

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

ESTADO DE LA CONTABILIDAD:			
Libros Certificados	<input type="text"/>	U\$S	Moneda de los Est Contables
Contab Suficiente sin L Cert	<input type="text"/>	22.583	Tipo de Cambio de Cierre
Contabilidad Estimada	<input type="text"/>		

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

VENTAS Y RESULTADOS DE LOS ULTIMOS CINCO EJERCICIOS		
Ejercicio	Ventas	Resultados

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

Firma de representante de la Sociedad

Firma del Contador

ACTIVO			31/03/14	
				US\$
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBILIDADES				
Caja				6,196
Bancos				157,999
BCU				72
Total Disponibilidades	0	0	0	164,267
INVERSIONES TEMPORARIAS				
Depósitos Bancarios				
Valores Públicos				
Menos:				
Previsión para desvalorizaciones				
Total Inv Temporarias	0	0	0	0
CREDITOS POR VENTAS				
Deudores Simples Plaza				439,331
Deudores por Exportaciones				
Documentos a Cobrar				
Menos:				
Prevision para Deudores Incobrables				
Total Créditos por Ventas	0	0	0	439,331
OTROS CREDITOS				
Empresas Controlantes/Controladas				966,028
Fideicomiso				151,583
Pagos adelantados				5,851
Saldos Deudores Directores o Socios				
Impuestos Adelantados				
Otros Créditos				27,919
Menos:				
Prevision para Deudores Incobrables				
Total Otros Créditos	0	0	0	1,151,381
BIENES DE CAMBIO				
Mercaderia de Reventa				
Productos Terminados				
Productos en Proceso				
Materias Primas				
Menos:				
Prevision p/desvalorizaciones				
Total Bienes de Cambio	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	0	0	0	1,754,979

Firma Empresa

Firma del Contador

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

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

Total Créditos Largo Plazo

		31/03/14	
		US\$	US\$
			454,934
			442,897
0	0	0	897,831

BS DE CAMBIO NO CORRIENTES

Mercaderia de Reventa
Productos Terminados
Productos en Proceso
Materias Primas

Menos:
Prevision p/desvalorizaciones

Total B de Cambio No Corrientes

0	0	0	0

INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

Menos:
Prevision para Desvalorizaciones
Intereses percibidos por adelantado

Total Inversiones Largo Plazo

			9,198,105
			438,517
0	0	0	9,636,622

BIENES DE USO (Ver anexo)

Valores originales y revaluados
Menos:
Amortizaciones Acumuladas

Total Bienes de Uso

			42,311
0	0	0	42,311

INTANGIBLES (Ver anexo)

Patentes, marcas y licencias
Gastos de investigacion

Menos:
Amortizaciones Acumuladas

Total Intangibles

0	0	0	0

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

0	0	0	10,576,764
----------	----------	----------	-------------------

TOTAL ACTIVO

0	0	0	12,331,742
----------	----------	----------	-------------------

CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

Firma Empresa

Firma del Contador

PASIVO

PASIVO NO CORRIENTE

		31/03/14	
		US\$	US\$

DEUDAS COMERCIALES

Proveedores por Importaciones				
Menos:				
Deuds. Contratos de Cambio Import.				
Proveedores de Plaza				
Documentos a Pagar				
Menos:				
Intereses a vencer				
Total Deudas Comerciales	0	0	0	0

DEUDAS FINANCIERAS

ON				4,666,666
Otros Bancos				
Otras Obligaciones Financieras				400,000
Intereses a Pagar ON				712,362
Intereses a Pagar Otros Bancos				
Documentos a pagar				
Menos:				
Intereses a Vencer				
Intereses a Vencer ON				-712,362
Otros Bancos				
Total Deudas Financieras	0	0	0	5,066,666

DEUDAS DIVERSAS

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

PREVISIONES NO CORRIENTES

Indemnización por despido				
Responsabilidad frente a terceros				
Total Provisiones	0	0	0	0

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

0	0	0	5,066,666
----------	----------	----------	------------------

TOTAL PASIVO

0	0	0	8,055,598
----------	----------	----------	------------------

Firma Empresa

Firma del Contador

NOMBRE O RAZON SOCIAL:
FECHA DE BALANCE:

RUNTUNA S.A.
31/03/14

PAGINA : 05

PATRIMONIO

APORTE DE PROPIETARIOS

Capital

Capital Integrado

Capital Suscripto

Aportes a capitalizar

Adelantos Irrevocables

AJUSTES AL PATRIMONIO

Revaluaciones Fiscales

Revaluaciones Voluntarias

GANANCIAS RETENIDAS

Reservas

Legales

Voluntarias libres

Resultados Acumulados

Resultados ejercicios anteriores

Resultados del ejercicio

Menos:

Dist. Anticipada / Dividendos

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

CTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

APROBACION DE LOS ESTADOS CONTABLES:

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

Dividendos en efectivo	
Dividendos en acciones	
Ap de capital en trámite de ampliación	
Reservas	
Dietas y otros conceptos	
Total	0

Firma Empresa

Firma del Contador

		U\$S
		31/03/14
ESTADO DE RESULTADOS		
INGRESOS OPERATIVOS		
Locales		
Ventas Plaza Contado		
Ventas Plaza Crédito		
Del Exterior		
Exportaciones		
Desc tos., Bonific., Imptos. al Consumo, etc.		
Total Ingresos Operativos Netos	0	0
COSTOS DE LOS BIENES VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS		
RESULTADO BRUTO	0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos de Administración y Ventas		-158,188
Amortizaciones		
Impuesto al patrimonio		
Incobrables		
	0	-158,188
RESULTADOS DIVERSOS		
Otros gastos		
Otros ingresos		
Total Resultados Diversos	0	0
RESULTADO OPERATIVO	0	-158,188
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses Perdidos		-4,170
Intereses Ganados		184
Gastos Financieros		-6,811
Otros Ingresos Financieros		
Diferencia de cambio perdidas		-26,190
Diferencia de cambio ganadas		2,376
Resultado Desvalorización Monetaria		
Total Resultados Financieros	0	-34,611
TOTAL RESULTADOS ORDINARIOS	0	-192,799
Resultados Extraordinarios (Título)		
Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)		
Impuesto a la renta		
RESULTADO NETO	0	-192,799

Firma Empresa

Firma del Contador

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

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

INFORMACION MENSUAL DEL EJERCICIO

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

SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

CORTO PLAZO

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

(En caso de no existir transacciones, indicarlo expresamente)

LARGO PLAZO

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

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL ACTIVO		Moneda Nacional	U\$S
DISPONIBILIDADES			
Caja			6,196
Bco Comercial			157,999
BCU			72
			0
			0
TOTAL	0	0	164,268
INVERSIONES TEMPORARIAS			
Depósitos Bancarios			0
Valores Públicos			0
Títulos			0
			0
TOTAL	0	0	0
CREDITOS POR VENTAS PLAZA			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Elysen			302,959
Fitrey			265,508
Moraine			397,560
Varios			439,331
			0
			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	1,405,359
CREDITOS POR EXPORTACIONES			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
CREDITOS DIVERSOS			
Fiscales			18,718
Otros			15,053
Fideicomiso			151,583
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	185,354
CREDITOS LARGO PLAZO			
Directores o Socios			
Deudores por venta			454,934
Impuesto Diferido			442,897
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	897,831
INVERSIONES LARGO PLAZO			
Acciones en Fitrey			3,491,352
Acciones en Moraine			1,924,052
Acciones en Elysen			3,782,700
Fondos Plazo Fijo			438,517
TOTAL	0	0	9,636,622

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DEL PASIVO	US\$ y moneda extranjera traducida a \$	Moneda Nacional	U\$S
DEUDAS COMERCIALES PLAZA (Detallar los > 10% del rubro)			
			0
Grant Thornton			11,895
Guyer & Regules			9,499
Winterbotham Trast Comp			5,897
Buckie SA			1,729
Claro			2,749
			0
			0
Previsiones			0
Otros menores al 10 %			12,948
TOTAL	0	0	44,716
DEUDAS COMERCIALES POR IMPORT (Detallar los > 10% del rubro)			
			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Previsiones			0
Otros menores al 10 %			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS			
Elysen			5,314
Moraine			609,353
Fitrey			161,361
Benson Development			800,000
Fideicomiso			5,066,666
Otros menores al 10 %			
TOTAL	0	0	6,642,694
DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO			
			0
			0
			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS LARGO PLAZO			
Directores o Socios			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
Otras Deudas LP			0
			0
			0
Previsiones			14,339
TOTAL	0	0	14,339

