

**Julio C. Filippini**

Contador Público

C.P.U. 38905

---

## INFORME DE COMPILACION

He compilado el Estado de Situación Patrimonial de RUNTUNA S.A. consolidado al 31 de marzo de 2015 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, 30 de abril de 2015



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

RUNTUNA S.A. BALANCE CONSOLIDADO  
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
BALANCE AL 31/03/2015

**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 5 subsidiarias: FITREY S.A., MORAINÉ S.A. Y ELYSEN S.A., OLBINCO S.A., conformando un grupo económico el cual tiene como objeto principal el desarrollo y comercialización de urbanizaciones privadas en el Uruguay

**2. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS**

- a) **Bases para la preparación de estados contables:** Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 538/009 y 37/010
- b) **Subsidiarias:** Son subsidiarias aquellas entidades sobre las cuales la Sociedad tiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, acompañada generalmente con una tenencia accionaria que supera la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se incluyen en los estados contables consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo. A los efectos de realizar la consolidación se ha utilizado el método de consolidación integral (línea a línea). Se han eliminado las operaciones y saldos entre todas las sociedades integrantes de este Grupo. Las políticas contables de las subsidiarias coinciden con las aplicadas por la Sociedad. Las subsidiarias se reflejan a su valor patrimonial proporcional. La participación de la Sociedad en las ganancias o pérdidas de sus subsidiarias se reconoce en resultados.
- c) **Moneda Funcional:** La dirección de Runtuna S.A. considera como moneda de medición el dólar USA. (Nic 21)
- d) **Criterio General de Valuación:** Los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, con excepción del resultado del ejercicio, están valuados a sus respectivos costos de adquisición en dólares USA o valor neto de realización, si este es menor.
- e) **Concepto de Capital:** La sociedad adopto el concepto de capital financiero.
- f) **Definición de Fondos:** Se utiliza como definición de Fondos a caja o equivalentes de caja para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de fondos.
- g) **Estimaciones Contables:** La dirección de la empresa ha efectuado diversas estimaciones y supuestos relativos a la valuación y presentación de los

activos y pasivos a efectos de preparar los estados contables de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay, por lo que los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

### 3. CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACIÓN:

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

### 4. BIENES DE CAMBIO:

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

### 5. DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras al 31 de marzo del 2015 se componen de las Obligaciones Negociables emitidas con fecha 8 de julio del 2010 por un total de u\$s 8.000.000 con un interés fijo anual del 7% y con vencimiento 15 de junio del 2018. Para el pago del Capital se tuvo un periodo de gracia hasta el 15 de diciembre del 2012. Posteriormente a dicha fecha, las ON se amortizarán en 12 cuotas iguales, semestrales y consecutivas. Se realizaron las amortizaciones correspondientes, siendo el saldo al 31/03/2015 de u\$s 4.666.666. De acuerdo a lo estipulado, la empresa cumplió con el pago de intereses.

Existe préstamos con particulares por: u\$s 400.000 firmado en julio 2013 a una tasa del 4.17% anual sobre saldos pagaderos por trimestre vencidos venciendo el 15 de julio de 2018. Otro por U\$S 1.100.000 firmado el 13 de julio de 2013 venciendo el 15 de julio de 2018 con una tasa anual de 4.17% anual sobre saldos pagaderos por trimestre

vencido. Un Vale con Itaú por U\$S 1.830.000 firmado el 10 de diciembre de 2014 a una tasa anual del 5.1% venciendo el 10 de setiembre de 2018.

Un Vale con HSBC por U\$S 500.000 firmado el 1 de octubre de 2014 a una tasa anual del 5.6% venciendo el 10 de octubre de 2019.

Tres Vales con Scotiabank uno por U\$S 25.000 firmado el 17 de octubre de 2013 a una tasa anual del 7.3% venciendo el 14 de octubre de 2016, otro por U\$S 1.000.000 firmado el 28 de febrero de 2014 con una tasa del 6.25% anual y con vencimiento el 30 de enero de 2019 y el último por U\$S 100.000 firmado el 13 de octubre de 2014 con un interés anual del 5.75% con vencimiento el 21 de octubre de 2016.

