |   |                 |           |
| Deudores por ventas   |   |                 | 1.013.549 |
| Creditos cedidos Fideicomiso  |   |                 | 1.054.499 |
|   |   |                 | 0         |
|   |   |                 | 0         |
|   |   |                 | 0         |
| Previsión para deudores incobrables                                 |   |                 | 0         |
| Otros menores al 10 % .....   |   |                 | 0         |
| TOTAL   | 0 | 0               | 2.068.048 |
| <b>CREDITOS POR EXPORTACIONES</b><br>(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         |
| <b>CREDITOS DIVERSOS</b>  |   |                 |           |
| Fideicomiso   |   |                 |           |
| Adelantos proveedores   |   |                 | 156.968   |
| Documentos a cobrar   |   |                 | 51.432    |
| IVA Creditos Proyectos Inversion                                    |   |                 | 25.049    |
|   |   |                 | 0         |
| Otros menores al 10 % .....   |   |                 | 63.976    |
| TOTAL   | 0 | 0               | 297.425   |
| <b>CREDITOS LARGO PLAZO</b>   |   |                 |           |
| Deudores por ventas   |   |                 | 2.292.542 |
| Creditos cedidos Fideicomiso  |   |                 | 2.858.122 |
| Adelanto Impuestos Municipales                                      |   |                 | 408.858   |
| Impuesto Diferido   |   |                 | -83.935   |
| TOTAL   | 0 | 0               | 5.475.587 |
| <b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>                                      |   |                 |           |
| Plazo Fijo  |   |                 | 438.518   |
|   |   |                 | 0         |
| TOTAL   | 0 | 0               | 438.518   |

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

| DETALLE DEL PASIVO  | US\$ y moneda<br>extranjera<br>traducida a \$ | Moneda<br>Nacional | U\$\$     |
|---|---|--------------------|-----------|
| DEUDAS COMERCIALES PLAZA<br>(Detallar los > 10% del rubro)      |   |                    |           |
|   |   |                    | 0         |
| El Pais   |   |                    | 97.083    |
| Lenirco S.A.  |   |                    | 58.718    |
|   |   |                    | 0         |
| Otros menores al 10 % .....                                     |   |                    | 324.373   |
| TOTAL   | 0   | 0                  | 480.174   |
| DEUDAS COMERCIALES POR IMPORT<br>(Detallar los > 10% del rubro) |   |                    |           |
|   |   |                    | 0         |
| Empresas Controlantes/Controladas                               |   |                    | 0         |
|   |   |                    | 0         |
|   |   |                    | 0         |
| Previsiones   |   |                    | 0         |
| Otros menores al 10 % .....                                     |   |                    | 0         |
| TOTAL   | 0   | 0                  | 0         |
| DEUDAS DIVERSAS   |   |                    |           |
|   |   |                    |           |
| Promitentes Compradores   |   |                    | 970.624   |
|   |   |                    |           |
| Sueldos y Provisiones sueldos                                   |   |                    |           |
| Otros menores al 10 % .....                                     |   |                    | 211.695   |
| TOTAL   | 0   | 0                  | 1.182.319 |
| DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO                                  |   |                    |           |
|   |   |                    | 0         |
|   |   |                    | 0         |
|   |   |                    | 0         |
| TOTAL   | 0   | 0                  | 0         |
| DEUDAS DIVERSAS LARGO PLAZO                                     |   |                    |           |
| Pasivo por Impuesto Diferido                                    |   |                    | 487.157   |
| Empresas Controlantes/Controladas                               |   |                    | 0         |
| Otras Deudas LP   |   |                    | 340.305   |
|   |   |                    | 0         |
|   |   |                    | 0         |
| Previsiones   |   |                    | 0         |
| TOTAL   | 0   | 0                  | 827.462   |

