

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DEL AUDITOR***

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses
€	- Euros
CND	- Corporación Nacional para el Desarrollo
BROU	- Banco de la República Oriental del Uruguay
BCU	- Banco Central del Uruguay

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de
AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de afirmaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren el cumplimiento de requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de afirmaciones erróneas de importancia significativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones erróneas significativas en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

5. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



Base de preparación de los estados financieros

Como se menciona en la Nota 1.5 a los presentes estados financieros, con fecha 17 de marzo de 2014 el accionista resolvió discontinuar la actividad de la Sociedad, procediéndose a su disolución anticipada e inicio del proceso de liquidación. Por lo tanto los presentes estados financieros han sido preparados sobre una base diferente a la de empresa como negocio en marcha, siendo esta la de valores de liquidación. En la Nota 2 a los presentes estados financieros se resumen las políticas contables aplicadas.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial de AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN), al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo, de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay establecidas en la Nota 2 a los presentes estados financieros.

Asuntos que no modifican la opinión

Tal como se expone en la Nota 1.5 a los presentes estados financieros, como consecuencia de las pérdidas económicas sufridas por la Sociedad en los últimos ejercicios, por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2014 se decidió discontinuar la actividad de Agolan, procediéndose a su disolución anticipada e inicio del proceso de liquidación, conforme a lo previsto por el Art.159 de la Ley N° 16.060.

Con fecha 19 de marzo de 2014 fueron aprobados por Asamblea los estatutos de la Cooperativa denominada "Cooperativa Textil Puerto Sauce" y con fecha 22 de marzo de 2014 fue elegida su Comisión Directiva. Dicho proyecto cooperativo conformado por ex trabajadores de Agolan pretende dar continuidad a la actividad productiva de la planta.

Adicionalmente, con fecha 19 de mayo de 2014, se llevó a cabo tal como se expone en la Nota 1.5 la adjudicación anticipada a la CND, del inmueble padrón N° 4752, ubicado en la localidad catastral de Juan Lacaze y de las maquinarias y muebles y útiles afectados y adecuados a la producción industrial, por un valor total de U\$S 4.700.000. Posteriormente dicho inmueble y la maquinaria industrial fueron dados en comodato por parte de la CND a la Cooperativa Textil Puerto del Sauce a partir del 30 de mayo de 2014. Por otra parte, tal como se expone en la Nota 6 a los presentes estados contables, con fecha 25 de julio de 2014 fue firmado entre la Sociedad y la Cooperativa Textil Puerto Sauce, un contrato de consignación de mercadería según el cual se entrega el 100% del stock en consignación a esta última

Montevideo,
13 de marzo de 2015

CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU
Socio
Contador Público
C.J.P.P.U. 42.226



AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES	3.696.181	3.088.918
Caja y Bancos	3.696.181	3.088.918
CRÉDITOS POR VENTAS	10.530.814	18.835.351
Deudores simples plaza	10.182.561	4.498.636
Deudores del exterior	1.701.126	19.985.889
Documentos a cobrar	237.763	10.944
Deudores en gestión	996.264	686.766
Previsión para deudores incobrables	(2.586.900)	(6.346.884)
OTROS CRÉDITOS	179.007	6.724.485
Anticipos a proveedores	-	229.618
Compañías vinculadas (Nota 3)	-	110.908
Créditos fiscales	2.751	3.725.768
Certificados de crédito fiscales	-	84.611
Reintegros por exportaciones	-	632.201
Créditos diversos	176.256	1.941.379
BIENES DE CAMBIO (Nota 2.9.3 y 6)	50.728.039	173.295.564
Productos terminados	23.768.814	43.532.004
Productos en proceso	9.355.641	11.484.404
Materia prima	11.037.452	11.777.450
Materiales, suministros y repuestos	6.499.600	4.382.737
Mercadería de reventa	66.532	61.151
Importaciones en trámite	-	1.364.983
Activos disponibles para la venta (Nota 2.9.4 y 7)	-	100.692.835
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	65.134.041	201.944.318
TOTAL ACTIVO	65.134.041	201.944.318

Las notas 1 a 14 son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

PASIVO	2014	2013
PASIVO CORRIENTE		
DEUDAS COMERCIALES	30.506	9.130.817
Proveedores por importación	-	921.569
Proveedores de plaza	30.506	6.242.306
Documentos a pagar	-	1.966.942
DEUDAS FINANCIERAS (Nota 8)	73.150.920	134.881.747
Préstamos bancarios	13.883.019	6.102.626
Intereses a pagar	2.351.987	5.493
Compañías vinculadas (Nota 3)	56.915.914	128.773.628
DEUDAS DIVERSAS	1.489.054	49.498.151
Acreedores por cargas sociales	-	2.244.314
Provisiones por beneficios sociales	-	9.409.092
Anticipos de clientes		1.467.608
Acreedores fiscales	471.139	294.317
Comisiones a pagar	852.915	1.200.978
Honorarios a pagar	165.000	481.408
Provisión para despido	-	34.259.837
Otras Deudas	-	140.597
TOTAL PASIVO CORRIENTE	74.670.480	193.510.715
PASIVO NO CORRIENTE		
DEUDAS FINANCIERAS (Nota 8)	56.027.716	59.655.106
Préstamos bancarios	20.862.910	24.444.248
Compañías vinculadas (Nota 3)	35.164.806	35.210.858
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	56.027.716	59.655.106
TOTAL PASIVO	130.698.196	253.165.821
PATRIMONIO NETO	(65.564.155)	(51.221.503)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65.134.041	201.944.318