Existen dos contratos de leasing, para la compra de vehículos uno por U\$S 17.093 venciendo el 2 de setiembre de 2016 con una tasa del 7.5% anual y otro por U\$S 17.341 venciendo el 08 de noviembre de 2017 con una tasa del 7.7% anual.

## **6. PATRIMONIO**

El capital social de la Sociedad al 31 de marzo de 2015 asciende a \$100.009.421 (equivalente en U\$S 4.916.885). En acta de Asamblea del 3 de diciembre de 2014, Benson Development Ltda., principal accionista de la sociedad, decidió aportar el 100% de las acciones de Olbinco S.A. por un valor en \$ 1.060.398 (equivalente en U\$S a 44.108). Olbinco S.A. tiene cierre de Balance al 30/06 estando tramitándose el cambio de fecha para el 31/12.

## **7. CONTINGENCIAS**

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

# INFORMACION GENERAL DE LA SOCIEDAD

## BALANCE CONSOLIDADO

NOMBRE O RAZON SOCIAL:	RUNTUNA S.A.		
NATURALEZA JURIDICA:	Sociedad Anonima		
DOMICILIO:	Camino de los Horneros 220		
DEPARTAMENTO:	Canelones	LOCALIDAD	San Jose de Carrasco
TELEFONO Y FAX:		MAIL	
FECHA DE BALANCE:	31/03/15	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"/>	<b>U\$S</b>	Moneda de los Est Contables
Contab Suficiente sin L Cert	<input type="text"/>	<b>25,733</b>	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.					
OLBINCO S.A.					
CLAUDERE S.A.					

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

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

BALANCE CONSOLIDADO

ACTIVO			31/03/15	
				US\$
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>DISPONIBILIDADES</b>				
Caja				3.554
Bancos				127.681
Fideicomiso				774.161
BCU				104
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>905.501</b>
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
Depósitos Bancarios				
Valores Públicos				
Menos:				
Previsión para desvalorizaciones				
<b>Total Inv Temporarias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CREDITOS POR VENTAS</b>				
Deudores Simples Plaza				1.838.518
Creditos cedidos al Fideicomiso				1.133.831
Documentos a Cobrar				474.831
Menos:				
Prevision para Deudores Incobrables				
<b>Total Créditos por Ventas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.447.180</b>
<b>OTROS CREDITOS</b>				
Empresas Controlantes/Controladas				
Fideicomiso				
Adelanto Acreedores				94.986
Otros Créditos				535.905
IVA compras Créd. Proy. Inv.				72.598
Credito DGI				98.001
Menos:				
Prevision para Deudores Incobrables				
<b>Total Otros Créditos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>801.490</b>
<b>BIENES DE CAMBIO</b>				
Terrenos				3.762.319
Terrenos Fideicomiso				255.047
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>4.017.366</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.171.537</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

			31/03/15	
			US\$	US\$
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>CREDITOS A LARGO PLAZO</b> ( Ver apertura en Créditos Ctes.)				
Deudores por Ventas			2.923.106	
Creditos cedidos Fideicomiso			3.995.701	
Documentos a Cobrar			206.821	
Impuesto Diferido			529.634	
Adelanto Impuestos Municipales			362.201	
<b>Total Créditos Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.017.463</b>
<b>BS DE CAMBIO NO CORRIENTES</b>				
Terrenos			5.976.371	
Terrenos Fideicomiso			2.884.310	
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>8.860.681</b>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>				
Acciones			390.000	
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>390.000</b>
<b>BIENES DE USO (Ver anexo)</b>				
Valores originales y revaluados			1.649.743	
Menos:				
Amortizaciones Acumuladas			-142.320	
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.507.423</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>18.775.567</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.947.104</b>
<b>CTAS. DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b>				