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

| RUBROS                                    | VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES  |                 |                      |                      |  | AMORTIZACIONES                  |                             |                            |                                      |  | Valores Netos<br>(5 -10=11) |
|---|------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|
|   | Valores al Inicio del Ejerc<br>(1) | Aumentos<br>(2) | Disminuciones<br>(3) | Revaluaciones<br>(4) | Valores al Cierre Del Ejerc<br>(1+2-3+4=5) | Acum al Inicio del Ejerc<br>(6) | Ajustes Por Revaluac<br>(7) | Bajas del Ejercicio<br>(8) | Del ejercicio<br>Tasa Importe<br>(9) | Acum Al Cierre del Ejercicio<br>(6+7-8+9=10) |                             |
| 1.- BIENES DE USO                         |                                    |                 |                      |                      | 0  |                                 |                             |                            |                                      |  | 0                           |
| Inmuebles (Mejoras)                       |                                    |                 |                      |                      | 0  |                                 |                             |                            |                                      | 0  | 0                           |
| Club House                                | 398.646                            | 29.623          |                      |                      | 428.269                                    | 31.386                          |                             |                            |                                      | 31.386                                       | 396.883                     |
| Muebles y Utiles y Equipo Rodados         | 73.958                             |                 |                      |                      | 73.958                                     | 19.832                          |                             |                            |                                      | 19.832                                       | 54.126                      |
| Proy. La Toscana                          | 184.518                            |                 |                      |                      | 184.518                                    | 17.941                          |                             |                            |                                      | 17.941                                       | 166.577                     |
| Bodega Viñedos                            | 76.493                             | 109.208         |                      |                      | 185.701                                    |                                 |                             |                            |                                      | 0  | 185.701                     |
| Máquinaria                                | 15.000                             |                 |                      |                      | 15.000                                     |                                 |                             |                            |                                      | 0  | 15.000                      |
| Instalaciones                             | 5.074                              |                 |                      |                      | 5.074                                      | 4.060                           |                             |                            |                                      | 4.060  | 1.014                       |
|   |                                    |                 |                      |                      | 0  |                                 |                             |                            |                                      | 0  | 0                           |
|   |                                    |                 |                      |                      | 0  |                                 |                             |                            |                                      | 0  | 0                           |
|   |                                    |                 |                      |                      | 0  |                                 |                             |                            |                                      | 0  | 0                           |
| <b>Sub total:</b>                         | 753.689                            | 138.831         | 0                    | 0                    | 892.520                                    | 73.219                          | 0                           | 0                          | 0                                    | 73.219                                       | 819.301                     |
| 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                           |
| <b>Sub total:</b>                         | 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                           |
| <b>Sub total:</b>                         | 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                           |
| <b>Sub total:</b>                         | 0                                  | 0               | 0                    | 0                    | 0  | 0                               | 0                           | 0                          | 0                                    | 0  | 0                           |
| <b>TOTAL:</b>                             | 753.689                            | 138.831         | 0                    | 0                    | 892.520                                    | 73.219                          | 0                           | 0                          | 0                                    | 73.219                                       | 819.301                     |

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

| EVOLUCION DEL PATRIMONIO                      | Capital   | Aportes y compromisos a capitalizar | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Resultados Acumulados | Patrimonio Total |
|---|-----------|-------------------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|------------------|
| <b>SALDOS INICIALES</b>                       |           |                                     |                       |          |                       |                  |
| <u>Aportes de Propietarios</u>                |           |                                     |                       |          |                       |                  |
| Acciones en Circ/ Cuotas Sociales             | 4.872.777 |                                     |                       |          |                       | 4.872.777        |
| 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                                 |           |                                     |                       | 240.105  |                       | 240.105          |
| Reservas a Capitalizar                        |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| Reservas Afectadas                            |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| Reservas Libres                               |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| Resultados no Asignados                       |           |                                     |                       |          | 3.955.647             | 3.955.647        |
| <u>Reexpresiones Contables</u>                |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| <b>Sub-total</b>                              | 4.872.777 | 0                                   | 0                     | 240.105  | 3.955.647             | 9.068.529        |
| <u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>        |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| <b>Saldos Iniciales Modificados</b>           | 4.872.777 | 0                                   | 0                     | 240.105  | 3.955.647             | 9.068.529        |
| <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>               |           |                                     |                       |          | -569.478              | -569.478         |
| <b>Sub-total</b>                              | 0         | 0                                   | 0                     | 0        | -569.478              | -569.478         |
| <b>SALDOS FINALES</b>                         |           |                                     |                       |          |                       |                  |
| <u>Aportes de Propietarios</u>                |           |                                     |                       |          |                       |                  |
| Acciones en Circulación                       | 4.872.777 |                                     |                       |          |                       | 4.872.777        |
| 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                                 |           |                                     |                       | 240.105  |                       | 240.105          |
| Reservas a Capitalizar                        |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| Reservas Afectadas                            |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| Reservas Libres                               |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| Resultados no Asignados                       |           |                                     |                       |          | 3.386.169             | 3.386.169        |
| <u>Reexpresiones Contables</u>                |           |                                     |                       |          |                       | 0                |
| <b>TOTAL</b>                                  | 4.872.777 | 0                                   | 0                     | 240.105  | 3.386.169             | 8.499.051        |