Las notas 1 a 14 son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

INGRESOS OPERATIVOS	2014	2013
Ingresos operativos locales	22.215.149	19.646.124
Ingresos operativos del exterior	<u>16.857.299</u>	<u>67.917.684</u>
	39.072.448	87.563.808
Fletes y seguros	(210.375)	(1.211.197)
Descuentos concedidos, bonificaciones, etc.	<u>-</u>	<u>(267.303)</u>
	(210.375)	(1.478.500)
Total ingresos operativos netos	38.862.073	86.085.308
Costo de los bienes vendidos	(36.681.919)	(179.558.322)
RESULTADO BRUTO	<u>2.180.154</u>	<u>(93.473.014)</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Retribuciones y cargas sociales	(4.028.252)	(16.473.798)
Indemnización por despidos	(616.892)	(34.259.837)
Honorarios	(172.770)	(575.711)
Gastos de exportación	(565.191)	(1.948.932)
Comisiones	(849.098)	(1.865.410)
Fletes	(285.791)	(1.055.966)
Gastos de viajes	-	(722.685)
Servicios contratados	(634.285)	(2.402.092)
Amortizaciones (Nota 2.9.5)	-	(225.544)
Impuestos	(739.885)	(282.372)
Deudores Incobrables	1.195.314	(5.663.931)
Otros gastos	<u>(1.243.013)</u>	<u>(2.345.082)</u>
	(7.939.863)	(67.821.360)
RESULTADOS DIVERSOS		
Reintegros por exportaciones (Nota 12)	610.952	2.619.353
Gastos de traslado	-	(317.568)
Regalías	(26.534)	(70.243)
Ingresos por facon	-	1.480.826
Desvalorización de bienes de uso (Nota 2.9.4)	-	(10.500.086)
Venta de activos disponibles para la venta (Nota 3.2 y 7)	108.156.400	-
Costo activos disponibles para venta (Nota 7)	(108.156.400)	-
Otros ingresos	1.167.135	2.143.387
Otros egresos	<u>(312.215)</u>	<u>(207.830)</u>
	1.439.338	(4.852.161)
RESULTADOS FINANCIEROS		
Intereses ganados	96.362	1.447.345
Descuentos obtenidos	164.193	156.738
Descuentos financieros otorgados	(1.005.983)	-
Intereses perdidos	(4.156.799)	(8.829.620)
Gastos financieros	(158.121)	(260.124)
Diferencia de cambio	<u>2.290.300</u>	<u>190.077</u>
	(2.770.048)	(7.295.584)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>(7.090.419)</u>	<u>(173.442.119)</u>
Impuesto a la renta (Nota 9)	(98.160)	(97.760)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(7.188.579)</u>	<u>(173.539.879)</u>

Las notas 1 a 14 son parte integrante de los estados contables

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación (Nota 10.1)	191.525.552			191.525.552
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(51.296.644)	(51.296.644)
Reexpresiones contables				
Revaluación técnica de bienes de uso (Nota 2.9.5 y 10.2)		1.827.139		1.827.139
Ajuste por conversión		(25.891.782)		(25.891.782)
TOTAL	191.525.552	(24.064.643)	(51.296.644)	116.164.265
Movimientos del ejercicio				
Ajuste por amortización de revaluación técnica (Nota 8.4)		(937.004)		(937.004)
Ajuste por tasación de Bienes de uso (Nota 2.9.4 y 10.2)		(1.080.657)		(1.080.657)
Ajuste por conversión		8.171.772	-	8.171.772
Resultado del ejercicio			(173.539.879)	(173.539.879)
SUBTOTAL	-	6.154.111	(173.539.879)	(167.385.768)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación (Nota 10.1)	191.525.552			191.525.552
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(224.836.523)	(224.836.523)
Reexpresiones contables				
Ajuste por conversión		(17.910.532)		(17.910.532)
TOTAL	191.525.552	(17.910.532)	(224.836.523)	(51.221.503)
Movimientos del ejercicio				
Ajuste por conversión		(7.154.073)		(7.154.073)
Resultado del ejercicio			(7.188.579)	(7.188.579)
SUBTOTAL	-	(7.154.073)	(7.188.579)	(14.342.652)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación (Nota 10.1)	191.525.552			191.525.552
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			(232.025.102)	(232.025.102)
Reexpresiones contables				
Ajuste por conversión		(25.064.605)		(25.064.605)
TOTAL	191.525.552	(25.064.605)	(232.025.102)	(65.564.155)

Las notas 1 a 14 son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2014	2013
1. FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES		
Resultado del ejercicio	(7.188.579)	(173.539.879)
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Amortización de Bienes de uso	-	6.380.747
Deudores incobrables	(1.195.314)	5.663.931
Pérdida por desvalorización de Bienes de cambio	2.210.093	44.715.041
Intereses perdidos devengados y no pagados	3.646.669	3.160.371
Desvalorización Bienes de uso por tasación	-	10.500.086
Otros ajustes que no representan movimientos de fondos		
Resultado por conversión	(7.154.073)	(2.894.730)
Cambios en activos y pasivos		
Disminución de Créditos por ventas	9.499.851	35.086
Disminución de Otros Créditos	6.545.478	16.612.042
Disminución / (Aumento) de Bienes de cambio	12.201.032	(3.402.081)
Disminución de Activos disponibles para la venta	108.156.400	-
Disminución de Deudas comerciales	(9.100.311)	(4.517.129)
(Disminución) / Aumento de Deudas diversas	(48.009.097)	30.672.032
Fondos provenientes de / (aplicados a) operaciones	69.612.149	(66.614.483)
2. FLUJO DE EFECTIVO ASOCIADO A INVERSIONES		
Compra de Bienes de uso	-	(511.880)
Fondos aplicados a inversiones	-	(511.880)
3. FLUJO DE EFECTIVO ASOCIADO A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) / Aumento de Deudas financieras	(69.004.886)	64.471.685
Fondos (aplicados a) / provenientes de actividades de financiamiento	(69.004.886)	64.471.685
4. AUMENTO / (DISMINUCIÓN) DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO	607.263	(2.654.678)
5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO	3.088.918	5.743.596
6. SALDO FINAL DE EFECTIVO	3.696.181	3.088.918

Las notas 1 a 14 son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)****NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA****1.1 Naturaleza jurídica**

AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) es una sociedad anónima domiciliada en la República Oriental del Uruguay. Se encuentra constituida bajo la forma de sociedad anónima cerrada, con acciones nominativas a nombre de la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND).

