

Ana María Primavesi Sena  
Contadora Pública

---

INFORME DE COMPILACION

Sres. 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 30 de setiembre del 2018, el Estado de Resultados Integral, de cambios en el Patrimonio individual y de Flujo de Efectivo individual correspondientes al periodo especial de nueve 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.

El trabajo de compilación se realizó 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 representan 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

Declaro que mi relación con la Empresa es la de Contador Público Independiente.

Montevideo, 31 de octubre del 2018

  
ANA M. PRIMAVESI SENA  
CONTADORA PUBLICA  
C.J.P.U. 69825

---

Email: [anamapri@hotmail.com](mailto:anamapri@hotmail.com)  
Cel. 095.421.877

## 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:	30/09/18	NUMERO DE RUC:	21 550130 0016
GIRO PRINCIPAL:			
GIROS ACCESORIOS:			
CAPACIDAD INSTALADA:			
PERSONAL OCUPADO:	En Producción	En Administración	

ESTADO DE LA CONTABILIDAD:				
Libros Certificados <input type="checkbox"/> Contab Suficiente sin L Cert <input type="checkbox"/> Contabilidad Estimada <input type="checkbox"/>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;">U\$S</td> <td rowspan="2" style="vertical-align: middle;">Moneda de los Est Contables Tipo de Cambio de Cierre</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">33.214</td> </tr> </table>	U\$S	Moneda de los Est Contables Tipo de Cambio de Cierre	33.214
U\$S	Moneda de los Est Contables Tipo de Cambio de Cierre			
33.214				

INTEGRACION: Directorio, Síndicos, Socios, Administrad, Apoderados		
Nombre	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**

**ACTIVO CORRIENTE  
DISPONIBILIDADES**

Caja

Bancos

Fideicomiso

BCU

**Total Disponibilidades**

		30/09/18	
		U\$S	
			185
			25,846
			247,524
			464
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274,018</b>

**INVERSIONES TEMPORARIAS**

Depósitos Bancarios

Valores Públicos

Menos:

Previsión para desvalorizaciones

**Total Inv Temporarias**

<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**CREDITOS POR VENTAS**

Deudores en Fideicomiso

Deudores Varios

Documentos a Cobrar

Menos:

Prevision para Deudores Incobrables

**Total Créditos por Ventas**

			17,739
			1,207,837
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,225,576</b>

**OTROS CREDITOS**

Empresas Controlantes/Controladas

Fideicomiso

Pagos adelantados

Otros créditos Fiscales

Impuestos DGI Adelantados

Otros Créditos

Menos:

Prevision para Deudores Incobrables

**Total Otros Créditos**

			10,096,122
			89,635
			696,213
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,881,970</b>

**BIENES DE CAMBIO**

Terrenos

Productos Terminados

Productos en Proceso

Materias Primas

Menos:

Prevision p/desvalorizaciones

**Total Bienes de Cambio**

			1,335,186
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,335,186</b>

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,716,750</b>
----------	----------	----------	-------------------

Firma Empresa

Firma del Contador

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

		30/09/18	
		U\$S	
Deudores en Fideicomiso			
Otros créditos			41,096
Impuesto Diferido			533,766
<b>Total Créditos Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>574,862</b>

**BS DE CAMBIO NO CORRIENTES**

Terrenos  
Productos Terminados  
Productos en Proceso  
Materias Primas

			2,240,800

Menos:  
Prevision p/desvalorizaciones

<b>Total B de Cambio No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,240,800</b>

**INVERSIONES A LARGO PLAZO**

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

			21,184,393

Menos:  
Prevision para Desvalorizaciones  
Intereses percibidos por adelantado

<b>Total Inversiones Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,184,393</b>

**BIENES DE USO (Ver anexo)**

Valores originales y revaluados  
Menos:  
Amortizaciones Acumuladas

			10,356
			-3,609
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,747</b>

**INTANGIBLES (Ver anexo)**

Patentes, marcas y licencias  
Gastos de investigacion

Menos:  
Amortizaciones Acumuladas

<b>Total Intangibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE**

	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,006,802</b>
--	----------	----------	-------------------

**TOTAL ACTIVO**

	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37,723,553</b>
--	----------	----------	-------------------

**CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS**


Firma Empresa

Firma del Contador





NOMBRE O RAZON SOCIAL:

RUNTUNA S.A.