Firma Empresa

Firma del Contador

		<b>BALANCE CONSOLIDADO</b>		<b>31/03/15</b>	
				US\$	US\$
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>					
Proveedores por Importaciones					
Menos:					
Deuds. Contratos de Cambio Import.					
Proveedores de Plaza					404.129
Documentos a Pagar					
Menos:					
Intereses a vencer					
<b>Total Deudas Comerciales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>404.129</b>
<b>DEUDAS FINANCIERAS</b>					
ON					1.333.334
Otros Bancos					477.928
Otras Obligaciones Financieras					
Intereses a Pagar					476.697
Documentos a pagar					
Menos:					
Intereses a Vencer					-463.637
Intereses a Vencer					
<b>Total Deudas Financieras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.824.323</b>
<b>DEUDAS DIVERSAS</b>					
Promitentes compradores					1.679.090
Dividendos a Pagar					
Cobros anticipados					
Empresas Controlantes/Controladas					
Sueldos y Jornales a pagar					11.151
Acreedores por Cargas Sociales					21.894
Acreedores Fiscales					252.141
SalDOS Acreedores Directores o Socios					
Otras deudas					175.511
<b>Total Deudas Diversas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.139.787</b>
<b>PROVISIONES</b>					
Honorarios					
Impuestos					209.299
Licencias y aguinaldos					87.621
Otras					56.015
<b>Total Provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>352.935</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.721.174</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

PASIVO	31/03/15			
			US\$	US\$
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>				
Proveedores por Importaciones				
Menos:				
Deuds. Contratos de Cambio Import.				
Proveedores de Plaza				
Documentos a Pagar				
Menos:				
Intereses a vencer				
<b>Total Deudas Comerciales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DEUDAS FINANCIERAS</b>				
ON				3.333.332
Otros Bancos				2.587.107
Otras Obligaciones Financieras				1.458.268
Intereses a Pagar				716.382
Documentos a pagar				
Menos:				
Intereses a Vencer				-716.382
Intereses a Vencer				
<b>Total Deudas Financieras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.378.707</b>
<b>DEUDAS DIVERSAS</b>				
Pasivo por Impuesto Diferido				2.775.266
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				
<b>Total Deudas Diversas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.775.266</b>
<b>PREVISIONES NO CORRIENTES</b>				
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>10.153.973</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.875.148</b>

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

PATRIMONIO APORTE DE PROPIETARIOS Capital			31/03/15	
			US\$	US\$
Capital Integrado				4.916.885
Capital Suscripto				
<b>Aportes a capitalizar</b> Adelantos Irrevocables				
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b> Revaluaciones Fiscales Revaluaciones Voluntarias				
<b>GANANCIAS RETENIDAS</b> <b>Reservas</b> Legales Voluntarias libres				240.105
<b>Resultados Acumulados</b> Resultados ejercicios anteriores Resultados del ejercicio Menos: Dist. Anticipada / Dividendos				5.603.477 2.311.489
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.071.956</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.947.104</b>
<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 **31/03/15**, 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

BALANCE CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS OPERATIVOS

Locales

Ventas Plaza Contado

Ventas Plaza Crédito

Del Exterior

Exportaciones

Descptos., 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

Incobrables

**RESULTADOS DIVERSOS**

Otros gastos

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)

Gastos Extraordinarios Olbinco

Ajuste a Result Ejerc Anteriores (Título)

Impuesto a la renta

**RESULTADO NETO**

		31/03/15
		300.931
		3.400.139
	0	3.701.070
		-619.651
	0	3.081.419
		-951.052
	0	-951.052
		185
	0	185
	0	2.130.552
		-59.658
		325.787
		-11.304
		-62.977
		212.696
	0	404.544
	0	2.535.096
		-215.992
		-7.615
	0	2.311.489

Firma Empresa

Firma del Contador

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

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

**INFORMACION MENSUAL DEL EJERCICIO**

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

**SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS**

**CORTO PLAZO**

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

(En caso de no existir transacciones, indicarlo expresamente)