La Sociedad se constituyó el 9 de noviembre de 1993 de acuerdo a sus estatutos, los cuales fueron aprobados por la Inspección General de Hacienda con fecha 26 de noviembre de 1993.

Tal como se expone en la Nota 1.5 siguiente, con fecha 17 de marzo de 2014 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se resuelve la disolución anticipada e inicio del proceso de liquidación de la Sociedad, conforme a lo previsto por el Art.159 de la Ley 16.060, designándose como liquidadora a la Corporación Nacional para el Desarrollo.

1.2 Actividad principal

La actividad principal de la Sociedad es la producción y comercialización de tejidos de lana cardada y mantas y frazadas de lana.

La actividad se desarrollaba en la ciudad de Juan Lacaze, departamento de Colonia.

El comienzo de actividades de la Sociedad fue durante el año 1994.

1.3 Fecha de cierre de ejercicio económico

La Sociedad tiene como fecha de cierre de ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados han sido aprobados para su emisión por la Liquidadora de la Sociedad con fecha 23 de febrero de 2015. Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos.

1.5 Disolución y liquidación de la Sociedad

A partir del ejercicio 2011 fue ejecutado un importante proyecto de reestructuración de la Sociedad, que implicó la reconfiguración de la plantilla de personal, implementación de procesos productivos y equipos industriales más eficientes, cambios en la estrategia comercial entre otros, los cuales si bien permitieron lograr ciertas mejoras en los resultados de la Sociedad, no fueron suficientes. La Sociedad continuó obteniendo pérdidas económicas significativas, las que se profundizaron en el ejercicio 2013.

Por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, de fecha 17 de marzo de 2014, considerando la situación económica y patrimonial expuesta, se ha determinado discontinuar la actividad de Agolan, procediéndose a su disolución anticipada e inicio del proceso de liquidación, conforme a lo previsto por el Art.159 de la Ley N° 16.060.

Adicionalmente se ha designado a la Corporación Nacional para el Desarrollo como liquidadora de la Sociedad, quedando ampliamente facultada para llevar a cabo los trámites y actos necesarios e investida a estos efectos con las más amplias facultades de representación y administración y actuará en la disolución anticipada de acuerdo a los estatutos sociales y los Art. 167 a 183 de la Ley N° 16.060.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, se realizaron todos los ajustes significativos para valorar los activos y pasivos de la Sociedad a valores de liquidación y se constituyó una provisión para despido del personal por un monto total de \$ 34.259.837. La mayoría del personal fue despedido en el mes de marzo 2014. Al 30 de setiembre de 2014, la Sociedad había desvinculado la totalidad del personal.

Durante el ejercicio 2014, se continuó con el proceso de liquidación de la Sociedad, solicitándose los certificados especiales por Disolución al Banco de Previsión Social y a la Dirección General Impositiva (en adelante "DGI"). Con fecha 10 de abril de 2014 se ingresó el expediente a la Auditoría Interna de la Nación (en adelante "AIN"), para que esta aprobara la disolución anticipada de la Sociedad. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dicho trámite se encuentra en suspenso a la espera del Certificado Especial por Disolución de la DGI, el cual aún no fue expedido.

Por Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de mayo de 2014, se resolvió por unanimidad proceder a la adjudicación anticipada del bien inmueble padrón 4752 ubicado en Juan Lacaze y las maquinarias, muebles y útiles afectados a la producción industrial, a la Corporación Nacional para el Desarrollo por un valor total de US\$ 4.700.000.

Por la situación de la Sociedad expuesta en los párrafos anteriores, es que los presentes estados financieros y los estados financieros comparativos fueron preparados a valores de liquidación y no bajo la hipótesis de empresa en marcha.

1.6 Destino de los activos y continuidad de funcionamiento de la planta industrial

Con fecha 24 de febrero de 2014 fue presentado por los trabajadores de Agolan el Proyecto Cooperativo "Empresa Textil", que propone la creación de una empresa textil bajo la figura jurídica de Cooperativa. El proyecto prevé contar con un gerenciamiento externo, emplear un total de 98 trabajadores al final de primer año y alcanzar una producción de 540 mil metros al cabo de dos años.

Con fecha 19 de marzo de 2014 fueron aprobados por Asamblea los estatutos de la Cooperativa denominada "Cooperativa Textil Puerto Sauce". Asimismo, con fecha 22 de marzo de 2014 fue elegida su Comisión Directiva.

AL 31 de diciembre de 2013, se estaban llevando a cabo negociaciones entre la Cooperativa y el Directorio de CND conducentes a la incorporación, por parte de la Cooperativa, de los bienes de cambio y bienes de uso de Agolan, en concordancia con los valores determinados para la formulación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y en el marco del financiamiento solicitado al FONDES.

En función de lo expuesto, la Dirección de AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) definió al 31 de diciembre de 2013, reclasificar sus bienes de uso como bienes de uso disponibles para la venta y valuarlos considerando la totalidad de los bienes como una unidad productiva, esto es el conjunto de edificaciones que componen el inmueble y las maquinarias e instalaciones afectados y adecuados a la producción industrial.

