

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

Audidores & Consultores

---



**AGOLAN S.A.**

**ESTADOS CONTABLES  
AL 30/09/2006**

**AGOLAN S.A.**

**CONTENIDO**

- Dictamen de los auditores
- Estado de situación patrimonial al 30/09/06
- Estado de resultados por el ejercicio comprendido entre el 01/10/05 y el 30/09/06
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de origen y aplicación de fondos
- Anexo de bienes de uso
- Notas a los estados contables al 30/09/06
- Información complementaria:
  - Estado de situación patrimonial al 30/09/06 en dólares
  - Estado de resultados por el ejercicio comprendido entre el 01/10/05 y el 30/09/06 en dólares
  - Nota al estado de situación patrimonial y de resultados en dólares

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

Audidores & Consultores



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Montevideo, 12 de enero de 2007

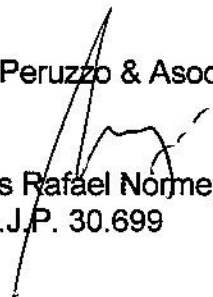
Señores  
Directores de  
AGOLAN S.A.

Hemos auditado el estado de situación patrimonial de AGOLAN S.A. al 30 de setiembre de 2006, así como los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha. Estos estados contables son responsabilidad de la dirección de la empresa. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre esos estados contables en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados contables están libres de errores importantes. La auditoría también requiere apreciar las normas contables que se aplicaron y las afirmaciones importantes hechas por la dirección de la empresa, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría aporta una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados contables arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de AGOLAN S.A. al 30 de setiembre de 2006 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas.

por Normey - Peruzzo & Asociados

  
Cr. Luis Rafael Normey  
C.J.P. 30.699

Timbre en  
el original

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En pesos uruguayos (\*)

<u>ACTIVO</u>	<u>30-09-06</u>	<u>Notas</u>	<u>30-09-05</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
<u>DISPONIBILIDADES</u>			
Caja y Bancos	7.220.288		21.009.739
<u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>			
Depósito Plazo Fijo	86.639		91.778
<u>CREDITOS POR VENTAS</u>			
Deudores simples plaza	1.468.106		559.514
Deudores del exterior	12.005.298		9.650.092
Documentos a cobrar	1.397.747		6.949.108
Deudores en gestión	1.832.815		1.425.727
Previsión deudores incobrables	(646.899)	4.2	(436.165)
	<u>16.057.067</u>		<u>18.148.277</u>
<u>OTROS CREDITOS</u>			
Anticipos a proveedores	60.621		1.110.940
Créditos fiscales	4.018.073		4.576.603
Reintegros de exportaciones	5.033.683		11.512.495
Seguros a cobrar	-		219.646
Diversos	757.666		2.093.925
	<u>9.870.043</u>		<u>19.513.609</u>
<u>BIENES DE CAMBIO</u>			
Mercadería de reventa	148.648	4.1	161.139
Productos terminados	41.431.631		39.029.773
Productos en proceso	34.465.885		29.148.099
Materias primas	18.164.726		28.551.217
Materiales y otros insumos	6.868.000		6.086.071
Importaciones en trámite	47.995		88.104
	<u>101.126.885</u>		<u>103.064.403</u>
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>134.360.922</u>		<u>161.827.806</u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En pesos uruguayos (\*)

#### ACTIVO NO CORRIENTE

	<u>30-09-06</u>	<u>Notas</u>	<u>30-09-05</u>
<u>OTROS CREDITOS</u>			
Impuesto Diferido	6.800.066	6	2.222.472
Derechos prendarios s/maquinaria	1.458.847		1.557.682
Amortización acumulada	<u>(1.033.337)</u>		<u>(947.578)</u>
	7.225.576		2.832.575
<u>BIENES DE USO ( Ver Anexo)</u>			
Valores originales y revaluados	101.503.822	4.3	105.043.222
Amortizaciones acumuladas	<u>(28.328.911)</u>		<u>(23.895.143)</u>
	73.174.911		81.148.079
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>80.400.487</u>		<u>83.980.654</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>214.761.409</u>		<u>245.808.461</u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En pesos uruguayos (\*)

<u>PASIVO</u>	<u>30-09-06</u>	<u>Notas</u>	<u>30-09-05</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<u>DEUDAS COMERCIALES</u>			
Proveedores plaza	14.291.883		22.127.652
Proveedores del exterior	1.602.064		4.904.767
Documentos a pagar	<u>1.495.587</u>		<u>530.425</u>
	17.389.534		27.562.844
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>			
Préstamos bancarios	3.768.400	4.4	3.645.532
Intereses a pagar	<u>1.165.526</u>		-
	4.933.926		3.645.532
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>			
Provisiones para beneficios y cargas sociales	6.140.230		7.273.327
Acreedores por cargas sociales	1.111.854		1.293.156
Anticipo de clientes	1.217.704		-
Sueldos y jornales	741.942		711.736
Otras deudas	<u>5.025</u>		<u>5.116</u>
	9.216.755		9.283.334
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	<u>31.540.215</u>		<u>40.491.710</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>			
Préstamos bancarios	57.566.724	4.4	64.331.278
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>			
Impuesto Diferido	7.359.810	6	9.864.105
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>64.926.534</u>		<u>74.195.383</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>96.466.749</u>		<u>114.687.093</u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En pesos uruguayos (\*)

	<u>30-09-06</u>	<u>Notas</u>	<u>30-09-05</u>
<u>PATRIMONIO</u>		<i>3.6 - B4) y 7</i>	
<u>CAPITAL SOCIAL</u>			
Capital integrado	67.414.150		67.414.150
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>			
Reexpresiones Contables	33.814.327		33.230.822
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			
De ejercicios anteriores	30.476.396		35.999.714
Del ejercicio	<u>(13.410.213)</u>		<u>(5.523.317)</u>
	17.066.183		30.476.396
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>118.294.660</u>		<u>131.121.368</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>214.761.409</u>		<u>245.808.461</u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## **AGOLAN S.A.**