PAGINA : 05

FECHA DE BALANCE:

30/09/18

**PATRIMONIO**

**APORTE DE PROPIETARIOS**

**Capital**

Capital Integrado

Capital Suscripto

		<b>30/09/18</b>	
		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

			487,443

**Resultados Acumulados**

Resultados ejercicios anteriores

Resultados del ejercicio

Menos:

Dist. Anticipada / Dividendos

			9,278,200
			-2,007,210

**TOTAL PATRIMONIO**

0	0	0	12,672,172
---	---	---	------------

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

0	0	0	37,723,553
---	---	---	------------

**CTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS**


**APROBACION DE LOS ESTADOS CONTABLES:**

Los Estados Contables adjuntos, pertenecientes a **RUNTUNA S.A.** correspondientes al ejercicio finalizado el **30/09/18**, fueron aprobados por el órgano competente, aprobándose la siguiente distribución de utilidades:

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

Firma Empresa

Firma del Contador

NOMBRE O RAZON SOCIAL:  
FECHA DE BALANCE:

RUNTUNA S.A.  
30/09/18

PAGINA : 06

		U\$S
		30/09/18
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
<b>Locales</b>		
Ventas de Lotes		
Ventas Plaza		0
<b>Del Exterior</b>		
Exportaciones		
Desctos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.		
<b>Total Ingresos Operativos Netos</b>	0	0
<b>COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>		0
<b>RESULTADO BRUTO</b>	0	0
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		
Gastos de Administración y Ventas		-246,500
Amortizaciones		-1,357
Impuesto al Patrimonio e ICOSA		
	0	-247,857
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>		
Otros gastos		-21,226
Ingresos por Inversión		-751,097
Otros ingresos		26,800
<b>Total Resultados Diversos</b>	0	-745,523
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	0	-993,380
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
Intereses Perdidos		-570,274
Intereses Ganados		
Gastos Financieros		-32,495
Otros Ingresos Financieros		
Diferencia de cambio perdidas		-426,865
Diferencia de cambio ganadas		53,023
Resultado Desvalorización Monetaria		
<b>Total Resultados Financieros</b>	0	-976,611
<b>TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS</b>	0	-1,969,991
Resultados Extraordinarios (Título)		
Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)		
Impuesto a la renta		-37,219
<b>RESULTADO NETO</b>	0	-2,007,210

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	3,575,986	0				3,575,986
Productos Terminados						
Costo de Producción		0				
Reintegros Exportación						
Sub-totales	3,575,986	0	0	0	0	3,575,986
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	0	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
DOS HORNEROS S.A.	242,890	2,369,657			(Total expresado en ME)		
ELYSEN S.A.	136,306	1,075,747			32,215		0
FITREY S.A.	311,289	735,010	602	113,523	55,914		0
MORAINE S.A.	608,852	2,528,998	6,563	192,150	518,946	158,150	0
OLBINCO S.A.	538,179	1,549,195		100,188	183,742	1,281,068	0
					754,922	448,407	0
Sumas iguales	1,837,516	8,258,606	7,165	405,861	1,545,740	1,887,625	0

(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)		0
Sumas iguales	0	0	0	0	0	0	0

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL ACTIVO	U\$S	Moneda Nacional en U\$S	Total Traducido a U\$S
<b>DISPONIBILIDADES</b>			
Caja		185	185
Bco Comercial	25,026		25,026
Banco HSBC	820		820
BCU			0
Fideicomiso			0
TOTAL	25,846	185	26,030
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>			
Depósitos Bancarios			
Valores Públicos			0
Títulos			0
TOTAL	0	0	0
<b>CREDITOS POR VENTAS PLAZA</b> (Detallar los > 10% del rubro)			
Moraine S.A.		0	0
Elysen S.A.		0	0
Fideicomiso	17,739	0	17,739
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	17,739	0	17,739
<b>CREDITOS POR EXPORTACIONES</b> (Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
<b>CREDITOS DIVERSOS</b>			
Moraine S.A.	2,528,998	608,852	3,137,850
Fitrey S.A.	735,010	311,289	1,046,298
Elysen S.A.	1,075,747	136,306	1,212,053
Olbinco S.A.	1,549,195	538,179	2,087,374
Dos Horneros S.A.	2,369,657	242,890	2,612,547
Vales a cobrar		0	0
Acreeedores Fiscales		0	0
Impuestos adelantados		89,635	89,635
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	2,369,657	332,525	10,185,757
<b>CREDITOS LARGO PLAZO</b>			
Deudores por Ventas en Fideicomiso	0	0	0
Impuesto Diferido		533,766	533,766
Documentos a Cobrar	41,096	0	41,096
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	41,096	533,766	574,862
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>			
Acciones en Fitrey S.A.		0	0
Acciones en Moraine S.A.		0	0
Acciones en Elysen S.A.		0	0
Acciones Olbinco S.A.		0	0
Acciones Dos Horneros S.A.		0	0
TOTAL	0	0	0