Con fecha 19 de mayo de 2014, se llevó a cabo tal como se expuso en la Nota 1.5 la adjudicación anticipada a la CND, del inmueble padrón N° 4752, ubicado en la localidad catastral de Juan Lacaze y de las maquinarias y muebles y útiles afectados y adecuados a la producción industrial, por un valor total de US\$ 4.700.000. El inmueble y la maquinaria industrial fueron dados en comodato por parte de la CND a la Cooperativa Textil Puerto del Sauce a partir del 30 de mayo de 2014, con el fin de dar continuidad a la actividad productiva.

Adicionalmente, y tal como se explica en la Nota 6, con fecha 25 de julio de 2014 fue firmado entre AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) y la Cooperativa Textil Puerto Sauce, un contrato de consignación de mercadería según el cual se entrega el 100% del stock en consignación a esta última.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Normas contables aplicables

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 103/91, 266/07 y 37/10.

El decreto 266/07 de fecha 31 de julio de 2007, que rige para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2009, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas al idioma español a la fecha de publicación y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/91.

El Decreto 37/10 de fecha 1° de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados financieros previstas en el decreto 103/91, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a los decretos 266/07, 99/09, 135/09 y su modificativo 283/09 y 538/09, primaran estas últimas. Sin perjuicio de esto serán de aplicación requerida los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación patrimonial y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado de resultados.

Como se expone en la Nota 2.3 los estados financieros fueron preparados a valores de liquidación. En las notas siguientes se exponen los criterios específicos aplicados para los diferentes rubros contables.

2.2 Moneda funcional

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) establece en la NIC 21 que la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad, normalmente, aquél en el que ésta genera y emplea el efectivo. Para determinar su moneda funcional, la sociedad considerará los siguientes factores:

- Los precios de venta de los bienes y servicios se denominen y liquiden en esa moneda
- Los costos de los materiales y de otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios, se denominen y liquiden en esa moneda.
- Los fondos de las actividades de financiación se generan en esa moneda.
- Las cobranzas de los créditos por venta son realizadas en esa moneda.
- Los principales costos son financiados en esa moneda

La Dirección de la Sociedad ha seleccionado como moneda funcional el dólar estadounidense basada en que las compras de bienes y servicios, compras de activo fijo, las cobranzas de los créditos por ventas y los precios de los bienes vendidos así como de los servicios prestados están denominados en esa moneda.

Las normas legales en el Uruguay establecen que los registros contables deben ser escriturados en moneda nacional (peso uruguayo), no obstante las sociedades podrán optar por llevar además una contabilidad en otra moneda. Adicionalmente, las normas legales establecen que la moneda de presentación (moneda en que se presentan los estados financieros) también debe ser la moneda nacional.

En cumplimiento de dichas normas legales la Sociedad mantiene sus registros contables en pesos uruguayos, y adicionalmente ha optado por mantener una contabilidad paralela en su moneda funcional (dólares estadounidenses).

Adicionalmente, las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay establecen el procedimiento a seguir para la conversión de los estados financieros medidos en una moneda funcional a una moneda de presentación diferente.

Una vez obtenidos los estados financieros en moneda funcional, estos son convertidos a moneda de presentación (pesos uruguayos) de acuerdo a los siguientes criterios de conversión:

- los activos y pasivos se convierten a tipo de cambio de cierre de ejercicio (US\$ 1 = 24,369 al 31 de diciembre de 2014 y US\$ 1 = 21,424 al 31 de diciembre de 2013).
- los ingresos y egresos se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.
- los rubros del capítulo patrimonio se convierten a tipo de cambio de cierre de ejercicio, a excepción del resultado del ejercicio.
- el resultado por conversión generado se expone como una partida separada en el patrimonio dentro del capítulo de ajustes al patrimonio.

2.3 Permanencia de criterios contables

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimiento de los ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.4 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) han sido valuados a la cotización de las respectivas monedas al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Resultados Financieros.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se exponen en la Nota 5.

2.5 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia.

2.6 Concepto de capital utilizado

El concepto de capital utilizado por la empresa para la determinación de los resultados es el de capital financiero.

El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido durante el ejercicio, el capital considerado exclusivamente como inversión en dinero.

2.7 Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se utilizó el concepto de fondos igual a disponibilidades.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

2.8 Criterio general de valuación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos y pasivos están valuados a sus correspondientes valores de liquidación expresados en dólares estadounidenses y convertidos al tipo de cambio de cierre de ejercicio.

2.9 Criterios específicos de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

2.9.1 Disponibilidades

A su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

2.9.2 Créditos

A su costo menos cualquier pérdida por deterioro en su valor. La política de la compañía es provisionar la incobrabilidad de sus créditos en base a un análisis individual de la cobrabilidad de los mismos.

2.9.3 Bienes de cambio en consignación

Tal como se expone en la Nota 6, a partir del 25 de julio de 2014, la totalidad del stock de la Sociedad fue entregado en consignación a la Cooperativa Textil Puerto Sauce.

Los Bienes de cambio al cierre de cada ejercicio, fueron valuados a sus correspondientes valores de liquidación. En el caso de los Productos Terminados y Productos en proceso, el valor de liquidación fue determinado según tasación de marzo 2014 realizada por perito profesional independiente. Las Materias primas, materiales y otros suministros fueron valuadas a valores de mercado vigentes al cierre de ejercicio. Las importaciones en trámite se valúan al costo de adquisición más todos los gastos de importación incurridos al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014 dentro del Costo de los bienes vendidos se incluye un ajuste por desvalorización de inventarios por \$ 2.210.093 (\$ 44.715.041 al 31 de diciembre de 2013).