### **ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO COMPENDIDO** **ENTRE EL 01 DE OCTUBRE DE 2005 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2006**

En pesos uruguayos (\*)

	<u>01/10/05 al 30/09/06</u>	<u>Notas</u>	<u>01/09/05 al 30/09/05</u>
<b><u>Ingresos operativos</u></b>			
Locales	29.521.812		856.098
Del exterior	129.989.361		3.244.434
Otros ingresos	<u>7.396.880</u>	8.1	<u>204.506</u>
	166.908.053		4.305.038
Descuentos y bonificaciones	<u>(5.434.296)</u>	8.2	<u>(31.283)</u>
Ingresos operativos netos	161.473.757		4.273.755
Costo de los bienes vendidos	<u>(141.150.961)</u>		<u>(5.947.443)</u>
Resultado bruto	<u>20.322.796</u>		<u>(1.673.688)</u>
<b>Gastos de administración y ventas</b>			
Retribuciones y cargas sociales	10.599.165		822.517
Gastos exportación	4.251.182		175.573
Comisiones	3.733.642		159.454
Fletes	1.573.448		193.970
Gastos de viaje	2.195.672		-
Servicios contratados	1.725.821		210.990
Amortizaciones	248.378		22.914
Otros gastos	<u>3.947.128</u>		<u>302.265</u>
	(28.274.436)		(1.887.683)
<b>Resultados diversos</b>			
Otros ingresos	2.773.921		105.661
Otros egresos	<u>(664.829)</u>		<u>(873.067)</u>
	2.109.092		(767.406)

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06



# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE OCTUBRE DE 2005 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En pesos uruguayos (\*)

	<u>01/10/05 al 30/09/06</u>	<u>Notas</u>	<u>01/09/05 al 30/09/05</u>
Resultados financieros			
Intereses ganados	248.369		27.532
Descuentos obtenidos	209.005		4.956
Intereses perdidos	(5.362.553)		(406.977)
Gastos financieros	(531.614)		(28.208)
Resultado por desvalorización monetaria	<u>(8.102.936)</u>		<u>(587.224)</u>
	<u>(13.539.729)</u>		<u>(989.921)</u>
IRIC	(53.460)		(4.605)
IRIC Impuesto diferido	<u>6.025.524</u>	8.3	<u>(200.014)</u>
	<u>5.972.064</u>		<u>(204.620)</u>
Resultado neto	<u><u>(13.410.213)</u></u>		<u><u>(5.523.317)</u></u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01/10/05 Y EL 30/09/06

En pesos uruguayos (\*)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES A CAPITALIZAR</u>	<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>PATRIMONIO TOTAL 30/09/2006</u>	<u>PATRIMONIO TOTAL 30/09/2005</u>
<b>1 SALDOS INICIALES</b>						
Capital Social	67.414.150				67.414.150	67.414.150
Reexpresiones contables			27.002.958		27.002.958	32.474.247
Resultados acumulados				28.590.531	28.590.531	35.721.245
	<u>67.414.150</u>	<u>0</u>	<u>27.002.958</u>	<u>28.590.531</u>	<u>123.007.639</u>	<u>135.609.642</u>
<b>2 MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL (*)</b>						
Reexpresiones Contables <i>Nota 3.6 - B.4</i>			6.227.864	1.885.865	8.113.729	1.057.158
<b>3 SALDOS INICIALES MODIFICADOS</b>	<u>67.414.150</u>	<u>0</u>	<u>33.230.822</u>	<u>30.476.396</u>	<u>131.121.368</u>	<u>136.666.800</u>
<b>4 RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				(13.410.213)	(13.410.213)	(5.523.317)
<b>5 AUMENTOS DEL APORTE DE PROPIETARIOS</b>						
Aportes no capitalizados						
<b>6 REEXPRESIONES CONTABLES</b>						
Ajuste por IRIC diferido pasivo			583.505		583.505	(22.114)
<b>SUBTOTAL</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>583.505</u>	<u>(13.410.213)</u>	<u>(12.826.708)</u>	<u>(5.545.432)</u>
<b>7 SALDOS FINALES</b>						
Capital social ( <i>Nota 7</i> )	67.414.150				67.414.150	67.414.150
Reexpresiones Contables <i>Nota 3.6 - B.4</i>			33.814.327		33.814.327	33.230.822
Resultados acumulados				17.066.183	17.066.183	30.476.396
	<u>67.414.150</u>	<u>0</u>	<u>33.814.327</u>	<u>17.066.183</u>	<u>118.294.660</u>	<u>131.121.368</u>

(\*) - Las modificaciones al saldo inicial corresponden a la reexpresión de saldos iniciales a moneda del 30/09/2006