**LARGO PLAZO**

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

Firma Empresa

Firma del Contador

BALANCE CONSOLIDADO

DETALLE DEL ACTIVO		Moneda Nacional	U\$S
<b>DISPONIBILIDADES</b>			
Caja			3.554
Bco Comercial			629.836
BCU			104
Itaú			270.876
Otros menores al 10 % .....			1.130
TOTAL	0	0	905.501
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>			
Depósitos Bancarios			0
Valores Públicos			0
Títulos			0
TOTAL	0	0	0
<b>CREDITOS POR VENTAS PLAZA</b>			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			
Deudores por ventas			1.838.518
Creditos cedidos Fideicomiso			1.133.831
			0
			0
			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 % .....			474.831
TOTAL	0	0	3.447.180
<b>CREDITOS POR EXPORTACIONES</b>			
(Detallar los > 10% del rubro)			
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
			0
Previsión para deudores incobrables			0
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	0	0	0
<b>CREDITOS DIVERSOS</b>			
Benson Development			400.713
Adelantos proveedores			94.986
Crédito DGI			98.001
IVA Creditos Proyectos Inversion			72.598
			0
Otros menores al 10 % .....			135.191
TOTAL	0	0	801.490
<b>CREDITOS LARGO PLAZO</b>			
Deudores por ventas			2.923.106
Creditos cedidos Fideicomiso			3.995.701
Adelanto Impuestos Municipales			362.201
Impuesto Diferido			529.634
Otros menores al 10 % .....			206.821
TOTAL	0	0	8.017.463
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>			
Inversiones en Acciones			390.000
			0
TOTAL	0	0	390.000

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

DETALLE DEL PASIVO	US\$ y moneda extranjera traducida a \$	Moneda Nacional	U\$S
DEUDAS COMERCIALES PLAZA (Detallar los > 10% del rubro)			0
Lenirco S.A.			45.324
			0
Otros menores al 10 % .....			358.805
TOTAL	0	0	404.129
DEUDAS COMERCIALES POR IMPORT (Detallar los > 10% del rubro)			0
Empresas Controlantes/Controladas			0
			0
			0
Previsiones			0
Otros menores al 10 % .....			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS			
Promitentes Compradores			1.679.090
DGI a Pagar			252.141
Sueldos y Provisiones sueldos			
Otros menores al 10 % .....			208.556
TOTAL	0	0	2.139.787
DEUDAS COMERCIALES LARGO PLAZO			0
			0
			0
TOTAL	0	0	0
DEUDAS DIVERSAS LARGO PLAZO			
Pasivo por Impuesto Diferido			2.775.266
Empresas Controlantes/Controladas			0
Otras Deudas LP			0
			0
Previsiones			0
TOTAL	0	0	2.775.266

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

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						0
Inmuebles (Mejoras)					0					0	0
Club House	595.564	4.000			599.564	57.797				57.797	541.767
Muebles y Utiles y Equipo	73.958	1.200			75.158	27.658				27.658	47.500
Rodados	279.518				279.518	39.661				39.661	239.857
Proy. La Toscana	526.192	84.232			610.424	1.519				1.519	608.905
Bodega Viñedos	23.500	8.500			32.000	310				310	31.690
Máquinaria	53.079				53.079	15.375				15.375	37.704
Instalaciones					0					0	0
					0					0	0
					0					0	0
					0					0	0
<b>Sub total:</b>	1.551.811	97.932	0	0	1.649.743	142.320	0	0	0	142.320	1.507.423
2.- INTANGIBLES											
Patentes, Marcas y Lic					0					0	0
Llave					0					0	0
Gastos Preoperativos					0					0	0
Gastos Investigación					0					0	0
DC ley 17555					0					0	0
Otros					0					0	0
<b>Sub total:</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL PAIS											
Tierras					0					0	0
Mejoras					0					0	0
<b>Sub total:</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.- INVERSIONES EN INMUEBLES DEL EXTERIOR											
Tierras					0					0	0
Mejoras					0					0	0
<b>Sub total:</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL:</b>	1.551.811	97.932	0	0	1.649.743	142.320	0	0	0	142.320	1.507.423

Firma Empresa

Firma del Contador

**BALANCE CONSOLIDADO**

EVOLUCION DEL PATRIMONIO	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
<b>SALDOS INICIALES</b>						
<u>Aportes de Propietarios</u>						
Acciones en Circ/ Cuotas Sociales	4.916.885					4.916.885
Acciones a distribuir						0
Acciones Suscriptas						0
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				240.105		240.105
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					5.603.477	5.603.477
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
<b>Sub-total</b>	4.916.885	0	0	240.105	5.603.477	10.760.467
<u>Modificaciones al Saldo Inicial</u>						0
<b>Saldos Iniciales Modificados</b>	4.916.885	0	0	240.105	5.603.477	10.760.467
<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>					2.311.489	2.311.489
<b>Sub-total</b>	0	0	0	0	2.311.489	2.311.489
<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
Aportes de Capital en Trámite						0
Compromisos de Suscripción						0
Deudores por Suscripción						0
Primas de Emisión						0
<u>Ganacias Retenidas</u>						0
Reserva Legal				240.105		240.105
Reservas a Capitalizar						0
Reservas Afectadas						0
Reservas Libres						0
Resultados no Asignados					7.914.966	7.914.966
<u>Reexpresiones Contables</u>						0
<b>TOTAL</b>	4.916.885	0	0	240.105	7.914.966	13.071.956

Firma Empresa

Firma del Contador

DETALLE DE DEUDAS FINANCIERAS

BALANCE CONSOLIDADO

Institución	Fecha de Origen	Plazo	Moneda Origen	Capital	Intereses A Pagar	Intereses A vencer	Total	T de C	Monto en M/N	Tipo de Tasa	Gtía H,P,SF
<b>CORTO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)</b>											
ON			US\$	1.333.334,00	318.821,33	-317.072,95	1.335.082,38		0		
Scotiabank			US\$	21.634,00	22.259,80	-20.826,86	23.066,93		0		
Itaú			US\$	358.043,56	56.456,42	-51.355,83	363.144,15		0		
HSBC			US\$	75.000,00	78.921,09	-73.840,69	80.080,41		0		
Sobregiros			US\$	18.335,56			18.335,56		0		
			US\$				0,00		0		
			US\$				0,00		0		
Leasings			US\$	4.912,47	238,66	-540,64	4.610,49		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0,00		0		
Totales				1.811.259,59	476.697,30	-463.636,97	1.824.319,92		0		

<b>CORTO PLAZO M/N o unidades indexadas</b>											
			MN				0,00		0		
			UI				0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0,00		0		
Totales				0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		

<b>LARGO PLAZO M/E (toda moneda extranjera)</b>											
ON			US\$	3.333.332,00	341.420,07	-341.342,97	3.333.409,10		0		
La Portuguesa			US\$	1.100.000,00	183.480,00	-183.480,00	1.100.000,00		0		
Itaú			US\$	1.312.826,00	94.460,00	-94.460,00	1.312.826,00		0		
Terceros			US\$	400.000,00	50.928,93	-51.006,03	399.922,90		0		
HSBC			US\$	400.000,00	15.073,00	-15.073,00	400.000,00		0		
Scotiabank			US\$	832.549,00	31.020,00	-31.020,00	832.549,00		0		
			US\$				0,00		0		
Leasings			US\$				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			US\$				0,00		0		
Totales				7.378.707,00	716.382,00	-716.382,00	7.378.707,00		0,00		

<b>LARGO PLAZO M/N (o unidades indexadas)</b>											
			MN				0,00		0		
			UI				0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
							0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			MN				0,00		0		
OTRAS DS FINANCIERAS			UI				0,00		0		
Totales				0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

U\$S

DEFINICION DE FONDOS: FLUJO DE EFECTIVO		31/03/15
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>		
Resultados del ejercicio	0	2.311.489
<b>Ajustes</b>		
Cargos no pagados		62.977
Ingresos no percibidos		-212.696
Cambios en Activos y Pasivos		-1.908.861
<b>Total Fondos Provenientes de Operaciones</b>	<b>0</b>	<b>252.909</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
Cobros por venta de Bienes de uso		
Cobros por venta de Otros activos		
Pagos por compras de Bienes de uso		-97.932
<b>Total Fondos Provenientes de Inversiones</b>	<b>0</b>	<b>-97.932</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente del financiamiento</b>		
Nuevas deudas no corrientes		
Pago de deudas no corrientes		
Aportes de capital		
Pagos de dividendos		
Pagos por créditos de uso		
<b>Total Fondos Provenientes del Financiamiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>0</b>	<b>154.977</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO</b>		<b>750.524</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO</b>	<b>0</b>	<b>905.501</b>

Firma Empresa

Firma del Contador