2.9.4 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2013, los activos no corrientes mantenidos para la venta, fueron valuados según lo establece la NIIF 5 de "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones discontinuadas", al menor entre su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable de estos activos fue determinado por tasación de los mismos realizada por perito calificado independiente. Esta valoración se realizó considerando la totalidad de los bienes como una unidad productiva, esto es el conjunto de edificaciones que componen el inmueble y las maquinarias, muebles y útiles afectados y adecuados a la producción industrial. El valor de la unidad productiva según informe de perito tasador asciende a US\$ 4.700.000, (equivalente a \$ 100.692.835 a tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre de 2013), siendo este inferior al valor neto contable en la suma de US\$ 540.550 (equivalente a \$ 11.580.743). Ello implicó reconocer una pérdida por desvalorización por la suma de \$ 10.500.086 y una disminución del saldo de Ajustes al Patrimonio en la suma de \$ 1.080.657, suma que correspondía a un mayor valor por tasación del inmueble de Agolan reconocido en julio de 2008.

Al 31 de diciembre de 2014, no existen activos mantenidos para la venta, ya que los mismos fueron adjudicados anticipadamente en pago a la CND tal como se establece en la Nota 7.

2.9.5 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2013, la totalidad de los Bienes de uso habían sido reclasificados como Activos no corrientes mantenidos para la venta en virtud de que su importe en libros se recuperaría fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Las depreciaciones de los bienes de uso por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, fueron calculadas por el método lineal, en función de la vida útil estimada de cada grupo de bienes. La política de la Sociedad es amortizar sus bienes de uso a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación.

Las vidas útiles estimadas de los bienes de uso utilizadas para el cálculo de las amortizaciones al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Cuenta principal	Años
Inmuebles – Mejoras	50
Muebles y útiles	10
Equipos de computación	3
Máquinas y herramientas	10/25
Vehículos	10
Instalaciones	10/20

Al 31 de diciembre de 2013 las amortizaciones del ejercicio que ascienden a \$ 6.380.747 fueron llevadas al Costo de ventas por \$ 6.155.203 y a Gastos de administración y ventas por \$ 225.544.

2.9.6 Deudas comerciales y deudas diversas

Las deudas comerciales y diversas están presentadas a su valor nominal el cual no difiere de su valor razonable.

2.9.7 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se reconoce siguiendo los criterios establecidos en la NIC 12, y comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Patrimonial. Ello implica determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos valuados de acuerdo a criterios contables y la base fiscal de dichos activos y pasivos.

La empresa reconoce activos por impuesto a la renta diferido si se esperan obtener diferencias temporarias impositivas o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporales deducibles.

2.9.8 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan. La Sociedad no otorga a su personal beneficios por antigüedad y/o retiro jubilatorio.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

2.9.9 Provisiones y contingencias

De corresponder, las provisiones constituidas que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para reflejar los riesgos relativos al proceso industrial y/o a la actividad comercial de la Sociedad. Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente legal o presunta como resultado de sucesos pasados, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar tal obligación y su monto puede estimarse de forma fiable. Los importes reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación. En los casos que resulta relevante el efecto financiero, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, siendo los mismos revelados en notas salvo que la probabilidad de que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la eventual obligación sea remota.

2.9.10 Presentación de cuentas del patrimonio

Las cuentas de patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

El capital integrado se presenta a sus valores nominales en pesos uruguayos, imputándose el correspondiente ajuste por conversión según se explica en la Nota 2.2 al capítulo Ajustes al Patrimonio.

Ajustes al patrimonio incluye, el ajuste por conversión del capital integrado y de los Resultados Acumulados.

Los resultados acumulados incluyen los resultados no distribuidos al cierre de cada ejercicio.

2.9.11 Cuentas del estado de resultados

La Sociedad ha aplicado el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos e imputación de egresos o costos incurridos.

Los ingresos operativos, los gastos de administración y ventas y otras cuentas de resultados se expresan en base a las cifras históricas en dólares estadounidenses convertidas a pesos según el criterio establecido en la Nota 2.2.

Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de las mercaderías y productos terminados efectivamente entregados a terceros durante el ejercicio y de los servicios prestados en dicho ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de producción de los artículos vendidos. Dicho costo se integra por materia prima, mano de obra y gastos de fábrica (fijos y variables) asignados al proceso de producción.

La amortización de los bienes de uso para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, se determina de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.9.5.

El gasto por impuesto a la renta comprende el cargo por impuesto corriente según se indica en el punto 2.9.7 anterior.


CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 3 - PARTES RELACIONADAS

3.1 Saldos con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio:

	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE		
Otros créditos		
CND- Servicios facturados	-	110.908
PASIVO CORRIENTE		
Deudas financieras		
CND	56.915.914	128.773.628
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas financieras		
CND	35.164.806	35.210.858

3.2 Transacciones con partes relacionadas

	2014	2013
Financiamiento Obtenido		
CND ME	4.499.991	68.599.327
CND MN	33.191.143	
	<u>37.691.134</u>	<u>68.599.327</u>
Intereses perdidos		
CND	1.756.624	6.199.922
	<u>1.756.624</u>	<u>6.199.922</u>
Intereses pagados		
CND	3.974.804	1.545.261
	<u>3.974.804</u>	<u>1.545.261</u>
Ventas de artículos		
CND	4.642	14.623
	<u>4.642</u>	<u>14.623</u>
Servicios prestados		
CND	518.010 (*)	1.313.187 (*)
	<u>518.010</u>	<u>1.313.187</u>
Venta de activos disponibles para la venta		
CND	108.156.400	-
	<u>108.156.400</u>	<u>-</u>
Cancelaciones de financiamiento con CND		
Por venta de activos disponibles para la venta	108.156.400	-
Por pagos	9.490.894	-
	<u>117.647.294</u>	<u>-</u>

(*) Corresponden a dos categorías de servicios prestados a la CND:

- Servicios prestados por cuenta de la CND al Parque Industrial de Juan Lacaze tales como reparaciones, vigilancia, limpieza, energía eléctrica entre otros por un total de \$ 310.451 (\$ 909.000 al 31 de diciembre de 2013).
- Servicios de asesoramiento en comercio exterior a la CND por \$ 207.559 (\$ 404.187 al 31 de diciembre de 2013).

