

# 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 2018, 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



*18 de Julio 1377 apto. 201*

*Tel. 2903 5427 - 29*

*Montevideo – Uruguay*

## INFORMACION GENERAL DE LA SOCIEDAD

NOMBRE O RAZON SOCIAL:	RUNTUNA S.A.		
NATURALEZA JURIDICA:	Sociedad Anonima		
DOMICILIO:	Camino de los Horneros 220		
DEPARTAMENTO:	Canelones	LOCALIDAD	San Jose de Carrasco
TELEFONO Y FAX:		MAIL	
FECHA DE BALANCE:	31/03/18	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"/>	U\$S	Moneda de los Est Contables
Contab Suficiente sin L Cert	<input type="text"/>	28.389	Tipo de Cambio de Cierre
Contabilidad Estimada	<input type="text"/>		

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

ACTIVO			31/03/18	
			US\$	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>DISPONIBILIDADES</b>				
Caja				1,253
Bancos				107,019
Fideicomiso				678,745
BCU				543
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>787,560</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 en Fideicomiso				122,587
Deudores Varios				1,207,837
Documentos a Cobrar				
Menos:				
Prevision para Deudores Incobrables				
<b>Total Créditos por Ventas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,330,424</b>
<b>OTROS CREDITOS</b>				
Empresas Controlantes/Controladas				10,729,323
Fideicomiso				
Pagos adelantados				
Otros créditos Fiscales				13,380
Impuestos DGI Adelantados				17,548
Otros Créditos				451,676
Menos:				
Prevision para Deudores Incobrables				
<b>Total Otros Créditos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,211,927</b>
<b>BIENES DE CAMBIO</b>				
Terrenos				1,285,492
Productos Terminados				
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>1,285,492</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,615,403</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

			31/03/18	
			US\$	US\$
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>CREDITOS A LARGO PLAZO</b>				
( Ver apertura en Créditos Ctes.)				
Deudores en Fideicomiso				62,023
Otros créditos				41,096
Impuesto Diferido				665,739
<b>Total Créditos Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>768,858</b>
<b>BS DE CAMBIO NO CORRIENTES</b>				
Terrenos				2,240,800
Productos Terminados				
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>2,240,800</b>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>				
Acciones Empresas Subsidiarias				21,655,961
Fondos en Plazo Fijo				
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>21,655,961</b>
<b>BIENES DE USO (Ver anexo)</b>				
Valores originales y revaluados				10,356
Menos:				-3,175
Amortizaciones Acumuladas				
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,181</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>24,672,799</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39,288,203</b>
<b>CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b>				

Firma Empresa

Firma del Contador



<b>PASIVO</b>			<b>31/03/18</b>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			US\$	US\$

**DEUDAS COMERCIALES**

Proveedores por Importaciones				
Menos:				
Deuds. Contratos de Cambio Import.				
Proveedores de Plaza				896,320
Empresas Controlantes/Controladas				402,400
Menos:				
Intereses a vencer				
<b>Total Deudas Comerciales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,298,720</b>

**DEUDAS FINANCIERAS**

ON				20,000,000
Otros Bancos				
Otras Obligaciones Financieras				0
Intereses a Pagar ON				5,746,025
Intereses a Pagar Otras Obl. Financ.				0
Documentos a pagar				
Menos:				
Intereses a Vencer				
Intereses a Vencer ON				-5,746,025
Otras Obligaciones Financieras				0
<b>Total Deudas Financieras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>

**DEUDAS DIVERSAS**

Documentos a Pagar				
Dividendos a Pagar				
Cobros anticipados				
Empresas Controlantes/Controladas				
Sueldos y Jornales a pagar				
Acreeedores por Cargas Sociales				
Acreeedores Fiscales				
Saldo Acreeedores Directores o Socios				
Otras deudas				
<b>Total Deudas Diversas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PREVISIONES NO CORRIENTES**

Indemnización por despido				
Responsabilidad frente a terceros				
<b>Total Provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,298,720</b>
----------------------------------	----------	----------	----------	-------------------

