

**CANALMAR S.A.**

***ESTADOS CONTABLES***  
***AL 30/09/05***

## **CANALMAR S.A.**

### **CONTENIDO**

- Informe de Revisión Limitada
- Estado de situación patrimonial al 30/09/05
- Estado de resultados por el período 01/06/05 – 30/09/05
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de origen y aplicación de fondos
- Cuadro de Bienes de Uso
- Notas a los estados contables al 30/09/05



## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

Señores Directores y Accionistas de  
CANALMAR S.A.

Hemos realizado una revisión limitada del estado de situación patrimonial de Canalmar S.A. al 30 de setiembre de 2005, así como de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de orígenes y aplicaciones de fondos adjuntos por el período de cuatro meses finalizado en esa fecha. Los referidos estados contables son responsabilidad de la dirección de la sociedad. Nuestra responsabilidad es emitir un informe de revisión limitada sobre dichos estados contables basados en el examen que hemos efectuado.

El examen fue realizado de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 5 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y no constituye un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. En consecuencia, no emitimos opinión respecto a la razonable presentación del estado de situación patrimonial de Canalmar S.A. al 30 de setiembre de 2005, así como de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de orígenes y aplicaciones de fondos adjuntos por el período de cuatro meses finalizado en esa fecha.

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos manifestar que, no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que debiera realizarse para que los referidos estados contables de Canalmar S.A. al 30 de setiembre de 2005 estén de acuerdo con normas contables adecuadas.

Dejamos constancia de:

- a) que la relación que mantenemos con Canalmar S.A. es exclusivamente de carácter profesional.
- b) que los Estados Contables referidos en los párrafos anteriores constituyen afirmaciones de la Dirección de Canalmar S.A..

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

Auditores & Consultores



Sin modificar nuestra conclusión llamamos la atención sobre lo siguiente: a) según se indica en Nota 2 la empresa no cumple con el principio de empresa en marcha y los estados contables se han confeccionado bajo ese criterio; b) según se indica en Nota 8 a los estados contables, la empresa ha sido demandada en los juicios mencionados en dicha nota, los cuales se encuentran en proceso, el resultado de los asuntos no puede ser determinado actualmente en su totalidad, y no se ha hecho en los estados contables las previsiones suficientes por las obligaciones que pudieran resultar.

Montevideo, 31 de marzo de 2006.

Por Normey - Peruzzo & Asociados

Cr. Rafael Normey  
C.J.P. 30699



**CANALMAR S.A.****ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2005*****En pesos uruguayos (\*)***

	30-sep-05	31-may-05
<b>ACTIVO</b>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Créditos por ventas (Nota 4.1)		
Deudores simple plaza	17.720	131.264
	17.720	131.264
Otros créditos		
Excedente IVA compras ejercicio 2004	5.705	5.744
Anticipos de impuestos	9.197	0
Accionistas	618.266	622.451
Previsión Incobrables Accionistas	(618.266)	0
	14.902	628.194
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	32.622	759.459
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Bienes de Uso		
Valores originales y revaluados	58.603	58.603
Amortizaciones Acumuladas	-	-
	58.603	58.603
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	58.603	58.603
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91.225</b>	<b>818.062</b>

(\*) - Importes expresados en moneda de poder de compra del 30/09/2005

**CANALMAR S.A.****ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2005*****En pesos uruguayos (\*)***

	30-sep-05	31-may-05
<b>PASIVO</b>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>Deudas Comerciales</u>		
Proveedores de plaza (Nota 5.1)	934.786	941.468
	934.786	941.468
<u>Deudas financieras</u>		
Acreedores financieros no bancarios (Nota 6.1)	38.200.160	38.921.626
	38.200.160	38.921.626
<u>Deudas Diversas</u>		
Acreedores fiscales	101.996	102.686
DGI a pagar	3.313	4.831
Alquileres a pagar (Nota 8)	537.750	107.979
Gastos a pagar	171.893	0
Otras deudas diversas	11.691	11.770
	826.643	227.267
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>39.961.589</b>	<b>40.090.361</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.961.589</b>	<b>40.090.361</b>

(\*) - Importes expresados en moneda de poder de compra del 30/09/2005

**CANALMAR S.A.****ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2005***En pesos uruguayos (\*)*

	30-sep-05	31-may-05
<b>PATRIMONIO</b>		
<u>Capital Social</u>		
Capital Integrado	18.000	18.000
<u>Aportes a Capitalizar</u>		
Aportes CND	6.798.618	6.798.618
Aportes socios	4.862.004	4.862.004
	<u>11.660.622</u>	<u>11.660.622</u>
<u>Ajustes al Patrimonio</u>		
Revaluos fiscales	7.730.402	7.730.402
Revaluos voluntarios	3.808.958	3.808.958
Reexpresiones Contables	233.750	156.749
	<u>11.773.111</u>	<u>11.696.109</u>
<u>Resultados Acumulados</u>		
De ejercicios anteriores	(62.852.339)	(67.794.153)
Del ejercicio	(469.757)	5.147.122
	<u>(63.322.096)</u>	<u>(62.647.031)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>(39.870.364)</u></b>	<b><u>(39.272.300)</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>91.225</u></b>	<b><u>818.062</u></b>

(\*) - Importes expresados en moneda de poder de compra del 30/09/2005

**CANALMAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 01/06/05 - 30/09/05**

***En pesos uruguayos (\*)***

	01/06/05 - 30/09/05	01/06/04 - 31/05/05
<b><u>Ingresos Operativos</u></b>		
<b><u>Locales</u></b>		
Ventas plaza	14.166	206.433
<b><u>Costo de los bienes vendidos</u></b>	-	(3.014)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b><u>14.166</u></b>	<b><u>203.419</u></b>
<b><u>Gastos de Administración y Ventas</u></b>		
Gastos de Administración y Ventas	(28.501)	(186.244)
Arrendamientos Planta Industrial	(430.943)	-
Honorarios	(49.057)	-
Gastos judiciales	(6.885)	-
Gastos Generales Planta Industrial	-	(62.178)
Previsión por Incobrables	<u>(748.648)</u>	<u>-</u>
	(1.264.034)	(248.422)
<b><u>Resultados Diversos</u></b>		
Venta activo Fijo	-	229.932
Costo Venta Activo Fijo	<u>-</u>	<u>(218.234)</u>
	-	11.698
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b><u>(1.249.869)</u></b>	<b><u>(33.306)</u></b>
<b><u>Resultados Financieros</u></b>		
Intereses perdidos	(115.677)	-
RDM - Resultado por Desvalorización Monetaria	<u>484.005</u>	<u>5.275.729</u>
	368.328	5.275.729
<b><u>Ajuste a Resultados de Ejercicios Anteriores</u></b>	411.784	
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	-	(95.301)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>(469.757)</u></b>	<b><u>5.242.423</u></b>

(\*) - Importes expresados en moneda de poder de compra del 30/09/2005

**CANALMAR S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 30/09/05**

*En pesos uruguayos (\*)*

	CAPITAL	APORTES A CAPITALIZAR	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO 30/09/2005
<b>1) SALDOS INICIALES</b>						
Acciones en circulación	18.000					18.000
Acciones Suscritas		11.660.622				-
Aporte de Capital en trámite			11.539.360			11.660.622
Resultados no Asignados					(62.225.869)	(62.225.869)
Reexpresiones Contables						11.539.360
<b>SUBTOTAL</b>	<b>18.000</b>	<b>11.660.622</b>	<b>11.539.360</b>	<b>-</b>	<b>(62.225.869)</b>	<b>(39.007.887)</b>
<b>2) MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>						
Reexpresión del patrimonio al 30/09/05 (*1)			233.750		(626.470)	(392.720)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233.750</b>	<b>0</b>	<b>(626.470)</b>	<b>(392.720)</b>
<b>3) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>						
<b>SUBTOTAL</b>					<b>(469.757)</b>	<b>(469.757)</b>
<b>4) SALDOS FINALES</b>						
Acciones en circulación	18.000					18.000
Acciones Suscritas		11.660.622				-
Aporte de Capital en trámite			11.773.111			11.660.622
Resultados no Asignados					(63.322.096)	(63.322.096)
Reexpresiones Contables						11.773.111
<b>TOTAL</b>	<b>18.000</b>	<b>11.660.622</b>	<b>11.773.111</b>		<b>(63.322.096)</b>	<b>(39.870.364)</b>

(\*) - Importes expresados en moneda de poder de compra del 30/09/2005

(\*1) - Nota: Corresponden a la reexpresión del patrimonio inicial a moneda de poder adquisitivo de fecha 30/09/2005

**CANALMAR S.A.****ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**

*Período 01/06/05 - 30/09/05  
En pesos uruguayos (\*)*

**Fondos = Disponibilidades**

	— \$ —	— \$ —
<b>1 - Flujo de efectivo provenientes de actividades operativas</b>		
Resultado del Ejercicio	(469.757)	
Ajustes		
Arrendamiento de Planta Industrial	430.943	
Gastos a pagar	171.893	
RDM por reexpresión de cuentas patrimoniales	(392.720)	
Cambios de Activos y Pasivos		
Créditos por ventas	112.662	
Otros Créditos	609.069	
Deudas Comerciales	(353)	
Deudas Diversas	(1.931)	
Total de ajustes	929.562	
Fondos aplicados a operaciones	459.805	
<b>2 - Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
<b>3 - Flujo de efectivo proveniente de Financiamiento</b>		
Deudas Financieras	(459.805)	
<b>4 - Aumento de flujo neto de efectivo</b>		-
<b>5 - Saldo inicial de Efectivo</b>		0
<b>6 - Saldo Final de Efectivo</b>		-

(\*) - Importes expresados en moneda de poder de compra del 30/09/2005

**CANALMAR S.A.****CUADRO DE ACTIVO FIJO E INTANGIBLES***En pesos uruguayos**Período 01/06/05 - 30/09/05*

CONCEPTO	VALORES AL INICIO (1)	INCORP. (2)	BAJAS (3)	REVAL. (4)	VALORES AL CIERRE (5) (1+2-3+4)	AM. ACUM. AL INICIO (6)	REVAL. (7)	BAJAS (8)	AMORT. (9)	AMORT. ACUM. (10) (6+7-8+9)	VALOR NETO (11) (5-10)
<b>1- BIENES DE USO</b>											
Inmuebles - Terreno	0	---	---	---	0	0	---	---	---	0	0
Inmuebles - Mejoras	0	---	---	---	0	0	---	---	---	0	0
Máq. y Herram. Ind.	0	---	---	---	0	0	---	---	---	0	0
Vehículos	0	---	---	---	0	0	---	---	---	0	0
Muebles y Utiles (*1)	58.603	---	---	---	58.603	0	---	---	---	0	58.603
Incorp. en Ejecución	0	---	---	---	0	0	---	---	---	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>58.603</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>58.603</b>	<b>0</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>0</b>	<b>58.603</b>

(\*1) Valor de mercado del bien de uso determinado al 31/05/2005

# CANALMAR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES EJERCICIO FINALIZADO EL 30/09/05

### **NOTA 1.- INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA**

- 1.1 – Naturaleza Jurídica:** CANALMAR S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada con acciones al portador, donde la CND es propietaria del 50% del paquete accionario.
- 1.2 – Inicio de Actividad:** sus actividades productivas se iniciaron en el año 1991 y cesaron en febrero de 2004.
- 1.3 – Giro:** Su actividad principal fue la Industria alimenticia, en el rubro de elaboración de comidas preparadas, y procesamiento de verduras congeladas.

### **NOTA 2.- SUPUESTOS FUNDAMENTALES PARA LA ELABORACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

A la fecha de emisión de los estados contables la empresa CANALMAR S.A. presenta pérdidas acumuladas por un total de \$ 62.573.448 y un patrimonio negativo de \$ 39.121.715. Cifras expresadas en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2005.

En el mes de febrero de 2004 la empresa cesó sus actividades productivas, se hizo entrega de la Planta Industrial a sus propietarios y las actividades posteriores son de liquidación de Bienes de Uso, cobro de cuentas, y pago de pasivos.

Debido a la situación precedente expuesta, no se cumple el principio de empresa en marcha, ya que la empresa no está en situación operativa al haber discontinuado su funcionamiento.

**NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**3.1 – Base de preparación de los Estados Financieros:** Los Estados Financieros se han preparado según Normas Contables Adecuadas en el Uruguay, atendiendo a las particularidades de empresa en liquidación de actividades.

**3.2 – Criterios generales de valuación:** Todos los rubros están valuados a sus respectivos costos de adquisición, o valor neto de realización si este es menor. Las operaciones en moneda extranjera están contabilizadas por su equivalente en moneda nacional en función del tipo de cambio interbancario comprador del día anterior a la operación, o de cierre del período examinado según corresponda. Los saldos al 30 de setiembre de 2005 de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido en pesos uruguayos, al tipo de cambio de U\$S 1,00 = \$ 23,90.

**3.3 – Cambios en los niveles de precios:** La empresa realiza ajuste integral a los efectos de corregir en los estados financieros el efecto inflacionario, con la particularidad de que los activos existentes, están constituidos por Créditos y un remanente de bienes de uso, de \$ 58.603,00 no significativo y los pasivos por Deudas Comerciales, Deudas Varias y Deudas Financieras no Bancarias.

**3.4 – Concepto de Capital:** La empresa adoptó el criterio de capital financiero

**3.5 – Definición de fondos:** Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió como fondos el de efectivo y equivalentes de efectivo de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 7.

**NOTA 4.- ANÁLISIS DE OTRAS CUENTAS DE ACTIVO**

**4.1 – Créditos por Ventas:** el rubro se compone de un saldo a cobrar a Inda por \$17.720.-

**NOTA 5.- DEUDAS COMERCIALES**

**5.1 – Proveedores plaza**

**5.1.1 – Moneda Nacional**

Palimar SA (Ver Nota 8)	\$ 492.357
C.N.D. m/n	\$ 154.980
Pig SA	\$ 60.262
Parmalat	\$ 40.783
Bim SA	\$ 37.117
Ing. Sarubbi m/n	\$ 33.119
Castelmar SRL	\$ 27.488
Tavola	\$ 19.582
Maosol	\$ 16.313
Otros menores al 10%	\$ 33.754
Subtotal	\$ 915.755

**5.1.2 – Moneda Extranjera**

Kolping	U\$S 33	\$ 789
Castelmar SRL	U\$S 763	\$ 18.241
	Subtotal	\$ 19.030
<b>Total</b>		<b>\$ 934.786</b>

## ***NOTA 6.- DEUDAS FINANCIERAS***

### ***6.1 – Préstamos CND***

El saldo al 30/09/2005 se compone de la siguiente manera:

	U\$S	\$
Aporte CND m/n		15.290.600
Aporte CND m/e	905.615	21.644.199
Anticipos CND p/habitué		3.736
Anticipos CND p/INDA		1.210.984
Anticipos CND p/ANEP		30.270
Pago CND p/cta. Canalmar SA		10.515
Pago CND de gastos		9.857
<hr/>		
<b>TOTAL</b>	<b>905.615</b>	<b>38.200.160</b>

## ***NOTA 7.- PATRIMONIO***

### ***7.1 – Determinación del Patrimonio y del resultado del período***

El Patrimonio al inicio del período fue reexpresado en moneda de cierre. Dicha reexpresión se expone en “Reexpresiones del patrimonio al 30/09/05” del Estado de Evolución del Patrimonio y ascendió a \$ 392.720 negativo. La reexpresión del Capital, Aportes a Capitalizar y de Ajustes al Patrimonio se computan en el rubro Ajustes al Patrimonio. La reexpresión de los Resultados Acumulados se imputan a la propia cuenta.

El resultado del período finalizado el 30 de setiembre de 2005 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del período.

Se aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de gastos.

El rubro “Resultado por desvalorización monetaria” comprende el resultado por exposición a la inflación y los otros resultados por tenencia generados en el período.

Como se indica en la Nota 3.3, todos los ítems del estado de resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre.

#### ***NOTA 8.- CONTINGENCIAS***

A la fecha de presentación de los estados contables existen procesos judiciales en los que se deducen reclamaciones contra CANALMAR S.A. los cuales se detallan a continuación:

✓ **BELTA C/CANALMAR S.A.**

Se trata de una acción ejecutiva contra CANALMAR S.A. por el cobro de alquileres impagos de la planta industrial por la suma de U\$S 112.987,49. Al contestar la demanda CANALMAR S.A. reconoció adeudar U\$S 22.500 correspondiente a los meses en los que se ocupó la planta sin pagar el alquiler, reflejando en sus estados contables en el rubro “Alquileres a pagar” dicha obligación por el importe de U\$S 22.500.-

✓ **BELTA C/CANALMAR S.A.**

BELTA reclama el importe de U\$S 1.500.000 contra CANALMAR S.A. y la CND por las diferencias entre el inventario de la planta industrial y los bienes restituidos a la reclamante. Se ha realizado la conciliación no habiéndose aún notificada la demanda. Dicha contingencia no está contemplada en el Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados.

✓ **PALIMAR C/CANALMAR S.A.**

Se trata de un juicio iniciado por incumplimiento de contrato y cobro de pesos derivados del no pago de facturas por venta de mercaderías. Se reclama la suma de \$ 492.357 más intereses y reajustes. Se demanda también a la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND), el actor se agravia de la cesión de créditos contra el Ministerio de Economía y Finanzas efectuada a favor de la CND.

En los estados contables de la sociedad se encuentra registrada la obligación por las facturas impagadas dentro del rubro “Proveedores de Plaza” por el monto de dichas facturas. La actualización por reajustes según Decreto Ley 14.500, intereses legales, costos de honorarios profesionales, gastos judiciales, se encuentran registrados en el rubro “Gastos a pagar m/n”.

✓ SILVA JORGE C/CANALMAR S.A.

El Dr. Jorge Silva Rosa reclama comisiones cuyo monto es de U\$S 0,08 más IVA por cada bandeja vendida a ANEP en virtud de una contratación efectuada con el mismo (según contrato de fecha 10 de agosto de 1998) que se incumplió.

Hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables no se ha dictado la sentencia de 1º instancia. Dicha contingencia no está contemplada en el Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados.

A juicio del asesor legal de la sociedad, los procesos arriba detallados no son favorables para CANALMAR S.A. y es altamente probable que se haga lugar total o parcialmente a las pretensiones de los actores.

**NOTA 9.- INFORMACIÓN COMPARATIVA REVELADA**

Se presenta información comparativa al cierre del 30/09/2005 y 31/05/2005 del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados, expresada en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2005.

**NOTA 10.- HECHOS POSTERIORES**

No se conoce la existencia de hechos posteriores al cierre del presente período.