3.3 Transacciones con el personal clave

Las remuneraciones al personal clave al cierre de cada ejercicio fueron las siguientes:

Concepto	2014	2013
Remuneraciones	721.889	6.666.771
Cargas sociales	85.600	822.169
Indemnización por despido	914.659	1.227.917
Total	1.722.148	8.716.857

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad están alcanzadas por los riesgos financieros inherentes a su actividad. Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la sociedad son: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado que incluyen los riesgos de las variaciones del tipo de cambio, riesgo de precios y los cambios en la tasa de interés.

La administración del riesgo es ejecutada por la Liquidadora.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que los clientes o la contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones de pagos causando una pérdida financiera a la Sociedad. Como forma de mitigar el riesgo crediticio se realiza un seguimiento de las cobranzas con el fin de identificar atrasos y gestionar su recuperación en forma oportuna. La Sociedad se encuentra en proceso de gestionar las cobranzas de los deudores con saldos pendientes. Adicionalmente la mayor parte de los créditos relacionados con las ventas que se encuentran vigentes corresponden a los saldos por las ventas de mercadería en consignación realizadas a la Cooperativa Textil Puerto Sauce.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros. Como se expuso en la Nota 1.5 se ha resuelto disolver y liquidar la Sociedad estando en proceso la elaboración, por parte de la Liquidadora, de un plan de liquidación para la realización de los activos y la cancelación de la totalidad de sus obligaciones, contemplando de ser necesaria la obtención de fondos adicionales.

A continuación se detallan los pasivos según su plazo de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2014:

	vto menor a 1 año	entre 1 y 3 años	entre 3 y 6 años	más de 6 años	Total
PASIVO					
Deudas comerciales	30.506	-	-	-	30.506
Deudas financieras	73.150.920	24.433.992	24.962.943	6.630.781	129.178.636
Deudas diversas	1.489.054	-	-	-	1.489.054
Total	74.670.480	24.433.992	24.962.943	6.630.781	130.698.196

Al 31 de diciembre de 2013:

	vto menor a 1 año	entre 1 y 3 años	entre 3 y 6 años	más de 6 años	Total
PASIVO					
Deudas	9.130.817				9.130.817
Deudas financieras	134.881.747	21.020.950	27.264.461	11.369.695	194.536.853
Deudas diversas	49.498.151				49.498.151
Total	193.510.715	21.020.950	27.264.461	11.369.695	253.165.821

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que variaciones en los precios de mercado (tipo de cambio, tasa de interés) afecten los resultados de la Sociedad.

La empresa se encuentra expuesta al riesgo de mercado, en la medida que los precios de venta de los productos terminados (telas) se determinan en función de los precios internacionales.

No obstante, como se expusiera en notas anteriores, tanto los productos terminados como el resto de bienes de cambio han sido valuados al cierre del ejercicio a valores de tasación realizada por perito independiente.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad desarrolla sus operaciones en dólares estadounidenses. La casi totalidad de los ingresos son en dicha moneda así como también la mayor parte de sus costos con la excepción de la mano de obra y un porcentaje menor de insumos y otros gastos. La Sociedad mantiene activos y pasivos fundamentalmente en dólares y no realiza cobertura de dichos saldos a través de instrumentos derivados.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de tipo de cambio al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013		
	Pesos uruguayos	Equivalente en US\$	Pesos uruguayos	Euros	Equivalente en US\$
ACTIVO					
Activo corriente					
Disponibilidades	118.369	4.857	327.643	-	15.293
Créditos por ventas	202.180	8.297	1.617.083	-	75.480
Otros créditos	7.875	323	4.498.860	7.764	220.710
Total Activo corriente	328.424	13.477	6.443.586	7.764	311.483
TOTAL DE ACTIVO	328.424	13.477	6.443.586	7.764	311.483
PASIVO					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales	28.264	1.160	5.133.196	-	239.600
Deudas financieras	-	-	-	-	-
Deudas diversas	471.139	19.334	46.730.847	-	2.181.238
Total Pasivo corriente	499.403	20.494	51.864.043	-	2.420.838
TOTAL DE PASIVO	499.403	20.494	51.864.043	-	2.420.838
POSICIÓN NETA	(170.979)	(7.017)	(45.420.457)	7.764	(2.109.355)

El tipo de cambio del dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2014 es de US\$ 1= \$ 24,369 y US\$ 1= \$ 21,424 al 31 de diciembre de 2013.

El arbitraje dólar-euro vigente al 31 de diciembre de 2013 era de 1€= US\$ 1,38045.

Riesgo de tasa de interés

Los activos de la empresa son financiados mediante endeudamiento financiero, a tasa de interés variable en el caso del BROU y a tasa fija en el caso de la CND. La Sociedad no realiza cobertura de dicha tasa a través de instrumentos derivados, en función del plazo de la operación.

El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge de los pasivos financieros y se expone a continuación:

2014		
	Tasa de interés	Capital + Intereses
Préstamos BROU - US\$- tasa variable	6,75%	37.097.916
CND- Vales en US\$	5,22%	92.080.720
		129.178.636

2013		
	Tasa de interés	Capital + Intereses
Préstamos BROU - US\$- tasa variable	6,75%	30.552.367
CND- Vales en US\$	5,22%	160.449.526
		191.001.893

NOTA 6- CONTRATO DE CONSIGNACIÓN DE MERCADERÍA

Con fecha 25 de julio de 2014, AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) (en adelante el "Consignador") y la Cooperativa Textil Puerto del Sauce (en adelante el "Consignatario") firmaron un Contrato de consignación de mercadería. En virtud del mismo el Consignador conviene en entregar en consignación al Consignatario los bienes detallados en el Anexo I al contrato, el cual incluye cantidades y precios de cada uno de los bienes. El Consignador conservará la propiedad de los bienes hasta tanto sean vendidos al Consignatario y este último será responsable de su guarda, custodia y estado de conservación.