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,924,350</b>
---------------------	----------	----------	----------	-------------------

Firma Empresa

Firma del Contador

PATRIMONIO APORTE DE PROPIETARIOS Capital			31/03/18	
			US\$	US\$
Capital Integrado				4,916,885
Capital Suscripto				
<b>Aportes a capitalizar</b> Adelantos Irrevocables				
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b> Adquisición Acciones Controlada Revaluaciones Voluntarias				-3,146
<b>GANANCIAS RETENIDAS</b> <b>Reservas</b> Legales Voluntarias libres				305,416
<b>Resultados Acumulados</b> Resultados ejercicios anteriores Resultados del ejercicio Menos: Dist. Anticipada / Dividendos				9,460,227 -315,529
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	0	0	0	14,363,853
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	0	0	0	39,288,203
<b>CTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b>				

**APROBACION DE LOS ESTADOS CONTABLES:**

Los Estados Contables adjuntos, pertenecientes a **RUNTUNA S.A.** correspondientes al ejercicio finalizado el **31/03/18**, 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

		U\$S
		31/03/18
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
<b>Locales</b>		
Ventas de Lotes		0
Ventas Plaza		
<b>Del Exterior</b>		
Exportaciones		
Desc tos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.		
<b>Total Ingresos Operativos Netos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>		0
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		
Gastos de Administración y Ventas		-67,744
Amortizaciones		-923
Impuesto al Patrimonio e ICOSA		
	<b>0</b>	<b>-68,667</b>
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>		
Otros gastos		-21,226
Ingresos por Inversión		-279,528
Otros ingresos		26,800
<b>Total Resultados Diversos</b>	<b>0</b>	<b>-273,954</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>0</b>	<b>-342,621</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
Intereses Perdidos		0
Intereses Ganados		
Gastos Financieros		-2,184
Otros Ingresos Financieros		
Diferencia de cambio perdidas		-7,132
Diferencia de cambio ganadas		36,408
Resultado Desvalorización Monetaria		
<b>Total Resultados Financieros</b>	<b>0</b>	<b>27,092</b>
<b>TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS</b>	<b>0</b>	<b>-315,529</b>
Resultados Extraordinarios (Título)		
Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)		
Impuesto a la renta		0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>0</b>	<b>-315,529</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	3,520,297	5,995				3,526,292
Productos Terminados						
Costo de Producción		0				
Reintegros Exportación						
Sub-totales	3,520,297	5,995	0	0	0	3,526,292
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				5,995		
3					0	
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
11						
12						
Totales	0	0	0	5,995	0	0
				Contado	5,995	0
				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	Compra Terrenos
	(Total expresado en ME)						
DOS HORNEROS S.A.	232,963	2,364,071	0	0	16,702	0	0
ELYSEN S.A.	141,035	1,061,650	0	0	46,297	0	0
FITREY S.A.	357,919	346,685	7,234	16,695	133,227	23,929	402,400
MORAINE S.A.	656,678	3,480,166	0	456,495	64,381	456,495	0
OLBINCO S.A.	692,119	1,396,037	1,195	234,743	407,486	235,940	0
Sumas iguales	2,080,714	8,648,609	8,429	707,933	668,093	716,364	402,400

(En caso de no existir transacciones, indicarlo expresamente)

LARGO PLAZO

NOMBRE	Saldo Deudor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Acreedor	Total Anual de Transacciones		Compra Terrenos
	MN expresado ME	ME	MN expresado ME	ME	Compras	Ventas	
	(Total expresado en ME)						
FITREY S.A.				402,400			402,400
Sumas iguales	0	0	0	402,400	0	0	402,400