Firma Empresa

Firma del Contador

RUBROS	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES						Valores Netos (5 -10=11)
	Valores al Inicio del Ejerc	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Valores al Cierre Del Ejerc	Acum al Inicio del Ejerc	Ajustes Por Revaluac	Bajas del Ejercicio	Del ejercicio		Acum Al Cierre del Ejercicio	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(1+2-3+4=5)	(6)	(7)	(8)	Tasa	Importe	(6+7-8+9=10)	
1.- BIENES DE USO												0
Inmuebles (Tierras)					0						0	0
Inmuebles (Mejoras)					0						0	0
Herramientas					0						0	0
Muebles/Utiles y Equipos	5,881				5,881	484					484	5,397
Rodados	36,914				36,914						0	36,914
Embarcaciones					0						0	0
Instalaciones					0						0	0
Máquinas y equipos					0						0	0
Instalaciones					0						0	0
Equipos Computación					0						0	0
Otros					0						0	0
Sub total:	42,795	0	0	0	42,795	484	0	0		0	484	42,311
2.- INTANGIBLES												
Patentes, Marcas y Lic					0						0	0
Llave					0						0	0
Gastos Preoperativos					0						0	0
Gastos Investigación					0						0	0
DC ley 17555					0						0	0
Otros					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0
3.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL PAIS												
Tierras					0						0	0
Mejoras					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0
4.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL EXTERIOR												
Tierras					0						0	0
Mejoras					0						0	0
Sub total:	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0
TOTAL:	42,795	0	0	0	42,795	484	0	0		0	484	42,311

Firma Empresa

Firma del Contador

EVOLUCION DEL PATRIMONIO	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS INICIALES						
<u>Aportes de Propietarios</u>						
Acciones en Circ/ Cuotas Sociales	4,872,777					4,872,777
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				240,106		240,106
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					-643,938	-643,938
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
Sub-total	4,872,777	0	0	240,106	-643,938	4,468,945
<u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>						0
Saldos Iniciales Modificados	4,872,777	0	0	240,106	-643,938	4,468,945
<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>					-192,799	-192,799
Sub-total	0	0	0	0	-192,799	-192,799
SALDOS FINALES						
<u>Aportes de Propietarios</u>						
Acciones en Circulación	4,872,777					4,872,777
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				240,106		240,106
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					-836,738	-836,738
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
TOTAL	4,872,777	0	0	240,106	-836,738	4,276,145

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
CORTO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)											
ON			US\$	1,333,333.00	412,155.33	-410,406.95	1,335,081.38		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
Benson Development			US\$	800,000.00			800,000.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
Totales				2,133,333.00	412,155.33	-410,406.95	2,135,081.38		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\$	4,666,666.00	712,362.00	-712,362.00	4,666,666.00		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
			US\$				0.00		0		
Vales con particulares			US\$	400,000.00			400,000.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0.00		0		
Totales				5,066,666.00	712,362.00	-712,362.00	5,066,666.00		0.00		

LARGO PLAZO M/N (o unidades indexadas)											
			MN				0.00		0		
			UI				0.00		0		
							0.00		0		
							0.00		0		
							0.00		0		
							0.00		0		
							0.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0.00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0.00		0		
Totales				0.00	0.00	0.00	0.00		0.00		

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

U\$S

DEFINICION DE FONDOS: FLUJO DE EFECTIVO		31/03/14
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		
Resultados del ejercicio	0	-192,799
Ajustes		
Amortizacion		
Ingresos no percibidos		
Cambios en Activos y Pasivos		255,334
Total Fondos Provenientes de Operaciones	0	62,535
Flujo de efectivo proveniente de inversiones		
Cobros por venta de Bienes de uso		
Cobros por venta de Otros activos		
Pagos por compras de Bienes de uso		0
Total Fondos Provenientes de Inversiones	0	0
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento		
Nuevas deudas no corrientes		
Pago de ON		
Pago Benson Development		
Pagos de dividendos		
Pagos por créditos de uso		
Total Fondos Provenientes del Financiamiento	0	0
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	0	62,535
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO		101,732
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	0	164,267