Los bienes entregados en consignación incluyen el 100% de la materia prima, productos terminados, productos en proceso, material y suministros y repuestos que AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) mantenía en su stock al 25 de julio de 2014. Los precios estipulados en el contrato para cada uno de los bienes corresponden a los valores en libros que se determinaron para dichos bienes en función de la tasación realizada en diciembre 2013.

El Consignador venderá los productos al Consignatario de manera mensual, según el detalle de la mercadería que el Consignatario indique, lo cual estará sujeto al control y aprobación por parte del Consignador.

El contrato tiene un plazo de vigencia de un año desde su celebración prorrogable únicamente por expreso acuerdo entre las partes, el cual deberá quedar por escrito.

Durante el ejercicio 2014, AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN) facturó mercadería a la Cooperativa Textil Puerto del Sauce por un total de US\$ 301.511 equivalentes a \$ 7.204.008, los cuales fueron reconocidos como Ingresos operativos locales en el Estado de resultados.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

NOTA 7 - ADJUDICACIÓN ANTICIPADA EN PAGO DE LOS ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Con fecha 19 de mayo de 2014 se celebran dos contratos entre AGOLAN S.A (EN LIQUIDACIÓN) y CND, con el objeto de adjudicar anticipadamente a esta última, la propiedad y posesión de los bienes muebles (afectados y adecuados a la producción industrial) y el inmueble padrón 4.752.

El monto total de los bienes como una unidad productiva integrada por los anteriormente descriptos, fue determinado por tasación de los mismos realizada por perito calificado independiente y asciende a la suma de US\$ 4.700.000, equivalentes a \$ 108.156.400.

Como consecuencia de la adjudicación anticipada en pago, la Sociedad reconoció un ingreso y un costo por \$ 108.156.400 que se exponen en Resultados diversos.

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS

Calendario de vencimientos al 31 de diciembre de 2014:

	<i>Menor a 1 año US\$</i>	<i>Entre 1 y 3 años US\$</i>	<i>Entre 3 y 6 años US\$</i>	<i>Entre 6 y 10 años US\$</i>	<i>Total US\$</i>	<i>Total equiv. en \$</i>
BROU vale 162/5465-1						
Capital	569.700	569.700	286.425	-	1.425.825	34.745.929
Intereses	96.516	-	-	-	96.516	2.351.987
CND						
Capital	2.282.455	432.967	737.948	272.099	3.725.469	90.785.995
Intereses	53.130	-	-	-	53.130	1.294.725
Total	3.001.801	1.002.667	1.024.373	272.099	5.300.940	129.178.636
Equivalente en \$	73.150.920	24.433.992	24.962.943	6.630.781	129.178.636	

Calendario de vencimientos al 31 de diciembre de 2013:

	<i>Menor a 1 año US\$</i>	<i>Entre 1 y 3 años US\$</i>	<i>Entre 3 y 6 años US\$</i>	<i>Entre 6 y 10 años US\$</i>	<i>Total US\$</i>	<i>Total equiv. en \$</i>
BROU vale 162/5465-1						
Capital	284.850	569.700	571.275	-	1.425.825	30.546.909
Intereses	255	-	-	-	255	5.458
CND						
Capital	5.863.459	411.487	701.338	530.699	7.506.983	160.829.588
Intereses	147.260	-	-	-	147.260	3.154.898
Total	6.295.824	981.187	1.272.613	530.699	9.080.323	194.536.853
Equivalente en \$	134.881.747	21.020.950	27.264.461	11.369.695	194.536.853	

BROU vale 162/5465-1

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 30 de marzo de 2004 por un capital de US\$ 2.250.000 pagadero en 30 amortizaciones semestrales según el siguiente detalle:

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

Semestre	Amortización semestral
1 a 6	1,11 %
7 a 12	1,665 %
13 a 18	2,22 %
19 a 20	3,33 %
21 a 28	6,33 %
29 a 30	6,365 %

Este préstamo ha sido garantizado con fianza solidaria de la CND.

Préstamos de la CND

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo financiero con la CND se compone de la siguiente forma:

- Doce vales en dólares con vencimiento menor a un año, a una tasa efectiva anual del 5,22 %, cuyo capital asciende a US\$ 1.871.382 más intereses por US\$ 25.345. A partir del 17 de marzo de 2014, no se devengaron intereses.
- Una partida de US\$ 20.000 transferida por la CND a Agolan S.A. (EN LIQUIDACIÓN) para financiar consultoría la cual no se encuentra documentada en vales.
- Vale amortizable firmado con fecha 27 de diciembre de 2011 por la suma de US\$ 1.656.160 más US\$ 605.124 por concepto de intereses devengados hasta su cancelación, el cual iba a pagarse en 16 cuotas semestrales, iguales y consecutivas de US\$ 141.330 por concepto de amortización de capital a intereses, venciendo la primera el 31 de mayo de 2014 y hasta el 30 de noviembre de 2021. El 17 de marzo de 2014, se capitalizaron los intereses del vale devengados a dicha fecha, quedando un total a pagar por concepto de capital de US\$ 1.834.087. Los intereses a pagar al 31 de diciembre de 2014 ascienden a US\$ 27.785. A partir del 17 de marzo de 2014, no se devengaron intereses.

