

Patricia Comesaña

Contadora Pública

C.P.U. 142602

Informe de Compilación

Señores Directores y Accionistas de
RUNTUNA S.A.

Sobre la base de la información proporcionada por la administración, hemos compilado el Estado de Posición Financiera de RUNTUNA S.A. individual al 31 de marzo de 2017, el Estado de Resultados Integral individual, de cambios en el Patrimonio individual y de Flujo de Efectivo individual correspondientes al período especial de tres meses terminado en esa fecha, preparados en dólares estadounidenses, y las notas explicativas.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros especiales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Condujimos nuestro trabajo de compilación de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados 4410 aplicables a trabajos de compilación. Una compilación se limita a la presentación en forma de estados financieros especiales de la información que surge del sistema contable, por lo que toda la información en los referidos estados financieros especiales representa las afirmaciones de la Dirección de RUNTUNA S.A. No hemos auditado ni realizado una revisión limitada de los estados financieros especiales que se acompañan; por consiguiente, no expresamos opinión alguna sobre los referidos estados financieros especiales.

Nuestra relación con RUNTUNA S.A. es la de contadores públicos independientes


PATRICIA COMESAÑA JORCÍN
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 142.602



18 de Julio 1377 apto. 201

Tel. 2903 5427 - 29

Montevideo – Uruguay

INFORMACION GENERAL DE LA SOCIEDAD

3

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:	31/03/17	NUMERO DE RUC:	21 550130 0016
GIRO PRINCIPAL:			
GIROS ACCESORIOS:			
CAPACIDAD INSTALADA:			
PERSONAL OCUPADO:	En Producción	En Administración	

ESTADO DE LA CONTABILIDAD:			
Libros Certificados		U\$S	Moneda de los Est Contables
Contab Suficiente sin L Cert		28.544	Tipo de Cambio de Cierre
Contabilidad Estimada			

INTEGRACION: Directorio, Síndicos, Socios, Administrad, Apoderados		
	CARGO	VTO
Felix Leandro Añon	Presidente	
Guillermo Pardo	VicePresidente	
Nicolas Añon	Director	
Max Jonas	Director	
Francisco Añon	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.						
DOS HORNEROS S.A.						

Firma de representante de la Sociedad

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

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

Deudores en Fideicomiso
Otros créditos
Impuesto Diferido

Total Créditos Largo Plazo

		31/03/17	
		US\$	US\$
			181,262
			49,502
			57,719
0	0	0	288,483

BS DE CAMBIO NO CORRIENTES

Terrenos
Productos Terminados
Productos en Proceso
Materias Primas

Menos:
Prevision p/desvalorizaciones

Total B de Cambio No Corrientes

			2,240,800
0	0	0	2,240,800

INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

Menos:
Prevision para Desvalorizaciones
Intereses percibidos por adelantado

Total Inversiones Largo Plazo

			14,823,233
0	0	0	14,823,233

BIENES DE USO (Ver anexo)

Valores originales y revaluados
Menos:
Amortizaciones Acumuladas

Total Bienes de Uso

			45,243
			-13,444
0	0	0	31,799

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	17,384,316
---	---	---	-------------------

TOTAL ACTIVO

0	0	0	32,200,683
---	---	---	-------------------

CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

Firma Empresa


Firma del Contador
PATRICIA COMESANA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

DEUDAS COMERCIALES

Proveedores por Importaciones
 Menos:
 Deuds. Contratos de Cambio Import.
 Proveedores de Plaza
 Documentos a Pagar
 Menos:
 Intereses a vencer

		31/03/17	
		US\$	US\$
			576,903
Total Deudas Comerciales	0	0	576,903

DEUDAS FINANCIERAS

ON
 Otros Bancos
 Otras Obligaciones Financieras
 Intereses a Pagar ON
 Intereses a Pagar OtrasObl. Financ.
 Documentos a pagar
 Menos:
 Intereses a Vencer