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DE DEUDAS FINANCIERAS

BALANCE CONSOLIDADO

| 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 | Gtía H,P,SF |
|---|-----------------|-------|---------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| <b>CORTO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)</b> |                 |       |               |              |                   |                    |              |        |              |              |             |
| ON  |                 |       | US\$          | 1.333.334,00 | 420.138,95        | -419.950,96        | 1.333.521,99 |        | 0            |              |             |
| NBC   |                 |       | US\$          | 322.393,00   | 101.571,45        | -101.526,00        | 322.438,45   |        | 0            |              |             |
| Benson Development                              |                 |       | US\$          | 800.000,00   | 0,00              | 0,00               | 800.000,00   |        | 0            |              |             |
| Terceros  |                 |       | US\$          | 82.000,00    | 25.844,60         | -25.833,03         | 82.011,57    |        | 0            |              |             |
| Sobregiros                                      |                 |       | US\$          | 27.667,00    |                   |                    | 27.667,00    |        | 0            |              |             |
|   |                 |       | US\$          |              |                   |                    | 0,00         |        | 0            |              |             |
|   |                 |       | US\$          |              |                   |                    | 0,00         |        | 0            |              |             |
| Leasings  |                 |       | US\$          | 25.909,00    | 2.749,00          | -2.326,00          | 26.332,00    |        | 0            |              |             |
| OTRAS DS FINANCIERAS                            |                 |       | US\$          |              |                   |                    | 0,00         |        | 0            |              |             |
| Totales   |                 |       |               | 2.591.303,00 | 550.304,00        | -549.635,99        | 2.591.971,01 |        | 0            |              |             |

|   |  |  |    |      |      |      |      |  |      |  |  |
|---|--|--|----|------|------|------|------|--|------|--|--|
| <b>CORTO PLAZO M/N o unidades indexadas</b> |  |  |    |      |      |      |      |  |      |  |  |
|   |  |  | 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 |  |  |

|   |  |  |      |              |            |             |              |  |      |  |  |
|---|--|--|------|--------------|------------|-------------|--------------|--|------|--|--|
| <b>LARGO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)</b> |  |  |      |              |            |             |              |  |      |  |  |
| ON  |  |  | US\$ | 4.666.666,00 | 642.820,81 | -643.720,35 | 4.665.766,46 |  | 0    |  |  |
| La Portuguesa                                   |  |  | US\$ | 1.100.000,00 | 151.545,59 | -151.757,66 | 1.099.787,93 |  | 0    |  |  |
| NBC   |  |  | US\$ | 670.906,00   | 92.396,66  | -92.525,95  | 670.776,71   |  | 0    |  |  |
| Terceros  |  |  | US\$ | 400.000,00   | 55.098,93  | -55.176,03  | 399.922,90   |  | 0    |  |  |
|   |  |  | US\$ |              |            |             | 0,00         |  | 0    |  |  |
|   |  |  | US\$ |              |            |             | 0,00         |  | 0    |  |  |
|   |  |  | US\$ |              |            |             | 0,00         |  | 0    |  |  |
| Leasings  |  |  | US\$ | 15.280,00    | 659,47     | -1.692,17   | 14.247,30    |  | 0    |  |  |
| OTRAS DS FINANCIERAS                            |  |  | US\$ |              |            |             | 0,00         |  | 0    |  |  |
| Totales   |  |  |      | 6.852.852,00 | 942.521,46 | -944.872,16 | 6.850.501,30 |  | 0,00 |  |  |

|   |  |  |    |      |      |      |      |  |      |  |  |
|---|--|--|----|------|------|------|------|--|------|--|--|
| <b>LARGO PLAZO M/N (o unidades indexadas)</b> |  |  |    |      |      |      |      |  |      |  |  |
|   |  |  | 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                        |          | 31/03/13        |
|--|----------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b> |          |                 |
| Resultados del ejercicio                                       | 0        | -569.478        |
| <b>Ajustes</b>   |          |                 |
| Cargos no pagados  |          |                 |
| Ingresos no percibidos   |          |                 |
| Cambios en Activos y Pasivos                                   |          | -46.727         |
| <b>Total Fondos Provenientes de Operaciones</b>                | <b>0</b> | <b>-616.205</b> |
| <b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>            |          |                 |
| Cobros por venta de Bienes de uso                              |          |                 |
| Cobros por venta de Otros activos                              |          |                 |
| Pagos por compras de Bienes de uso                             |          |                 |
| <b>Total Fondos Provenientes de Inversiones</b>                | <b>0</b> | <b>0</b>        |
| <b>Flujo de efectivo proveniente del financiamiento</b>        |          |                 |
| Nuevas deudas no corrientes                                    |          | 670.906         |
| Pago de deudas no corrientes                                   |          |                 |
| Aportes de capital   |          |                 |
| Pagos de dividendos  |          |                 |
| Pagos por créditos de uso                                      |          |                 |
| <b>Total Fondos Provenientes del Financiamiento</b>            | <b>0</b> | <b>670.906</b>  |
| <b>AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO</b>       | <b>0</b> | <b>54.701</b>   |
| <b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO</b>                              |          | <b>171.694</b>  |
| <b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO</b>                                | <b>0</b> | <b>226.395</b>  |