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

**AGOLAN S.A.**

## **ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**

**Por el ejercicio comprendido entre el 01/10/05 y el 30/09/06**  
**En pesos uruguayos (\*)**

	<u>30/09/2006</u>	<u>30/09/2005</u>
<b>1. Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>		
Resultado del ejercicio	<b>(13.410.213)</b>	<b>(5.523.317)</b>
Ajustes: Débitos y créditos por resultados que no afectan el flujo neto operativo		
Amortizaciones de bienes de uso	5.880.062	521.361
Amortizaciones de derechos prendarios	85.759	13.060
IRIC Diferido	(6.025.524)	200.014
Previsión deudores incobrables	91.455	-
RDM no fondo	8.034.627	587.224
Otros ajustes	2.859.462	(200.660)
<b>Variaciones en los rubros integrantes del neto operativo en el ejercicio</b>		
(Aumentos) Disminuciones en activos		
Inversiones temporarias	5.139	1.812
Créditos por ventas	2.091.210	10.318.373
Otros créditos corto plazo	9.643.566	(1.894.558)
Bienes de cambio	1.937.518	(2.430.066)
Otros créditos largo plazo	<u>(4.478.760)</u>	<u>250.693</u>
	9.198.674	6.446.254
Aumentos (Disminuciones) en pasivos		
Deudas comerciales	(10.173.310)	(8.968.447)
Deudas diversas corto plazo	(86.579)	(336.203)
Deudas diversas largo plazo	<u>(1.920.790)</u>	<u>(54.614)</u>
	<u>(12.160.680)</u>	<u>(9.359.264)</u>
<b>Total de ajustes</b>	<u>7.963.835</u>	<u>(1.792.011)</u>
<b>Total de fondos provenientes de operaciones</b>	<b>(5.446.378)</b>	<b>(7.315.328)</b>
<b>2. Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
Compras netas de bienes de uso	(2.866.914)	(209.751)
<b>Total de fondos aplicados a inversiones</b>	<b>(2.866.914)</b>	<b>(209.751)</b>
<b>3. Flujo de efectivo proveniente del financiamiento</b>		
Deudas Financieras corto plazo	1.288.394	277.359
Deudas Financieras largo plazo	<u>(6.764.554)</u>	<u>(1.315.327)</u>
<b>Total de fondos aplicados al financiamiento</b>	<b>(5.476.159)</b>	<b>(1.037.968)</b>
<b>4. Aumento / Disminución del flujo neto de efectivo</b>	<b>(13.789.451)</b>	<b>(8.563.048)</b>
<b>5. Saldo inicial de efectivo</b>	<u>21.009.739</u>	<u>29.572.787</u>
<b>6. Saldo final de efectivo</b>	<u>7.220.288</u>	<u>21.009.739</u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06

AGOLAN S.A.

ANEXO

**CUADRO DE BIENES DE USO** En pesos uruguayos (\*)

**EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01/10/05 Y EL 30/09/06**

CONCEPTO	VALORES ORIGINALES Y REVALUADOS			AMORTIZACIONES ACUMULADAS				VALORES NETOS 30/09/2005	
	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	BAJAS	TASA EJERC.	SALDO FINAL	VALORES NETOS 30/09/2006
Inmuebles - Mejoras	40.542.103	417.233	0	40.959.336	878.410	0	2%	1.689.252	39.270.084
Inmuebles - Terreno	3.090.193	0	0	3.090.193	0	0		0	3.090.193
Muebles y útiles	915.637	0	0	915.637	805.428	0	10%	837.881	77.756
Equipos	2.040.123	98.983	0	2.139.106	1.617.859	0	33,33%	1.833.782	305.324
Máq. y herram.	50.681.364	2.160.129	0	52.841.493	18.345.489	0	10%	4.782.823	29.713.181
Vehículos	176.653	90.671	0	267.324	616	0	10%	17.665	249.043
Instalaciones	921.491	195.330	0	1.116.821	801.047	0	10%	20.356	295.418
Otros en Curso	269.344	922.625	1.018.057	173.912	0	0		0	173.912
<b>Saldos al 30/09/2006</b>	<b>98.636.908</b>	<b>3.884.971</b>	<b>1.018.057</b>	<b>101.503.822</b>	<b>22.448.849</b>	<b>0</b>	<b>5.880.062</b>	<b>28.328.911</b>	<b>73.174.911</b>
<b>Saldos al 30/09/2005</b>	<b>104.833.470</b>	<b>209.751</b>	<b>0</b>	<b>105.043.222</b>	<b>23.373.782</b>	<b>0</b>	<b>521.361</b>	<b>23.895.142</b>	<b>81.148.079</b>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2006.

**AGOLAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO  
EL 30 DE SETIEMBRE DE 2006**

(Expresados en pesos uruguayos del 30 de setiembre de 2006)

**NOTA 1 – INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA**

**1.1 - Naturaleza jurídica**

Agolan S.A. es una sociedad anónima cerrada. Sus acciones son emitidas al portador y están en poder de la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D.).

**1.2 - Actividad principal**

Su principal actividad es la producción y comercialización de tejidos de lana cardada y mantas y frazadas de lana. Dicha actividad se desarrolla, parte en el inmueble propio, padrón N° 4752, y parte en áreas comprendidas en el padrón N° 4751, propiedad de la Intendencia Municipal de Colonia quién concedió a Agolan S.A por un plazo de treinta años a partir del 26 de noviembre de 2003, derechos de comodato y servidumbre. Ambos padrones se ubican en la ciudad de Juan Lacaze, departamento de Colonia. Además, parte de las oficinas administrativas se sitúan en el departamento de Montevideo.

**NOTA 2 - ESTADOS PRESENTADOS, APLICACIÓN DE NORMAS CONTABLES  
Y UNIFORMIDAD.**

**2.1** Los estados contables presentados al 30 de setiembre de 2006, y expresados en moneda de esa fecha, son los siguientes: Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Origen y Aplicación de Fondos, Anexo de Bienes de Uso y Notas complementarias.

**2.2** Los referidos estados fueron preparados en base a normas contables adecuadas, teniendo en cuenta los Decretos del Poder Ejecutivo Nos. 162/04, 222/04 y 90/05.

**2.3** En referencia a los mismos, se mencionan los siguientes criterios aplicados:

- a. La presentación de la información contable se ha realizado mediante la estructura establecida por el Decreto N° 103/91.
- b. En cuanto a la presentación de información contable comparativa con respecto al ejercicio finalizado el 30/09/06, se presentan cifras comparativas expresadas en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06.
- c. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos se realiza de acuerdo al criterio de fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo según lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 7.
- d. En referencia a la reexpresión de las cifras contables incluidas en el capítulo de patrimonio, se ha optado por mantener los rubros contables en moneda histórica, excepto los resultados acumulados, reflejando las diferencias dentro del rubro "Ajustes al patrimonio – reexpresiones contables"

**2.4** La información contable presentada, en general, lo ha sido en forma uniforme con respecto al ejercicio anterior, salvo en lo que se expresa a continuación.