			1,159,452
			3,244
			-1,159,452
			-3,244
Total Deudas Financieras	0	0	0

DEUDAS DIVERSAS

Documentos a Pagar
 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

			1,158,749
			6,041
			373,737
Total Deudas Diversas	0	0	1,538,527

PROVISIONES

Provision Impuestos
 Provisión Honorarios
 Licencias y aguinaldos

Total Previsiones

			103
			9
Total Previsiones	0	0	111

TOTAL PASIVO CORRIENTE

	0	0	0	2,115,542
--	----------	----------	----------	------------------

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
 CONTADORA PÚBLICA
 C.P. 142.602

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

NOMBRE O RAZON SOCIAL:
FECHA DE BALANCE:

RUNTUNA S.A.
31/03/17

PATRIMONIO

APORTE DE PROPIETARIOS

Capital

Capital Integrado
Capital Suscripto

		31/03/17	
		US\$	US\$

			4,916,885

Aportes a capitalizar

Adelantos Irrevocables

--	--	--	--

AJUSTES AL PATRIMONIO

Adquisición Acciones Controlada
Revaluaciones Voluntarias

			-3,146

GANANCIAS RETENIDAS

Reservas

Legales
Voluntarias libres

			242,447

Resultados Acumulados

Resultados ejercicios anteriores
Resultados del ejercicio
Menos:
Dist. Anticipada / Dividendos

			3,567,460
			-382,985

TOTAL PATRIMONIO

0	0	0	8,340,661
---	---	---	-----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

0	0	0	32,200,683
---	---	---	------------

CTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

APROBACION DE LOS ESTADOS CONTABLES:

Los Estados Contables adjuntos, pertenecientes a **RUNTUNA S.A.** correspondientes al ejercicio finalizado el **31/03/17**, fueron aprobados por el órgano competente, aprobándose la siguiente distribución de utilidades:

Firma Empresa

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

Firma del Contador
PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS OPERATIVOS

Locales

Ventas de Lotes

Ventas Plaza

Del Exterior

Exportaciones

Desctos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.

Total Ingresos Operativos Netos

COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O

SERVICIOS PRESTADOS

RESULTADO BRUTO

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Gastos de Administración y Ventas

Amortizaciones

Impuesto al Patrimonio e ICOSA

RESULTADOS DIVERSOS

Otros gastos

Ingresos por Inversión

Otros ingresos

Total Resultados Diversos

RESULTADO OPERATIVO

RESULTADOS FINANCIEROS

Intereses Perdidos

Intereses Ganados

Gastos Financieros

Otros Ingresos Financieros

Diferencia de cambio perdidas

Diferencia de cambio ganadas

Resultado Desvalorización Monetaria

Total Resultados Financieros

TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS

Resultados Extraordinarios (Título)

Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)

Impuesto a la renta

RESULTADO NETO

Firma Empresa

Firma del Contador
PATRICIA GONZALEZ ORCIN
CONTADORA PUBLICA
C.P. 142.602

		U\$S
		31/03/17
ESTADO DE RESULTADOS		
INGRESOS OPERATIVOS		
Locales		
Ventas de Lotes		229,994
Ventas Plaza		
Del Exterior		
Exportaciones		
Desctos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.		
Total Ingresos Operativos Netos	0	229,994
COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O		
SERVICIOS PRESTADOS		-226,919
RESULTADO BRUTO	0	3,075
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos de Administración y Ventas		-91,520
Amortizaciones		
Impuesto al Patrimonio e ICOSA		
	0	-91,520
RESULTADOS DIVERSOS		
Otros gastos		-319,723
Ingresos por Inversión		
Otros ingresos		
Total Resultados Diversos	0	-319,723
RESULTADO OPERATIVO	0	-408,168
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses Perdidos		-4,170
Intereses Ganados		
Gastos Financieros		-1,980
Otros Ingresos Financieros		
Diferencia de cambio perdidas		-4,596
Diferencia de cambio ganadas		35,929
Resultado Desvalorización Monetaria		
Total Resultados Financieros	0	25,183
TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS	0	-382,985
Resultados Extraordinarios (Título)		
Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)		
Impuesto a la renta		
RESULTADO NETO	0	-382,985

	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	2,700,800	6,919				2,480,800
Productos Terminados						
Costo de Producción		0				
Reintegros Exportación						
Sub-totales	2,700,800	6,919	0	0	0	2,480,800
Total Costo de Ventas						226,919

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	291			6,919	229,994	
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
11						
12						
Totales	291	0	0	6,919	229,994	0
				Contado	6,919	229,994
				Crédito		

SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

CORTO PLAZO

NOMBRE	Saldo Deudor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Acreedor	Total Anual de Transacciones	
	MN expresado ME	ME	MN expresado ME	ME	Pmos Otorgados	Pmos Recibidos
DOS HORNEROS S.A.	167,093	2,081,536	0	0	8,244	0
ELYSEN S.A.	28,086	1,385,826	0	0	18,132	0
FITREY S	114,530	954,982	16,049	38,829	80,550	54,878
MORAINE S.A.	581,463	5,616,666	1,204	805,820	374,981	807,024
OLBINCO S.A.	442,505	1,674,123	689	296,158	360,376	296,847
Sumas iguales	1,333,677	11,713,133	17,942	1,140,807	842,283	1,158,749

(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

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 142.602

DETALLE DEL ACTIVO		Moneda Nacional	U\$S
DISPONIBILIDADES			
Caja			1,624
Bco Comercial			8,158
Banco HSBC			161,662
BCU			695
Fideicomiso			661,595
TOTAL	0	0	833,735
INVERSIONES TEMPORARIAS			
Depósitos Bancarios			
Valores Públicos			0
Títulos			0
TOTAL	0	0	0
CREDITOS POR VENTAS PLAZA			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Moraine S.A			900,000
Elysen S.A.			96,000
Fideicomiso			144,181
Otros menores al 10 %			30,000
TOTAL	0	0	1,170,181
CREDITOS POR EXPORTACIONES			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
CREDITOS DIVERSOS			
Moraine S.A.			5,298,130
Fitrey S.A.			1,069,512
Elysen S.A.			1,317,912
Olbinco S.A.			2,116,627
Dos Horneros S.A.			2,248,629
Documentos a Cobrar			392,335
Otros menores al 10 %			129,306
TOTAL	0	0	12,572,451
CREDITOS LARGO PLAZO			
Deudores por Ventas en Fideicomiso			181,262
Impuesto Diferido			57,719
Documentos a Cobrar			49,502
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	288,483
INVERSIONES LARGO PLAZO			
Acciones en Fitrey S.A.			4,078,366
Acciones en Moraine S.A.			3,008,387
Acciones en Elysen S.A.			3,310,696
Acciones Olbinco S.A.			4,488,736
Acciones Dos Horneros S.A.			-62,953
TOTAL	0	0	14,823,233

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JOREIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

DETALLE DEL PASIVO	US\$ y moneda extranjera traducida a \$	Moneda Nacional	U\$S
DEUDAS COMERCIALES PLAZA (Detallar los > 10% del rubro)			
Grant Thornton			11,895
Posadas, Posadas y Vecino			8,086
Otros menores al 10 %			556,922
TOTAL	0	0	576,903
DEUDAS COMERCIALES POR IMPORT (Detallar los > 10% del rubro)			
			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS			
Moraine S.A.			807,024
Olbinco S.A.			296,847
Fitrey S.A.			54,878
Benson Development LTD			370,000
DGI			6,041
Provisiones			111
Otros menores al 10 %			3,737
TOTAL	0	0	1,538,638
DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO			
			0
Varios			1,344,480
TOTAL	0	0	1,344,480
DEUDAS DIVERSAS LARGO PLAZO			
Directores o Socios			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
Otras Deudas LP			0
			0
Previsiones			0
TOTAL	0	0	0

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 142.602

RUBROS	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						Valores Netos (5 - 10 = 11)
	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		Acum Al Cierre del Ejercicio (6+7-8+9=10)	
									Tasa	Importe (9)		
1.- BIENES DE USO												0
Inmuebles (Tierras)					0						0	0
Inmuebles (Mejoras)					0						0	0
Muebles/Utiles	823	290			1,113	307					307	806
Equipos	7,216				7,216	2,064					2,064	5,152
Rodados	36,914				36,914	11,073					11,073	25,841
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:	44,953	290	0	0	45,243	13,444	0	0	0	0	13,444	31,799
2.- INTANGIBLES												0
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												0
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												0
Tierras					0						0	0
Mejoras					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL :	44,953	290	0	0	45,243	13,444	0	0	0	0	13,444	31,799

ES COPIA DEL ORIGINAL

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 142.602

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
Adquisición de Acciones			-3,146			-3,146
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				242,447		242,447
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					3,567,460	3,567,460
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
Sub-total	4,916,885	0	-3,146	242,447	3,567,460	8,723,646
<u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>						0
Saldos Iniciales Modificados	4,916,885	0	-3,146	242,447	3,567,460	8,723,646
<u>Aumentos del Aporte Propietarios</u>						0
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>					-382,985	-382,985
Sub-total	0	0	0	0	-382,985	-382,985
SALDOS FINALES						
<u>Aportes de Propietarios</u>						
Acciones en Circulación	4,916,885					4,916,885
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscriptas						0
Adquisición de Acciones			-3,146			-3,146
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				242,447		242,447
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					3,184,475	3,184,475
<u>Reexpresiones Contables</u>			0			0
TOTAL	4,916,885	0	-3,146	242,447	3,184,475	8,340,661

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 142.602

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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	Gtia H,P,SF
CORTO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)											
ON			US\$		1,159,452	-1,159,452	0		0		
Particulares			US\$		3,244	-3,244	0		0		
OTRAS FINANCIERAS INTERCOMPANY			US\$	0			0		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
Totales				0	1,162,696	-1,162,696	0		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\$	20,000,000	6,321,551	-6,321,551	20,000,000		0		
Particulares			US\$	400,000	12,510	-12,510	400,000		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
			US\$				0		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0		0		
Totales				20,400,000	6,334,061	-6,334,061.00	20,400,000		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		

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

U\$S

DEFINICION DE FONDOS: FLUJO DE EFECTIVO		31/03/17
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Resultados del ejercicio	0	-382,985
Ajustes		
Partidas que no representan movimientos de fondos		319,723
Ingresos no percibidos		0
Cambios en Activos y Pasivos operativos		867,042
Total Fondos Provenientes de Operaciones	0	803,780
Flujo de efectivo proveniente de inversiones		
Pagos por Compra de Terrenos para la venta		
Pago por Adquisicion de Subsidiaria		
Pagos por compras de Bienes de uso		-290
Pérdida de Control de Subsidiaria		
Total Fondos Provenientes de Inversiones	0	-290
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento		
Variacion neta de deudas financieras		
Total Fondos Provenientes del Financiamiento	0	0
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	0	803,490
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO		30,245
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	0	833,735

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

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 cuatro subsidiarias: FITREY S.A., MORAINÉ S.A., ELYSEN S.A., OLBINCO S.A. y DOS HORNEROS S.A. (100%) conformando un grupo económico el cual tiene como objeto principal el desarrollo y comercialización de urbanizaciones privadas en el Uruguay.
 El 30 de junio de 2016 la Sociedad adquirió el 25% que le restaba del paquete accionario de Dos Horneros S.A. pasando a contar con el 100% de las acciones de dicha empresa y vendió su participación en Claudere S.A. perdiendo el control sobre la misma.
- c) El 100% del capital accionario de la Sociedad es controlado por Benson Development Ltd.

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 124/11.
- b) **Subsidiarias:** A partir del 1º de enero de 2015 la Sociedad ha comenzado a aplicar la NIC 27 Estados Financieros separados (modificada), según lo dispuesto por el decreto 292/014 del 14 de octubre de 201 de aplicación a los emisores de valores de oferta pública referidos en el artículo 1º del decreto 124/011. Como resultado de esta adopción, la Sociedad ha cambiado la forma de valorar las inversiones en entidades controladas en sus estados financieros individuales, pasando de estar valuadas a costo histórico de adquisición, a estar valuadas de acuerdo al método de la participación (VPP). La sociedad ha aplicado este cambio en las políticas contables retrospectivamente.
- 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

PATRICIA COMESAÑA JORGIN
 CONTADORA PÚBLICA
 C.P. 142.602

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 aplicó 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:

31/03/2017	%	Acciones VPP U\$S
Moraine S.A	100	3.008.387
Fitrey S.A.	100	4.078.366
Elysen S.A.	100	3.310.696
Olbinco S.A.	100	4.488.736
Dos Horneros S.A.	100	-62.953
Total		14.823.233

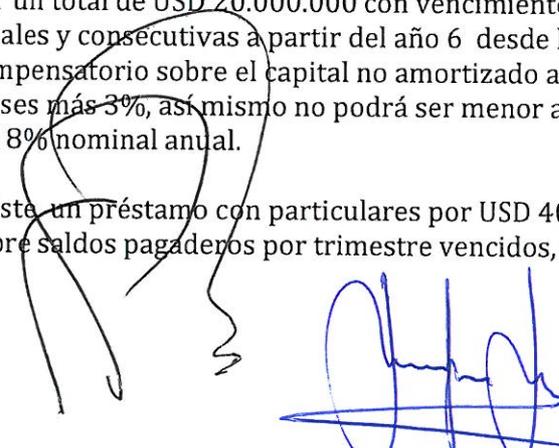
5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

31/03/2017	Por		Préstamos Recibidos U\$S	Neto U\$S
	Préstamos Otorgados U\$S	Por ventas U\$S		
Moraine S.A	5.298.129	900.000	-807.024	5.391.105
Fitrey S.A.	1.069.512	0	-54.878	1.014.634
Elysen S.A.	1.317.912	96.000	0	1.413.912
Olbinco S.A.	2.116.628	0	-296.847	1.819.781
Dos Horneros S.A.	2.248.629	0	0	2.248.629
Total	12.050.810	996.000	-1.158.749	11.888.061

6. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 31 de marzo del 2017 se componen de las Obligaciones Negociables emitidas con fecha 8 de julio de 2015 la Sociedad concretó la emisión de ON correspondientes a la serie N°1 por un total de USD 20.000.000 con vencimiento final en agosto de 2025 y amortización en 5 cuotas anuales iguales y consecutivas a partir del año 6 desde la fecha de emisión. Estas devengan un interés compensatorio sobre el capital no amortizado a una tasa variable lineal anual equivalente a la tasa Libor 6 meses más 3%, así mismo no podrá ser menor al 5.75% nominal anual y no podrá superar una tasa máxima del 8% nominal anual.

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


PATRICIA COMESAÑA JORCÍN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

7. PATRIMONIO**7.1 Capital social**

El capital social autorizado de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 asciende a \$ 150.000.000 y está representado por acciones al portador de \$ 1 cada una.

Con fecha 19 de agosto de 2016, se reunió la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, resolviendo que en virtud del proceso de fusión que se está pensando en implementar entre Runtuna S.A. y sus subsidiarias, así como también considerando que la Sociedad tiene un compromiso a futuro de convertir en acciones parte de las obligaciones negociables emitidas, se decidió aumentar el capital autorizado de la Sociedad a \$ 500.000.000 y cambiar el tipo accionario a acciones escriturales.

7.2 Capital integrado

El capital efectivamente integrado al 31 de marzo de 2017 asciende a \$ 100.009.421 (equivalentes a USD 4.916.885).

7.3 Restricción a la distribución de utilidades

a) De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta haber procedido a su reintegro.

El 15 de abril de 2016 la Asamblea de Accionistas resolvió la afectación de USD 2.342 de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 al aumento de la reserva legal.

b) De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 98 de la referida ley, la Sociedad no podrá distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

c) De acuerdo a las condiciones de emisión de las nuevas ON emitidas en 2015, el emisor deberá cumplir con las siguientes condiciones:

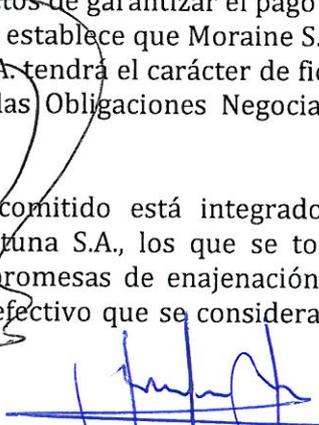
- No podrá distribuir dividendos en efectivo, ni provisionales ni definitivos durante el período de gracia de las ON (ejercicios cerrados el 31.12.2016 y 31.12.2017).
- No deberá pagar dividendos que superen el 30% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2018.
- No deberá pagar dividendos que superen el 40% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2019.
- No deberá pagar dividendos que superen el 50% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2020.
- No deberá pagar dividendos que superen el 60% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2021.

Adicionalmente el emisor deberá mantener ciertos ratios financieros para poder hacer efectivas las distribuciones de dividendos mencionadas en los puntos anteriores.

8. PATRIMONIO FIDEICOMITIDO**Fideicomiso de Garantía – Runtuna II**

El 5 de mayo de 2015 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la segunda emisión de Obligaciones Negociables. En dicho contrato se establece que Moraine S.A., Fitrey S.A., Elysen S.A. y Olbinco S.A. serán los fideicomitentes, Posadas & Vecino S.A. tendrá el carácter de fiduciario, la Bolsa de Valores de Montevideo será el representante de los titulares de las Obligaciones Negociables, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

El patrimonio fideicomitado está integrado por inmuebles que fueron transferidos por las compañías subsidiarias de Runtuna S.A., los que se toman al 70 % de su valor de tasación, a créditos transferidos emergentes de las promesas de enajenación a plazo de inmuebles, los que se tomarán al 80% de su valor nominal, dinero en efectivo que se considerará al 100% de su valor, e inversiones de fondos líquidos que se


PATRICIA COMESAÑA JORCÍN
CONTADORA PÚBLICA
C.P 142.602

considerarán por su valor de mercado y en base a información pública y de fuentes independientes. La sumatoria de los bienes fideicomitidos conforme los criterios de valuación antedichos deberán tener en todo momento una relación de uno a uno con el saldo adeudado.

Los Fideicomitentes transfirieron en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía los siguientes activos:

- (i) Los bienes inmuebles y las mejoras realizadas en los mismos.
- (ii) Los créditos que se cedan al Fideicomiso y que sean producto de la venta a plazo de alguno de los inmuebles propiedad de los Fideicomitentes.

Los créditos cedidos al fideicomiso por las ventas realizadas al 31 de marzo de 2017 asciende a U\$S 325.443.

(iii) El dinero que los Fideicomitentes depositen en alguna de las cuentas fiduciarias que se establecen en Contrato de Fideicomiso de Garantía.

El total de efectivo y equivalentes de efectivo en cuenta a favor del Fideicomiso en garantía al 31 de marzo de 2017 ascendió a U\$S 661,595

9. 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.

10. HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores al 31 de marzo de 2017 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.



PATRICIA COMESAÑA JORCIN
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 142.602