Firma Empresa

Firma del Contador

RUNTUNA S.A. BALANCE CONSOLIDADO  
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
BALANCE AL 31/03/2014

**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 tres subsidiarias: FITREY S.A., MORAINÉ S.A. Y ELYSEN S.A. 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:** Son subsidiarias aquellas entidades sobre las cuales la Sociedad tiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, acompañada generalmente con una tenencia accionaria que supera la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se incluyen en los estados contables consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo. A los efectos de realizar la consolidación se ha utilizado el método de consolidación integral (línea a línea). Se han eliminado las operaciones y saldos entre todas las sociedades integrantes de este Grupo. Las políticas contables de las subsidiarias coinciden con las aplicadas por la Sociedad. Las subsidiarias se reflejan a su valor patrimonial proporcional. La participación de la Sociedad en las ganancias o pérdidas 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. BIENES DE CAMBIO:

El saldo de bienes de cambio corresponde a lotes y terrenos aún no loteados y a adelantos a cuenta de la compra de fracciones de inmuebles, todos destinados a la venta, ubicados en el departamento de Canelones, conocidos como country Lomas de La Tahona, Altos de la Tahona, Chacras de la Tahona y Viñedos de La Tahona.

### 5. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 31 de marzo del 2014 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. Se realizaron las amortizaciones correspondientes, siendo el saldo al 31/03/2014 de u\$s 6.000.000. De acuerdo a lo estipulado, la empresa cumplió con el pago de intereses.

Existe préstamos 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. Otro por U\$S 1.100.000 firmado el 13 de julio de 2013 venciendo el 15 de julio de 2018 con una tasa anual de 4.17% anual sobre saldos pagaderos por trimestre vencido y por último un vale de particular por U\$S 82.000 a 180 días.



Un préstamo por u\$s 800.000 recibido de Benson Development compuesto por dos entregas, la primera por U\$S 500.000 el 23 de diciembre de 2013 y la segunda por U\$S 300.000 en marzo de 2014, ambos sin tasa de interés venciendo ambos el 15 de junio de 2014.

Existen siete contratos de leasing, para la compra de vehículos, y un vale firmados con el Nuevo Banco Comercial por un total de u\$s 172.275 y pagaderos mensualmente. El saldo al 31 de marzo de 2014 es de u\$s 41.189.

También compone el saldo de deudas financieras al 31 de marzo de 2014, préstamo del Nuevo Banco Comercial por U\$S 1.000.000 el día 28 de enero de 2014 con vencimiento al 28 de enero de 2019, es pagadero a 60 cuotas con intereses de 6.25 % anual sobre saldos. Al 31 de marzo de 2014 el saldo es de U\$S 993.299.-

## **6. PATRIMONIO**

El capital de la Sociedad al 31 de marzo del 2014 asciende a \$ 98,949,023.18 equivalentes a u\$s 4.872.777.14, los cuales se encuentran totalmente integrados a esa fecha.

Con fecha 30 de junio de 2010 la Sociedad recibió aportes por un total de USD 240.000 (equivalentes a \$ 5.054.400) de parte de Benson Development Ltd los cuales incrementaron la cuenta "Aportes a Capitalizar" hasta la finalización del trámite de ampliación del capital social. Previa a recibir dicho aporte, la Sociedad nuevamente capitalizó en cumplimiento del art. 287 de la ley de Sociedades Comerciales los siguientes rubros patrimoniales: Prima de emisión, Resultados Acumulados y Reservas por un total de \$ 6.247.241.

En acta de asamblea del 26 de noviembre de 2010, en cumplimiento del contrato de suscripción de acciones firmado, el accionista aportó u\$s 241.921 destinando \$ 187.800 a reconstituir la reserva legal, quedando el remanente en Primas de emisión.

Dado que el capital integrado se encontraba en su tope legal, se inició el trámite de aumento del Capital Contractual, no pudiendo emitirse las acciones correspondiente en ese momento. El trámite finalizó y se publicó con fecha 10 de marzo del 2011 pasando el Capital Integrado a la suma de \$ 94.109.386.96.+

El 12 mayo del 2011, en cumplimiento del contrato de suscripción de acciones, Benson Development Ltd. realizó un aporte en efectivo por la suma de U\$S 241.297.- En forma previa a dicho aporte, se precedió a capitalizar los rubros "Primas de emisión" y "Reserva Legal" por un monto de U\$S 240.794.71. Acto seguido se procede a la capitalización del aporte recibido, destinándose U\$S 240.104,25 para reconstruir la reserva legal y u\$s 1.191.48 a capital integrado. El nuevo capital integrado quedó en u\$s 4.872.777.

## **7. 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.

**Julio C. Filippini**

Contador Público

C.P.U. 38905

---

## INFORME DE COMPILACION

He compilado el Estado de Situación Patrimonial de RUNTUNA S.A. consolidado al 31 de marzo de 2014 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, 5 de Mayo de 2014



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