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.	0		0
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	0	0	0
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.	192,150	6,563	198,713
Olbinco S.A.	100,188	0	100,188
Fitrey S.A.	113,523	602	114,125
			0
DGI		11,845	11,845
Provisiones			0
Promitentes compradores			0
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	405,861	19,010	424,871
DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO			
Varios		0	0
Empresas Controladas Fitrey S.A.	0	0	0
TOTAL	0	0	0
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												
Inmuebles (Tierras)					0						0	0
Inmuebles (Mejoras)					0						0	0
Muebles/Utiles	1,113	0			1,113	389					0	0
Equipos	7,563	1,680			9,243	2,786				56	445	669
Rodados	36,914				0	14,765				378	3,164	6,079
Embarcaciones			36,914		0			15,688		923	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>1,357</b>	<b>3,609</b>	<b>6,748</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>	<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>	<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>0</b>
<b>T O T A L :</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>1,357</b>	<b>3,609</b>	<b>6,748</b>	

434

378  
55.5

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						0
Reservas a Capitalizar				305,416		305,416
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados						0
<u>Reexpresiones Contables</u>					9,460,227	9,460,227
<b>Sub-total</b>	4,916,885	0	-3,146	305,416	9,460,227	14,679,382
<u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>						0
<b>Saldos Iniciales Modificados</b>	4,916,885	0	-3,146	305,416	9,460,227	14,679,382
<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				182,027		182,027
Dietas y otros conceptos						0
<u>Distribución de Utilidades Anticipadas</u>						0
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
<u>Resultados del Ejercicio</u>					-182,027	-182,027
<b>Sub-total</b>	0	0	0	182,027	-2,007,210	-2,007,210
<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						0
Reservas a Capitalizar				487,443		487,443
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados						0
<u>Reexpresiones Contables</u>			0		7,270,990	7,270,990
<b>TOTAL</b>	4,916,885	0	-3,146	487,443	7,270,990	12,672,172

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DE DEUDAS FINANCIERAS

Institución	Fecha de Origen	Plazo	Moneda Origen	Capital	Intereses A Pagar	Intereses A vencer	Total	T de C	Monto en M/N	Tipo de Tasa	Gtía H,P,SF
<b>CORTO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)</b>											
ON			US\$		0	4,170	4,170		0		
Financieras con particulares			US\$	0	0	0	0		0		
			US\$				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	0	4,170	4,170		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		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0.00		0		
							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\$	20,000,000	5,174,685	-5,174,685	20,000,000		0		
Financieras con particulares			US\$	0	0	0	0		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		
							0		0		
			Totales	20,000,000	5,174,685	-5,174,685.00	20,000,000		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		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0.00		0		
							0.00		0		
			Totales	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00		

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

US\$

DEFINICION DE FONDOS: FLUJO DE EFECTIVO		30/09/18
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>		
Resultados del ejercicio	0	-2,007,210
<b>Ajustes</b>		
Partidas que no representan movimientos de fondos		<b>123,670</b>
Ingresos no percibidos		751,097
Cambios en Activos y Pasivos operativos		638,146
<b>Total Fondos Provenientes de Operaciones</b>	<b>0</b>	<b>-494,297</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		-495,887
<b>Total Fondos Provenientes del Financiamiento</b>	<b>0</b>	<b>-495,887</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>0</b>	<b>-970,638</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO</b>		<b>1,244,656</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO</b>	<b>0</b>	<b>274,018</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

# RUNTUNA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES

AL 30/09/2018

### 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 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 valuar 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:

30/09/2018	%	Acciones VPP U\$S
Moraine S.A	100	8.176.587.-
Fitrey S.A.	100	5.465.141.-
Elysen S.A.	100	2.991.087.-
Olbinco S.A.	100	4.169.724.-
Dos Horneros S.A.	100	381.855.-
<b>Total</b>		<b>21.184.393.-</b>

### 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

30/09/2018	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	3,137,850	0	-198,713	0	2,939,137
Fitrey S.A.	1,046,299	0	-114,125	0	932,174
Elysen S.A.	1,212,053	0	0	0	1,212,053
Olbinco S.A.	2,087,374	0	-100,188	0	1,987,186
Dos Horneros S.A.	2,612,547	0	0	0	2,612,547
<b>Total</b>	<b>10,096,123</b>	<b>0</b>	<b>-413,026</b>	<b>0</b>	<b>9,683,097</b>

## 6. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 30 de setiembre 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 30 de setiembre del 2018 asciende a U\$S 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.

Durante el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre del 2018, se aumento la reserva legal hasta llegar al valor de U\$S 487.443.-

- 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

Con fecha 10 de setiembre del 2018, el Ministerio de Economía y Finanzas aprobó la resolución por la exoneración de impuestos relativos a la Fusión por absorción de Runtuna con las subsidiarias. Esta fusión se realizará en el mes de Diciembre 2018

Salvo lo anteriormente dicho, no existen otros hechos posteriores al 30 de setiembre del 2018 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.