**2.5** A solicitud del accionista, en el ejercicio de un mes finalizado el 30/09/05, el directorio de la sociedad resolvió modificar la fecha de cierre de su ejercicio económico para el 30 de setiembre quedando en consecuencia el ejercicio económico pasado, reducido a un período de un mes comprendido entre el 01/09/05 y el 30/09/05.

### **NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables son las siguientes:

#### **3.1 - Criterios generales de valuación**

Los estados contables que se adjuntan, se presentan expresados en pesos uruguayos del 30/09/06, excepto para determinados bienes de uso tal como se explicita en la N° 4.3, ajustados por inflación de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 y según los criterios que se exponen a continuación.

El criterio general de valuación de los bienes, derechos y obligaciones es el costo histórico reexpresado a moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06 de acuerdo a la metodología expuesta en el punto 3.6 de esta Nota. En relación a los bienes de cambio y los bienes de uso el criterio específico de valuación es el que se expone en las Notas Nos. 4.1 y 4.3 respectivamente.

#### **3.2 - Concepto de capital**

Se ha utilizado el concepto de capital financiero.

No se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura a los efectos de mantener la capacidad operativa de los activos.

#### **3.3 - Determinación del beneficio**

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 período. El costo de ventas representa los importes que la Sociedad ha pagado o comprometido pagar para adquirir o producir dichas mercaderías, productos y servicios. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio de lo devengado.

•

### **3.4 – Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional utilizando el tipo de cambio interbancario billete comprador del día anterior al de efectuada la transacción. Los saldos en moneda extranjera han sido expresados en moneda nacional a la cotización de cierre del ejercicio (U\$\$ 1 = \$ 23,86 al 30/09/06 y \$ 23,90 al 30/09/05).

### **3.5 – Cambios en los niveles de precios**

A efectos de la reexpresión de los estados contables al 30/09/06, se utilizaron los coeficientes derivados de la variación del Índice de Precios al Consumo (I.P.C.) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, excepto para el inmueble, maquinarias y equipos en cuyo caso la empresa adoptó el criterio de expresar los mismos a su valor razonable.

La variación total anual del I.P.C. en el presente ejercicio fue de 6,60% (0,78 % mensual del período anterior)

### **3.6 – Procedimiento empleado para el ajuste por inflación**

Para la reexpresión de los estados contables al 30 de setiembre de 2006 la empresa ha ajustado las diferentes partidas por el método de lo monetario - no monetario. Este método toma en consideración básicamente el carácter monetario y no monetario de las distintas partidas que componen el patrimonio.

Seguidamente se exponen en forma resumida los criterios utilizados por la empresa para el ajuste de los estados contables.

#### **A) Rubros monetarios**

Todos los rubros monetarios se encuentran expresados en moneda de poder adquisitivo de cierre, por lo que ya están reexpresados.

Fueron considerados monetarios, a efectos del ajuste, los saldos en moneda nacional de los siguientes capítulos contables: disponibilidades, créditos por ventas, otros créditos, deudas comerciales y deudas diversas.



**B) Rubros no monetarios**

De un modo genérico, y con excepción del criterio indicado más adelante para los saldos en moneda extranjera, los bienes de cambio y los bienes de uso, para el ajuste de los rubros no monetarios se tomó el Índice de Precios al Consumo de la fecha de ingreso o de egreso al patrimonio de la sociedad, es decir, cuando se reconocen gastos o se generan ingresos.

Se han considerado no monetarios los saldos en moneda extranjera y los restantes capítulos contables, es decir, los bienes de cambio y los bienes de uso y las cuentas del patrimonio y de resultados.

En particular, los criterios de valuación y ajuste empleados por la empresa fueron los siguientes:

**B.1 - Saldos en moneda extranjera**

Los saldos en moneda extranjera del activo y pasivo se valoraron a tipo de cambio de cierre.

Los rubros del activo que incluyen dichos saldos son los siguientes: caja y bancos, inversiones temporarias, deudores simples plaza, deudores del exterior, documentos a cobrar, deudores en gestión, provisiones deudores incobrables, anticipos a proveedores, reintegros de exportaciones, diversos y derechos prendarios.

Los rubros del pasivo que incluyen saldos en moneda extranjera son los siguientes: proveedores plaza, proveedores del exterior, documentos a pagar, préstamos bancarios y anticipos de clientes.

**B.2 - Bienes de Cambio**

Los bienes de cambio se valoraron a valores de mercado, costos estándares y precio de última compra en dólares a la cotización de cierre de ejercicio.

•

### **B.3 - Bienes de Uso**

El inmueble, las máquinas y equipos se reflejan a su valor razonable. Los restantes bienes de uso se ajustaron en función de la variación del Índice de Precios al Consumo ocurrida entre la fecha de origen de la partida y el cierre del ejercicio.

### **B.4 - Patrimonio**

El capital social y ajustes al patrimonio se reexpresaron en función de la variación del Índice de Precios al Consumo desde la fecha de origen del ingreso al patrimonio y hasta el cierre del ejercicio. Las reexpresiones de los saldos iniciales de dichos rubros se exponen dentro del rubro "Reexpresiones Contables" en Ajustes al Patrimonio por un importe total de \$ 8.113.729 (\$ 4.446.717 corresponden al capital social, \$ 1.781.147 a la reexpresión de los saldos iniciales de ajustes al patrimonio y \$1.885.865 a la reexpresiones de los saldos iniciales de resultados acumulados).

Las reexpresiones contables al 30 de setiembre de 2006 se presentan en un importe neto de \$ 33.814.327 como resultado del saldo inicial por un importe neto de \$ 27.002.957 más las reexpresiones de los saldos iniciales de ajustes al patrimonio por un importe neto de \$ 6.227.864 más la contrapartida del pasivo por impuesto diferido por \$ 583.505.

Las cifras comparativas se muestran en el estado de evolución del patrimonio.

Los resultados acumulados surgieron por diferencia al reexpresar el patrimonio al inicio del ejercicio.

### **B.5 - Estado de Resultados**

Se siguió el criterio general de ajuste, actualizando cada uno de los cargos del ejercicio en función de la variación promedio mensual del Índice de Precios al Consumo ocurrida entre el reconocimiento de los gastos e ingresos y el cierre del ejercicio.

▪

El costo de lo vendido surge básicamente de actualizar los componentes de la ecuación de stocks de la siguiente manera:

- a) existencia inicial de bienes de cambio en función de la variación del índice de precios al consumo en el período que va del saldo inicial al cierre del ejercicio;
- b) gastos de producción en función de la variación promedio mensual del Índice de Precios al Consumo en el período que va del origen de la partida al cierre del ejercicio;
- c) depreciación de bienes de uso en función de la actualización de estos;
- d) existencia final de bienes de cambio en función de lo mencionado en el numeral B.2.

#### **NOTA 4 – INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

##### **4.1 - Bienes de Cambio**

Las materias primas se valúan a valores de mercado. Los productos en proceso y terminados están valorizados a costos estándares. Los materiales y otros insumos se valúan al precio de la última compra. Dichos costos están determinados en dólares y se contabilizan a cotización de cierre. Los valores resultantes de dichos bienes no superan los respectivos valores netos de realización.

Las importaciones en trámite acumulan el valor de los gastos incurridos al cierre del ejercicio.

A los efectos de la clasificación de los bienes de cambio en corrientes y no corrientes se han aplicado los correspondientes índices globales de rotación de los stocks y de antigüedad media de cuentas a cobrar dando como resultado que todos los bienes de cambio existentes al cierre del ejercicio se clasifican como corrientes.

#### **4.2 - Previsión para deudores incobrables**

La empresa ha provisionado el 3% de los saldos de deudores locales en cuenta corriente y documentada, el 20% de los saldos de deudores en gestión cuya probabilidad de cobro es alta, el 50% de los saldos de deudores (locales y del exterior) en gestión cuya probabilidad de cobro es media y el 100% de aquellos saldos específicos cuya probabilidad de cobro, a juicio de los asesores legales, es muy baja o nula.

#### **4.3 - Bienes de Uso**

El inmueble, las máquinas y equipos se reflejan a su valor razonable. Los restantes bienes de uso se exponen a importes reexpresados en moneda de poder de compra del 30/09/06 en función de la variación del Índice de Precios al Consumo ocurrida entre la fecha de su incorporación y la del cierre de ejercicio.

Las amortizaciones se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores expresados en moneda de cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación. No se han considerado valores residuales.

#### **4.4 - Deudas financieras**

Las deudas financieras corresponden a préstamos bancarios según el siguiente detalle:

##### **A) Préstamos bancarios**

**A.1)** Vale N° 162/5465-1 firmado con fecha 30/03/2004 con el Banco de la República Oriental del Uruguay, según su Resolución de fecha 23 de diciembre de 2003, según las siguientes condiciones:

Importe: US\$ 2.250.000

Plazo y forma de pago: 15 años, pagadero en 30 amortizaciones semestrales con más los intereses de acuerdo al siguiente cronograma:

## NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

<u>Año</u>	<u>Amortización</u> <u>semestral</u>
1° a 3°	2,22 %
4° a 6°	3,33 %
7° a 9°	4,44 %
10°	6,66 %
11° a 14°	12,66 %
15°	12,73 %

Al 30/09/2005 se amortizaron US\$ 74.925 de capital y al 30/09/2006 se han amortizado US\$ 65.910 de capital.

Intereses: a la tasa financiera del 6.50 % efectiva anual actual incrementada en 2 puntos (total: 8,50 %).

Garantía: dicho préstamo ha sido garantizado por la Corporación Nacional para el Desarrollo con fianza solidaria.

Al cierre del ejercicio, la porción corriente corresponde a US\$ 46.477,34 (US\$ 49.950 al 30/09/05) de capital equivalentes a \$ 1.108.950 (\$ 1.272.550 al 30/09/05) y US\$ 43.529,18 (US\$ 40.012,52 al 30/09/05) de intereses equivalentes a \$ 1.038.606 (\$ 1.019.378 al 30/09/05). La porción no corriente corresponde a US\$ 2.062.687,50 (US\$ 2.125.125 al 30/09/05) que equivalen a \$ 49.215.724 (\$ 54.140.689 al 30/09/05).

**A.2)** Vale N° 162/4960-0 firmado con el Banco de la República Oriental del Uruguay el 26 de noviembre de 2003 por un monto de US\$ 500.000 (dólares USA quinientos mil) a pagar en diez amortizaciones anuales e iguales de US\$ 50.000 (dólares USA cincuenta mil), devengando intereses a una tasa efectiva anual del 8,50 % con pagos trimestrales y más el imaba correspondiente.

Al 30/09/2006 se han amortizado US\$ 50.000 de capital y al 30/09/05 se amortizó igual monto.

Al cierre del ejercicio, la porción corriente corresponde a US\$ 50.000 (US\$ 50.000 al 30/09/05) de capital equivalentes a \$ 1.193.000 (\$ 1.273.824 al 30/09/05) y US\$ 3.141,37 (US\$ 3.131,52 al 30/09/05) de intereses equivalentes a \$ 74.953 (\$ 79.780 al 30/09/05). La porción no corriente corresponde a US\$ 350.000 (US\$ 400.000 al 30/09/05) que equivalen a \$ 8.351.000 (\$ 10.190.589 al 30/09/05)

▪

Garantía: dicho préstamo ha sido garantizado con hipoteca sobre el inmueble padrón N° 4752 , asiento de la actividad productiva de AGOLAN S.A.

A.3) Vale N° 162/007603-6 firmado con el Banco de la República Oriental del Uruguay el 23 de junio de 2006 por un monto de \$ 1.466.450 (pesos uruguayos un millón cuatrocientos sesenta y seis mil cuatrocientos cincuenta) a pagar el 50 % el 30/09/06 y el restante 50 % el 30/11/06 devengando intereses a una tasa efectiva anual del 11 % incrementada en 2,5 puntos (total 13,5 %) y más el imaba correspondiente.

Al 30/09/2006 no se han efectuado amortizaciones de capital ni de intereses por lo que se adeuda la totalidad del préstamo a corto plazo según el siguiente detalle:

- Capital : \$ 1.466.450
- Intereses a pagar: \$ 67.870
- Intereses a vencer: \$ ( 15.903)

## **NOTA 5 – Riesgos financieros y comerciales a revelar**

### **5.1 – Riesgo de tipo de cambio**

La empresa mantiene al cierre del ejercicio activos y pasivos en moneda extranjera (dólares USA), por una posición monetaria neta pasiva en dicha moneda de US\$ 1.820.691 ( US\$ 1.616.789 al 30/09/05) según el siguiente detalle:

NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

<b>ACTIVO</b>	<b>30/09/2006</b>		<b>30/09/2005</b>	
	<b>US\$</b>	<b>\$ (*)</b>	<b>US\$</b>	<b>\$ (*)</b>
Caja y Bancos	286.877	6.844.877	802.037	20.434.100
Inversiones temporarias	3.631	86.639	3.602	91.778
Deudores simples plaza	15.211	362.934	13.158	335.210
Deudores del exterior	503.156	12.005.298	378.784	9.650.092
Documentos a cobrar	54.938	1.310.809	269.953	6.877.459
Deudores en gestión	76.815	1.832.815	43.651	1.112.063
Previsión deudores incobrables	(27.003)	(644.291)	(17.036)	(434.017)
Anticipos a proveedores	795	18.968	-	-
Reintegros de exportaciones	210.967	5.033.683	451.887	11.512.496
Seguros a cobrar	-	-	8.622	219.646
Pagos adelantados	-	-	1.128	28.737
Diversos	29.450	702.677	1.882	47.947
Derechos prendarios	61.142	1.458.847	61.142	1.557.682
Amortización acumulada	(43.308)	(1.033.337)	(37.194)	(947.578)
<b>Total de Activo</b>	<b><u>1.172.671</u></b>	<b><u>27.979.920</u></b>	<b><u>1.981.617</u></b>	<b><u>50.485.614</u></b>
<b>PASIVO</b>				
Proveedores plaza	353.384	8.431.738	720.882	18.365.526
Proveedores del exterior	67.144	1.602.063	192.221	4.904.767
Documentos a pagar	62.682	1.495.587	17.084	435.235
Préstamos bancarios corto plazo	46.477	1.108.949	143.094	3.645.532
Anticipo de clientes	50.988	1.216.564	-	-
Préstamos bancarios largo plazo	2.412.688	57.566.274	2.525.125	64.331.278
<b>Total de Pasivo</b>	<b><u>2.993.362</u></b>	<b><u>71.421.175</u></b>	<b><u>3.598.406</u></b>	<b><u>91.682.337</u></b>
<b>POSICION PASIVA</b>	<b><u>1.820.691</u></b>	<b><u>43.441.255</u></b>	<b><u>1.616.789</u></b>	<b><u>41.196.723</u></b>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2006.

La empresa no cuenta con cobertura frente a la variación de dicha moneda, aunque cabe mencionar que cuenta con bienes de cambio y bienes de uso por \$ 101.126.885 (\$103.064.403 al 30/09/05) y \$ 73.174.911 (\$ 81.148.079 al 30/09/05) respectivamente que convertidos al tipo de cambio de cierre equivalen a un importe total en US\$ de 7.305.188 (US\$ 7.720.557 al 30/09/05).

### **5.2 – Riesgo de tasa de interés**

Se detallan las tasas de interés sobre los pasivos financieros de la empresa al 30/09/06 y 31/08/05, de acuerdo al siguiente detalle (ver Nota 4.4):

BROU: tasa efectiva anual del 8,50 % (7,50% al 30/09/05) para préstamos en US\$ y 13,50 % (no aplicable al 30/09/05) para préstamos en moneda nacional.

### **5.3 – Riesgo crediticio**

El rubro créditos por ventas al 30/09/06 asciende neto de previsión para deudores incobrables a \$ 16.057.067 (\$ 18.148.277 al 30/09/05). Los deudores en cuenta corriente representan el 80,70 % (54,9 % al 30/09/05) y el total de deudores documentados un 8,4 % (7,7 % al 30/09/05).

Si bien existe una amplia exposición al riesgo crediticio por parte de la empresa, en cuanto a los créditos no documentados, dicho riesgo se encuentra minimizado debido a una diversificación importante en la cartera de clientes.

### **5.4 – Riesgo de liquidez**

La empresa lleva a cabo una gestión muy prudente en cuanto a su liquidez, reflejando al cierre del ejercicio un importante capital de trabajo, que en moneda del 30/09/06 asciende a \$ 102.820.707 (\$ 121.336.096 al 30/09/05)



## NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

### **NOTA 6 – Impuesto a la renta de industria y comercio. (I.R.I.C.)**

Las Norma Internacional de Contabilidad N° 12 requiere la contabilización del cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos, y de créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados a la tasa vigente que actualmente alcanza el 30 %.

El saldo de impuesto diferido activo generado en el presente ejercicio y contabilizado con cargo a ganancia por I.R.I.C. diferido se origina de acuerdo al siguiente detalle:

Rubros	Valor contable \$	Valor fiscal \$	30/09/2006	30/09/2005
			Diferencia temporaria \$ (*)	Diferencia temporaria \$ (*)
Bienes de cambio	94.210.890	94.653.433	442.543 - Deducible	1.791.665-Deducible
Créditos por ventas	16.057.067	16.703.966	646.899 - Deducible	436.165 -Deducible
Pérdidas Fiscales	-	21.577.444	4.859.846- Deducible	5.180.407-Deducible
<b>Sub totales</b>	<b>110.267.957</b>	<b>132.934.843</b>	<b>22.666.886- Deducible</b>	<b>7.408.237- Deducible</b>
Tasa de I.R.I.C. vigente			30 %	30 %
<b>I.R.I.C. diferido activo</b>			<b>6.800.066</b>	<b>2.222.472</b>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2006.

## NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

El saldo de impuesto diferido pasivo generado en el presente ejercicio y contabilizado con cargo a ajustes al patrimonio, lo relativo a las diferencias temporarias originadas por la tasación del inmueble (mejoras y terreno), y con cargo a ganancia por IRIC diferido en el estado de resultados, lo relativo a las diferencias temporarias originadas por la reexpresión a moneda del 30/09/06, se expone de acuerdo al siguiente detalle:

Rubros	Valor contable \$	Valor fiscal \$	30/09/2006	30/09/2005
			Diferencia temporaria \$ (*)	Diferencia temporaria \$ (*)
Inmueble (mejoras)	38.852.849	14.064.795	(24.788.054)-Imponible	(28.409.653)-Imponible
Inmueble (terreno)	3.090.193	1.064.991	(2.025.202) - Imponible	(2.245.551) - Imponible
Maquinaria y equipos	29.713.180	32.380.749	2.667.569 - Deducible	(2.178.608) - Imponible
Otros bienes de uso	1.518.683	1.131.670	(387.013) - Imponible	(46.539) - Imponible
<b>Sub totales</b>	<b>73.174.905</b>	<b>48.642.205</b>	<b>(24.532.700)- Imponible</b>	<b>(32.880.351)- Imponible</b>
Tasa de I.R.I.C. vigente			30 %	30 %
<b>I.R.I.C diferido pasivo</b>			<b>7.359.810</b>	<b>9.864.105</b>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2006.

### NOTA 7 – Patrimonio

El capital autorizado existente al 30/09/06 asciende a \$ 180.000.000 (\$ 113.000 al 30/09/05) de los cuales se integraron \$ 67.414.150, igual importe se había integrado al 30/09/05.

De acuerdo a lo expuesto en el Estado de Evolución del Patrimonio, la empresa optó por revelar las transacciones relativas al rubro "Capital Social" a valores nominales, exponiendo las diferencias por actualización de los mismos a fecha de cierre de ejercicio, en el rubro "Ajustes al Patrimonio".

Dentro del rubro Ajustes al Patrimonio, se incluyen, los ajustes por corrección al valor de los rubros de activos no monetarios, ya sea por valuación de los mismos, como por registración del efecto inflacionario en los estados contables.

**NOTA 8 – Información relativa a partidas del estado de resultados**

**8.1 – Otros ingresos**

El rubro "Otros ingresos" por un importe de \$ 7.396.880 (\$ 204.506 al 30/09/05), corresponde a los reintegros de exportaciones percibidos por la sociedad.

**8.2 – Descuentos y bonificaciones**

El rubro "Descuentos y bonificaciones" por un importe de \$ 5.434.296 ( \$ 31.283 al 30/09/05) incluye los importes de fletes y seguros facturados en ventas C.I.F. por un monto equivalente a \$ 3.569.212 ( \$ 31.283 al 30/09/05).

**8.3 – IRIC Diferido**

El IRIC Diferido por un importe neto de \$ 6.025.524 ganancia (\$ 200.014 pérdida al 30/09/05) se origina como consecuencia de los ajustes planteados en la Nota N° 6, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2006</u> \$ ( *)	<u>30/09/2005</u> \$ ( *)
Por valuación de bienes de cambio y créditos por ventas	(1.758.113)	(1.754.136)
Por valuación de maquinarias	1.413.410	-
Por valuación del resto de bienes de uso	(103.006)	-
Por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	6.473.233	1.554.122
<b>TOTAL</b>	<b>6.025.524</b>	<b>(200.014)</b>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2006.

**NOTA 9 – Información comparativa revelada**

Se presenta información comparativa al cierre del 30/09/06 y 30/09/05 de los estados contables básicos, anexo de bienes de usos y notas complementarias, cifras todas expresadas en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/06.

.

**NOTA 10 – Hechos posteriores**

No se conoce la existencia de hechos posteriores al cierre del presente ejercicio, susceptibles de ser revelados.

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En Dólares Estadounidenses

<u>ACTIVO</u>	<u>30-09-06</u>	<u>30-09-05</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>DISPONIBILIDADES</u>		
Caja y Bancos	302.611	824.672
<u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>		
Depósito Plazo Fijo	3.631	3.602
<u>CREDITOS POR VENTAS</u>		
Deudores simples plaza	61.530	21.962
Deudores del exterior	503.156	378.783
Documentos a cobrar	58.581	272.766
Deudores en gestión	76.815	55.963
Previsión deudores incobrables	(27.112)	(17.120)
	<u>672.970</u>	<u>712.354</u>
<u>OTROS CREDITOS</u>		
Anticipos a proveedores	2.541	43.607
Créditos fiscales	168.402	179.640
Reintegros de exportaciones	210.967	451.887
Seguros a cobrar	-	8.622
Diversos	31.754	82.191
	<u>413.665</u>	<u>765.947</u>
<u>BIENES DE CAMBIO</u>		
Mercadería de reventa	6.230	6.325
Productos terminados	1.736.447	1.531.993
Productos en proceso	1.444.505	1.144.118
Materias primas	761.305	1.120.690
Materiales y otros insumos	287.846	238.890
Importaciones en trámite	2.012	3.458
	<u>4.238.344</u>	<u>4.045.474</u>
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>5.631.220</u>	<u>6.352.049</u>

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En Dólares Estadounidenses

#### ACTIVO NO CORRIENTE

	<u>30-09-06</u>	<u>30-09-05</u>
<u>OTROS CREDITOS</u>		
Impuesto Diferido	284.999	87.236
Derechos prendarios s/maquinaria	61.142	61.142
Amortización acumulada	<u>(43.308)</u>	<u>(37.194)</u>
	302.832	111.184
<u>BIENES DE USO</u>		
Valores originales y revaluados	3.652.627	3.533.845
Amortizaciones acumuladas	<u>(1.055.669)</u>	<u>(851.133)</u>
	2.596.958	2.682.712
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>2.899.790</u>	<u>2.793.896</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>8.531.010</u>	<u>9.145.945</u>

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

<u>PASIVO</u>	<b>En Dólares Estadounidenses</b>	
	<u>30-09-06</u>	<u>30-09-05</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS COMERCIALES</u>		
Proveedores plaza	598.989	868.553
Proveedores del exterior	67.144	192.521
Documentos a pagar	<u>62.682</u>	<u>20.820</u>
	728.815	1.081.894
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Préstamos bancarios	157.938	143.094
Intereses a pagar	<u>48.849</u>	<u>-</u>
	206.787	143.094
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>		
Provisiones para beneficios y cargas sociales	257.344	285.492
Acreedores por cargas sociales	46.599	50.759
Anticipo de clientes	51.035	-
Sueldos y jornales	31.096	27.937
Otras deudas	<u>211</u>	<u>201</u>
	386.285	364.389
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1.321.887</u>	<u>1.589.377</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Préstamos bancarios	2.412.688	2.525.125
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>		
Impuesto Diferido	308.458	387.185
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>2.721.146</u>	<u>2.912.310</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>4.043.032</u>	<u>4.501.687</u>

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En Dólares Estadounidenses

<u>PATRIMONIO</u>	<u>30-09-06</u>	<u>30-09-05</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Capital integrado	3.065.315	3.065.315
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>		
Reexpresiones Contables	632.851	609.261
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
De ejercicios anteriores	969.682	1.116.598
Del ejercicio	<u>(179.869)</u>	<u>(146.916)</u>
	789.813	969.682
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>4.487.979</u>	<u>4.644.258</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>8.531.011</u>	<u>9.145.945</u>



# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE OCTUBRE DE 2005 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En Dólares Estadounidenses

	<u>01/10/05 al 30/09/06</u>	<u>01/09/05 al 30/09/05</u>
<u>Ingresos operativos</u>		
Locales	1.190.702	37.156
Del exterior	5.234.058	125.571
Otros ingresos	<u>297.706</u>	<u>7.921</u>
	6.722.466	170.648
Descuentos y bonificaciones	<u>(219.703)</u>	<u>(1.215)</u>
Ingresos operativos netos	6.502.763	169.433
Costo de los bienes vendidos	<u>(5.642.727)</u>	<u>(179.325)</u>
Resultado bruto	<u>860.036</u>	<u>(9.892)</u>
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones y cargas sociales	429.545	31.959
Gastos exportación	171.517	6.805
Comisiones	149.891	6.172
Fletes	63.804	7.402
Gastos de viaje	89.146	-
Servicios contratados	69.742	8.206
Amortizaciones	6.874	802
Otros gastos	<u>160.043</u>	<u>12.018</u>
	(1.140.562)	(73.364)
Resultados diversos		
Otros ingresos	111.109	122
Otros egresos	<u>(27.119)</u>	<u>(33.768)</u>
	83.990	(33.646)

# NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

## AGOLAN S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE OCTUBRE DE 2005 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2006

En Dólares Estadounidenses

	<u>01/10/05 al 30/09/06</u>	<u>01/09/05 al 30/09/05</u>
Resultados financieros		
Intereses ganados	10.165	1.068
Descuentos obtenidos	8.539	192
Intereses perdidos	(217.067)	(15.813)
Gastos financieros	(21.722)	(1.093)
Resultado por conversión	<u>(13.544)</u>	<u>(6.766)</u>
	<u>(233.629)</u>	<u>(22.412)</u>
IRIC	(2.241)	(181)
IRIC Impuesto diferido	<u>252.537</u>	<u>(7.421)</u>
	250.296	(7.602)
Resultado neto	<u><u>(179.869)</u></u>	<u><u>(146.916)</u></u>

**AGOLAN S.A.**

**NOTA AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2006 Y AL ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE OCTUBRE DE 2005 Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2006**

**En dólares estadounidenses**

**1.- Criterio de conversión a moneda extranjera**

El estado de situación patrimonial y el estado de resultados en dólares estadounidenses, se han determinado mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- a) saldos monetarios en moneda nacional - convertidos a dólares al tipo de cambio del cierre del ejercicio.
- b) saldos en moneda extranjera - se incluyen por su valor nominal en dólares.
- c) bienes de cambio - el saldo corresponde al costo estándar en dólares que es menor al valor neto de realización.
- d) bienes de uso - los valores originales corresponden a las cifras históricas en dólares del momento de incorporación de los bienes.
- e) patrimonio - las cifras de capital integrado corresponden a los dólares de las fechas en que se invirtieron los fondos.
- f) las cuentas de ganancias y pérdidas en dólares estadounidenses se exponen al tipo de cambio vigente al momento en que se efectuó la operación. Las cuentas de ganancias y pérdidas en pesos uruguayos se convirtieron a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente al momento en que se efectuó la operación.
- g) el resultado originado por la traducción a dólares estadounidenses se incluye dentro del estado de resultados en el capítulo resultados financieros.

.

**2.- Criterio de exposición de estados contables comparativos**

Con el objetivo de una mejor exposición y a modo de información complementaria, se presentan cifras comparativas en dólares, al 30/09/06 y 30/09/05 del estado de situación patrimonial y del estado de resultados por los ejercicios finalizados en dichas fechas.