Firma Empresa

Firma del Contador

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

1. INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

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

2. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS

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

3. CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACIÓN:

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

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

- b) **Disponibilidades:** Los saldos de caja y bancos se presentan por su valor nominal.
- c) **Créditos:** Los créditos se presentan por su valor nominal.
- d) **Pasivos:** Los pasivos se presentan a su valor nominal
- e) **Bienes de uso:** Los bienes de uso se presentan a su costo histórico, menos depreciaciones acumuladas. Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren. La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal a los efectos de distribuir su costo durante la vida útil estimada de los bienes.
- f) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de activos y pasivos de acuerdo a normas fiscales.
- g) **Determinación de resultados:** La sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

4. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

- a) **Participación accionaria de la Sociedad:**
 - Moraine S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 1.924.052.-
 - Fitrey S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 3.491.352.-
 - Elysen S.A. - 100% acciones - VPP: U\$S 3.782.700.-

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) **Saldos con partes relacionadas al 31/03/2014 - Préstamos recibidos**
 - Moraine S.A. u\$s 609.353
 - Fitrey S.A. u\$s 161.361
 - Elysen S.A. u\$s 5313

- b) **Préstamos otorgado:**
 - Moraine S.A. u\$s 397.559.-
 - Fitrey S.A. u\$s 265.508.-
 - Elysen S.A. u\$s 302.959.-

6. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 31 de marzo del 2014 se componen de las Obligaciones Negociables emitidas con fecha 8 de julio del 2010 por un total de u\$s 8.000.000 con un interés fijo anual del 7% y con vencimiento 15 de junio del 2018. Para el pago del Capital se tuvo un periodo de gracia hasta el 15 de diciembre del 2012. Posteriormente a dicha fecha, las ON se amortizarán en 12 cuotas iguales, semestrales y consecutivas. El saldo al 31/03/2014 es de u\$s 6.000.000. De acuerdo a lo estipulado, la empresa ha cumplido con el pago de intereses.

Existe un préstamo con particulares por u\$s 400.000 firmado en julio 2013 a una tasa del 4.17% anual sobre saldos pagaderos por trimestre vencidos venciendo el 15 de julio de 2018 y un préstamo por u\$s 800.000 recibido de Benson Development compuesto por dos entregas, la primera por U\$S 500.000 el 23 de diciembre de 2013 y la segunda por U\$S 300.000 en marzo de 2014, ambos sin tasa de interés venciendo ambos el 15 de junio de 2014.

7. PATRIMONIO

El capital de la Sociedad al 31 de marzo del 2014 asciende a u\$s 4.872.777, los cuales se encuentran totalmente integrados a esa fecha.

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

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

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

El 12 mayo del 2011, en cumplimiento del contrato de suscripción de acciones, Benson Development Ltd. realizó un aporte en efectivo por la suma de U\$S 241.297.- En forma previa a dicho aporte, se precedió a capitalizar los rubros "Primas de emisión" y "Reserva Legal" por un monto de U\$S 240.794.71. Acto seguido se procede a la capitalización del aporte recibido, destinándose U\$S 240.104,25 para reconstruir la reserva legal y u\$s 1.191.48 a capital integrado. El nuevo capital integrado quedo en u\$s 4.872.777 (\$ 98.949.023.-)

8. CONTINGENCIAS

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

Julio C. Filippini

Contador Público

C.P.U. 38905

INFORME DE COMPILACION

He compilado el Estado de Situación Patrimonial de RUNTUNA S.A. al 31 de marzo de 2014 y el Estado de Resultados por el período, cumpliendo con las normas contables adecuadas aplicables en materia de exposición, especialmente las contenidas en los decretos 162/04, 222/04 y 90/05

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

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

Montevideo, 5 de Mayo de 2014



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