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL ACTIVO	U\$S	Moneda Nacional en U\$S	Total Traducido a U\$S
<b>DISPONIBILIDADES</b>			
Caja	0	1,253	1,253
Bco Comercial	4,697	217	4,914
Banco HSBC	75,459	26,647	102,106
BCU	0	543	543
Fideicomiso	675,612	3,132	678,744
TOTAL	755,768	31,792	787,560
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>			
Depósitos Bancarios			
Valores Públicos			0
Títulos			0
			0
TOTAL	0	0	0
<b>CREDITOS POR VENTAS PLAZA</b> (Detallar los > 10% del rubro)			
Moraine S.A	900,000	0	900,000
Elysen S.A.	275,141	0	275,141
Fideicomiso	122,587	0	122,587
			0
Otros menores al 10 % .....	32,696		32,696
TOTAL	1,330,424	0	1,330,424
<b>CREDITOS POR EXPORTACIONES</b> (Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	0	0	0
<b>CREDITOS DIVERSOS</b>			
Moraine S.A.	3,480,166	656,678	4,136,844
Fitrey S.A.	346,685	357,919	704,604
Elysen S.A.	1,061,650	141,035	1,202,685
Olbinco S.A.	1,396,037	692,119	2,088,156
Dos Horneros S.A.	2,364,071	232,963	2,597,034
Vales a cobrar	422,011	0	422,011
Acreedores Fiscales		13,380	13,380
Impuestos adelantados		17,548	17,548
Otros menores al 10 % .....	23,921	5,744	29,665
TOTAL	2,810,003	269,635	11,211,927
<b>CREDITOS LARGO PLAZO</b>			
Deudores por Ventas en Fideicomiso	62,023	0	62,023
Impuesto Diferido		665,739	665,739
Documentos a Cobrar	41,096	0	41,096
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	103,119	665,739	768,858
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>			
Acciones en Fitrey S.A.	6,267,792	0	6,267,792
Acciones en Moraine S.A.	7,281,152	0	7,281,152
Acciones en Elysen S.A.	2,989,454	0	2,989,454
Acciones Olbinco S.A.	4,684,616	0	4,684,616
Acciones Dos Horneros S.A.	432,947	0	432,947
TOTAL	21,655,961	0	21,655,961

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL PASIVO	U\$S	Moneda Nacional en U\$S	Total Traducido a U\$S
DEUDAS COMERCIALES PLAZA (Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controladas Fitrey S.A.	402,400		402,400
Otros menores al 10 % .....	490,619	4,453	495,072
TOTAL	893,019	4,453	897,472
DEUDAS COMERCIALES POR IMPORT (Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS			
Moraine S.A.	456,495	0	456,495
Olbinco S.A.	234,743	1,195	235,938
Fitrey S.A.	16,695	7,234	23,929
			0
DGI		39,290	39,290
Provisiones		103	103
Promitentes compradores	1,941,982		1,941,982
			0
Otros menores al 10 % .....		3,783	3,783
TOTAL	2,649,915	51,605	2,701,520
DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO			
Varios	896,320	0	896,320
Empresas Controladas Fitrey S.A.	402,400	0	402,400
			0
TOTAL	1,298,720	0	1,298,720
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

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 Tasa Importe (9)	Acum Al Cierre del Ejercicio (6+7-8+9=10)	
1.- BIENES DE USO											0
Inmuebles (Tierras)					0					0	0
Inmuebles (Mejoras)					0					0	0
Muebles/Utiles	1,113	0			1,113	389			0	389	724
Equipos	7,563	1,680			9,243	2,786			0	2,786	6,457
Rodados	36,914		36,914		0	14,765		15,688	923	0	0
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
<b>Sub total:</b>	<b>45,590</b>	<b>1,680</b>	<b>36,914</b>	<b>0</b>	<b>10,356</b>	<b>17,940</b>	<b>0</b>	<b>15,688</b>	<b>923</b>	<b>3,175</b>	<b>7,181</b>
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>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL PAIS											
Tierras					0					0	0
Mejoras					0					0	0
<b>Sub total:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL EXTERIOR											
Tierras					0					0	0
Mejoras					0					0	0
<b>Sub total:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL :</b>	<b>45,590</b>	<b>1,680</b>	<b>36,914</b>	<b>0</b>	<b>10,356</b>	<b>17,940</b>	<b>0</b>	<b>15,688</b>	<b>923</b>	<b>3,175</b>	<b>7,181</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

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	4,916,885					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				305,416		305,416
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					9,460,226	9,460,226
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
<b>Sub-total</b>	4,916,885	0	-3,146	305,416	9,460,226	14,679,381
<u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>						0
<b>Saldos Iniciales Modificados</b>	4,916,885	0	-3,146	305,416	9,460,226	14,679,381
<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>					-315,529	-315,529
<b>Sub-total</b>	0	0	0	0	-315,529	-315,529
<b>SALDOS FINALES</b>						
<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				305,416		305,416
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					9,144,697	9,144,697
<u>Reexpresiones Contables</u>			0			0
<b>TOTAL</b>	4,916,885	0	-3,146	305,416	9,144,697	14,363,852

Firma Empresa

Firma del Contador



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

U\$\$

DEFINICION DE FONDOS: FLUJO DE EFECTIVO		31/03/18
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>		
Resultados del ejercicio	0	-315,529
<b>Ajustes</b>		
Partidas que no representan movimientos de fondos		-8,737
Ingresos no percibidos		279,528
Cambios en Activos y Pasivos operativos		88,041
<b>Total Fondos Provenientes de Operaciones</b>	<b>0</b>	<b>43,303</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
Adquisición de Terrenos para la venta		
Pago por Adquisición de Subsidiaria		
Pagos por compras de Bienes de uso		-1,680
Pérdida de Control de Subsidiaria		
Resultado por venta de Bs Uso		21,226
<b>Total Fondos Provenientes de Inversiones</b>	<b>0</b>	<b>19,546</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente del financiamiento</b>		
Variación neta de deudas financieras		-521,802
<b>Total Fondos Provenientes del Financiamiento</b>	<b>0</b>	<b>-521,802</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>0</b>	<b>-458,953</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO</b>		<b>1,244,656</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO</b>	<b>0</b>	<b>785,703</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

## 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 era controlado por Benson Development Ltd. hasta el 23 de junio de 2017, fecha en la cual el directorio de Runtuna S.A. resolvió destruir la totalidad de los títulos accionarios nominativos emitidos a la fecha y emitir títulos accionarios escriturales a favor de personas físicas.

## 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 2011 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 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:

31/03/2018	%	Acciones VPP U\$S
Moraine S.A	100	7.281.152
Fitrey S.A.	100	6.267.792
Elysen S.A.	100	2.989.453
Olbinco S.A.	100	4.684.422
Dos Horneros S.A.	100	432.948
<b>Total</b>		<b>21.655.767</b>

#### 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

31/03/2018	Por Préstamos Otorgados U\$S	Por ventas U\$S	Préstamos Recibidos U\$S	Por compra de terrenos U\$S	Neto U\$S
Moraine S.A	4.136.844	900.000	-456.495	0	4.580.349
Fitrey S.A.	704.604	0	-23.929	-803.800	-123.125
Elysen S.A.	1.202.685	275.141	0	0	1.477.826
Olbinco S.A.	2.083.156	0	-235.938	0	1.847.218
Dos Horneros S.A.	2.597.034	0	0	0	2.597.034
<b>Total</b>	<b>10.724.323</b>	<b>1.175.141</b>	<b>-716.362</b>	<b>-803.800</b>	<b>10.379.302</b>

#### 6. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 31 de marzo del 2018 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.

## **7. PATRIMONIO**

### **7.1 Capital social**

El capital social autorizado de la Sociedad al 31 de marzo del 2018 asciende a \$ 500.000.000 y está representado por acciones escriturales 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, cambio ya realizado.

### **7.2 Capital integrado**

El capital efectivamente integrado al 31 de marzo 2018 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 distribirse ganancias hasta haber procedido a su reintegro.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, la Sociedad resolvió la afectación de USD 62,962 de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 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 considerarán por su valor de mercado y en base a información pública y de fuentes independientes. La sumatoria de los bienes fideicomitados 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 del 2018 ascienden a USD 181.751.-

(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 del 2018 ascendió a USD 681.603.-

## **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 del 2018 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.