Al 31 de diciembre de 2013 el pasivo financiero con la CND se compone de la siguiente forma:

- Veintiún vales en dólares con vencimiento menor a un año, a una tasa efectiva anual del 5,22 %, cuyo capital asciende a US\$ 5.507.896.
- Una partida de US\$ 145.000 transferida por la CND a Agolan en julio de 2012, la cual no se encuentra documentada en vales ni devenga intereses así como una asistencia no documentada de US\$ 20.000 para financiar consultoría.
- Vale amortizable firmado con fecha 27 de diciembre de 2011 por la suma de US\$ 2.261.284 a pagar en 16 cuotas semestrales, iguales y consecutivas de US\$ 141.330 por concepto de amortización de capital a intereses, venciendo la primera el 31 de mayo de 2014 y así sucesivamente hasta el 30 de noviembre de 2021. El capital asciende a US\$ 1.656.160 y los intereses compensatorios sobre saldos generados a la tasa del 5,22% efectiva anual ascienden a US\$ 605.124. Al 30 de noviembre de 2013 se capitalizaron los intereses devengados hasta dicha fecha por un monto de US\$ 177.927. Al 31 de diciembre de 2013, quedaba pendiente el pago de 16 cuotas de US\$ 141.330, de los cuales US\$ 1.834.087 corresponde a capital y US\$ 427.197 de intereses a vencer.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad impositiva del ejercicio.

Al cierre de cada ejercicio no se generó impuesto a la renta corriente producto de la situación de resultado fiscal negativo. Por lo tanto sólo se genera la pérdida por el anticipo mínimo de

impuesto a la renta que ascendió a \$ 98.160 y \$ 97.760 para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

9.2 Impuesto a la renta diferido

Si bien existen ciertas diferencias temporarias que originan activos y pasivos por impuesto a la renta diferido, los mismos no se reconocen en la medida que no existe certeza sobre la obtención de utilidad fiscal en los posteriores ejercicios económicos.

Adicionalmente existen pérdidas fiscales de ejercicios anteriores por aproximadamente \$ 280 millones al 31 de diciembre de 2014 (\$ 309 millones al 31 de diciembre de 2013), por las que tampoco se reconoce en los estados financieros un activo por impuesto a la renta diferido al cierre de cada ejercicio.

NOTA 10 - PATRIMONIO

10.1 Capital

El capital social contractual de la Sociedad asciende a \$ 300.000.000 nominales al cierre de cada ejercicio, el cual se encuentra integrado por la suma de \$ 191.525.552 representado por acciones nominativas de \$ 1 cada una.

Las cifras expuestas como Capital integrado se exponen a sus valores nominales tal como se establece en la Nota 2.9.10.

10.2 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo corresponde únicamente al ajuste por conversión del Capital integrado y de los Resultados Acumulados.

Al 31 de diciembre de 2013, y tal como se explica en la Nota 2.9.4 se realizó la tasación de la planta industrial como unidad productiva, la cual incluye al inmueble a un valor de tasación de US\$ 2.400.000. El valor de tasación del inmueble, resulta menor que el valor en libros, por lo que se registró un débito a Ajustes al Patrimonio a efectos de eliminar el mayor valor remanente de la tasación de 2008 por un monto de US\$ 50.441 equivalentes a \$ 1.080.657.

10.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen los resultados no distribuidos al cierre de cada ejercicio.

NOTA 11 - GARANTÍAS OTORGADAS

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad, no mantiene bienes afectados en garantía.

NOTA 12 - DEVOLUCIÓN DE IMPUESTOS A LA EXPORTACIÓN

La Sociedad es beneficiaria del régimen de devolución de tributos a las exportaciones reglamentado por el Decreto No. 558/94 del 21 de diciembre de 1994. Dicho régimen establece la devolución de impuestos mediante la aplicación del 2% sobre el valor FOB exportado.

Al 31 de diciembre de 2013, se encontraba vigente el Decreto 184/2013 del 27 de junio de 2013 que prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2013, la aplicación de una tasa de devolución de tributos a las exportaciones del 4% de carácter transitorio para aquellos sectores más afectados por la crisis internacional iniciada en el 2008, ya que los mismos no han recuperado aún los niveles de producción vigentes con anterioridad a la crisis internacional.

Los ingresos devengados en el ejercicio 2014 por este concepto ascienden a \$ 610.952 (\$ 2.619.353 al 31 de diciembre de 2013).

NOTA 13 - PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN

Con fecha 17 de mayo de 2014 cesa en sus funciones el Directorio vigente al 31 de diciembre de 2013 y es designada la Corporación Nacional para el Desarrollo, representada por el Ec. Pedro Buonomo. y el Ec. Pablo Antonio Gutierrez Brum, como liquidadora de la Sociedad tal como se expone en la Nota 1.5.

Adicionalmente en el mes de marzo de 2014 el personal gerencial vigente al cierre de ejercicio anterior, fue cesado en sus funciones junto con la mayor parte del personal de la Sociedad en el marco del proceso de disolución y liquidación iniciado.

A los efectos de proceder a la liquidación de la sociedad y a la salvaguarda de los activos y cancelación de los pasivos, se continuó trabajando con un equipo de diez personas constituido por el Directorio, los cuales fueron desvinculados entre los meses de mayo y setiembre de 2014. A partir del 30 de setiembre de 2014, la administración de la liquidación, fue llevada a cabo por el Departamento de Administración de la Corporación Nacional para el Desarrollo.

El personal clave de la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

Directorio: Corporación Nacional para el Desarrollo, la cual estará representada por el Cr. Mario Piacenza y por el Ec. Pablo Gutiérrez Brum.

Gerente General	Cr. Enrique Escayola
Gerente de Producción:	Ing. Jorge Antunes
Gerente de Adm.y Finanzas	Cr. José Licandro

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existen otros posteriores que puedan afectar de forma significativa los presentes estados contables.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación