

**AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)**

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
CONJUNTAMENTE CON DICTAMEN DEL AUDITOR***

# AGOLAN S.A. EN LIQUIDACIÓN

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

## 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

### **Anexos:**

Anexo - Cuadro de evolución de bienes de uso

### **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 2013, 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 posterioridad al cierre de ejercicio 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 2013, 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 Notas 1.5 y 14, 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 la Sociedad, de fecha 17 de marzo de 2014, 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, tal como se expone en la Nota 1.6 a los presentes estados financieros, 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. La inversión total prevista para el proyecto asciende a US\$ 8 millones, estando el proyecto a estudio del Fondo de Desarrollo (FONDES) a efectos aprobar su financiamiento.

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.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se están 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 presentes estados financieros y en el marco del financiamiento solicitado al FONDES.

En esta línea y teniendo en cuenta la alta probabilidad de concreción del financiamiento del FONDES referido, según estimaciones de la Liquidadora de la Sociedad, existen dos acuerdos en proceso de firma entre la Sociedad y la Cooperativa, cuyos objetivos son la realización del mantenimiento de parte de los equipos y maquinaria de la planta industrial y la culminación del proceso de elaboración de ciertos productos a efectos de cumplir con pedidos ya comprometidos.

En función de lo expuesto, la Liquidadora de Agolan S.A. (en liquidación) ha definido 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.

Montevideo,  
26 de marzo de 2014



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 2013  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO	2013	2012
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>3.088.918</b>	<b>5.743.596</b>
Caja y Bancos	3.088.918	5.743.596
<b>CRÉDITOS POR VENTAS</b>	<b>18.835.351</b>	<b>24.534.368</b>
Deudores simples plaza	4.498.636	3.626.897
Deudores del exterior	19.985.889	20.523.967
Documentos a cobrar	10.944	508.367
Deudores en gestión	686.766	494.230
Previsión para deudores incobrables	(6.346.884)	(619.093)
<b>OTROS CRÉDITOS</b>	<b>6.724.485</b>	<b>23.336.527</b>
Anticipos a proveedores	229.618	1.426.899
Compañías vinculadas (Nota 3.1)	110.908	107.999
Créditos fiscales	3.725.768	4.382.509
Certificados de crédito fiscales	84.611	961.934
Reintegros por exportaciones	632.201	2.099.568
Depósitos en garantía BCU (Nota 9)	-	13.680.557
Créditos diversos	1.941.379	677.061
<b>BIENES DE CAMBIO</b>	<b>173.295.564</b>	<b>111.742.072</b>
Productos terminados	43.532.004	43.716.391
Productos en proceso	11.484.404	41.315.362
Materia prima	11.777.450	20.137.265
Materiales y suministros	4.382.737	6.515.637
Mercadería de reventa	61.151	55.376
Importaciones en trámite	1.364.983	2.041
Activos disponibles para la venta (Nota 2.9.4 y 1.6)	100.692.835	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>201.944.318</b>	<b>165.356.563</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>BIENES DE CAMBIO</b>	-	<b>2.173.617</b>
Materiales y suministros	-	2.173.617
<b>BIENES DE USO (ANEXO)</b>	-	<b>108.012.947</b>
Bienes de uso	-	108.012.947
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>110.186.564</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>201.944.318</b>	<b>275.543.127</b>

Las notas 1 a 14 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

## AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

PASIVO	2013	2012
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>	<b>9.130.817</b>	<b>13.647.946</b>
Proveedores por importación	921.569	2.821.294
Proveedores de plaza	6.242.306	8.365.001
Documentos a pagar	1.966.942	2.461.651
<b>DEUDAS FINANCIERAS (Nota 6)</b>	<b>134.881.747</b>	<b>65.278.067</b>
Préstamos bancarios	6.102.626	19.244.540
Intereses a pagar	5.493	1.262.174
Compañías vinculadas (Nota 3.1)	128.773.628	44.771.353
<b>DEUDAS DIVERSAS</b>	<b>49.498.151</b>	<b>18.826.119</b>
Sueldos y jornales a pagar	-	2.768.550
Acreedores por cargas sociales	2.244.314	3.257.915
Provisiones por beneficios sociales	9.409.092	8.724.412
Anticipos de clientes	1.467.608	-
Acreedores fiscales	294.317	1.522.475
Comisiones a pagar	1.200.978	1.178.235
Honorarios a pagar	481.408	320.000
Provisión para despido (Nota 1.5)	34.259.837	905.300
Otras deudas	140.597	-
Provisión litigios	-	149.232
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>193.510.715</b>	<b>97.752.132</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>DEUDAS FINANCIERAS (Nota 6)</b>	<b>59.655.106</b>	<b>61.626.730</b>
Préstamos bancarios	24.444.248	27.662.431
Compañías vinculadas (Nota 3.1)	35.210.858	33.964.299
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>59.655.106</b>	<b>61.626.730</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>253.165.821</b>	<b>159.378.862</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>	<b>(51.221.503)</b>	<b>116.164.265</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>201.944.318</b>	<b>275.543.127</b>

Las notas 1 a 14 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

CPA  
 FERRERE  
 Inicialado para identificación

## AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE RESULTADOS  
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

INGRESOS OPERATIVOS	2013	2012 (*)
Ingresos operativos locales	19.646.124	3.037.280
Ingresos operativos del exterior	<u>67.917.684</u>	<u>22.187.303</u>
	87.563.808	25.224.583
Fletes y seguros	(1.211.197)	(434.258)
Descuentos concedidos, bonificaciones, etc.	<u>(267.303)</u>	<u>(341.084)</u>
	(1.478.500)	(775.342)
<b>Total ingresos operativos netos</b>	<b>86.085.308</b>	<b>24.449.241</b>
Costo de los bienes vendidos	(179.558.322)	(41.350.296)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b><u>(93.473.014)</u></b>	<b><u>(16.901.055)</u></b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>		
Retribuciones y cargas sociales	(16.473.798)	(3.834.151)
Indemnización por despido	(34.259.837)	-
Honorarios	(575.711)	(358.851)
Gastos de exportación	(1.948.932)	(572.927)
Comisiones	(1.865.410)	(658.809)
Fletes	(1.055.966)	(336.153)
Gastos de viajes	(722.685)	(180.928)
Servicios contratados	(2.402.092)	(621.645)
Amortizaciones (Nota 2.9.5)	(225.544)	(53.465)
Impuestos	(282.372)	232.722
Litigios	-	(149.232)
Deudores incobrables	(5.663.931)	4.607
Otros gastos	<u>(2.345.082)</u>	<u>(705.438)</u>
	(67.821.360)	(7.234.270)
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>		
Reintegros por exportaciones (Nota 10)	2.619.353	831.173
Gastos de traslado	(317.568)	(18.043)
Regalías	(70.243)	-
Ingresos por facon	1.480.826	563.970
Desvalorización de bienes de uso (Nota 2.9.4)	(10.500.086)	-
Otros ingresos	2.143.387	895.774
Otros egresos	<u>(207.830)</u>	<u>(15.846)</u>
	(4.852.161)	2.257.028
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
Intereses ganados	1.447.345	329.103
Descuentos obtenidos	156.738	180.698
Intereses perdidos	(8.829.620)	(1.597.827)
Gastos financieros	(260.124)	(65.856)
Diferencia de cambio	<u>190.077</u>	<u>(1.106.678)</u>
	(7.295.584)	(2.260.560)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>(173.442.119)</u></b>	<b><u>(24.138.857)</u></b>
Impuesto a la renta (Nota 7)	(97.760)	(20.700)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(173.539.879)</u></b>	<b><u>(24.159.557)</u></b>

(\*) Ver Nota 1.3

Las notas 1 a 14 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

  
 Inicialado para identificación

## AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
<b>SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2012</b>				
<b>Aportes de propietarios</b>				
Aportes de accionista (Nota 8.1)	191.525.552			191.525.552
<b>Resultados no asignados</b>				
Ganancias retenidas				
<b>Reexpresiones contables</b>			(27.137.087)	(27.137.087)
Revaluación técnica de bienes de uso (Nota 2.9.5 y 8.4)		2.206.083		2.206.083
Ajuste por conversión		(14.882.991)		(14.882.991)
<b>TOTAL</b>	<b>191.525.552</b>	<b>(12.676.908)</b>	<b>(27.137.087)</b>	<b>151.711.557</b>
<b>Movimientos del ejercicio (1/10/2012- 31/12/2012)</b>				
Ajuste por amortización de revaluación técnica (Nota 8.4)		(212.131)		(212.131)
Ajuste por conversión		(11.175.604)		(11.175.604)
Resultado del ejercicio			(24.159.557)	(24.159.557)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>(11.387.735)</b>	<b>(24.159.557)</b>	<b>(35.547.292)</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>				
<b>Aportes de propietarios</b>				
Acciones en circulación (Nota 8.1)	191.525.552			191.525.552
<b>Ganancias retenidas</b>				
Resultados no asignados			(51.296.644)	(51.296.644)
<b>Reexpresiones contables</b>				
Revaluación técnica de bienes de uso (Nota 2.9.5 y 8.4)		1.827.139		1.827.139
Ajuste por conversión		(25.891.782)		(25.891.782)
<b>TOTAL</b>	<b>191.525.552</b>	<b>(24.064.643)</b>	<b>(51.296.644)</b>	<b>116.164.265</b>
<b>Movimientos del ejercicio (1/1/2013- 31/12/2013)</b>				
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 8.4)		(1.080.657)		(1.080.657)
Ajuste por conversión		8.171.772		8.171.772
Resultado del ejercicio			(173.539.879)	(173.539.879)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>6.154.111</b>	<b>(173.539.879)</b>	<b>(166.305.111)</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>				
<b>Aportes de propietarios</b>				
Acciones en circulación (Nota 8.1)	191.525.552			191.525.552
<b>Ganancias retenidas</b>				
Resultados no asignados			(224.836.523)	(224.836.523)
<b>Reexpresiones contables</b>				
Ajuste por conversión		(17.910.532)		(17.910.532)
<b>TOTAL</b>	<b>191.525.552</b>	<b>(17.910.532)</b>	<b>(224.836.523)</b>	<b>(51.221.503)</b>

Las notas 1 a 14 y el anexo que se adjunta 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 2013**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

<b>1. FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>2013</b>	<b>2012 (*)</b>
Resultado del ejercicio	(173.539.879)	(24.159.557)
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Amortización de Bienes de uso	6.380.747	1.526.154
Deudores incobrables	5.663.931	-
Pérdida por desvalorización de Bienes de cambio	44.715.041	4.278.296
Intereses perdidos devengados y no pagados	3.160.371	3.923.401
Desvalorización Bienes de uso por tasación	10.500.086	-
Otros ajustes que no representan movimientos de fondos		
Resultado por conversión	(2.894.730)	(2.403.657)
Cambios en activos y pasivos		
Disminución de Créditos por ventas	35.086	791.578
Aumento de Otros créditos	16.612.042	2.263.887
(Aumento) / Disminución de Bienes de cambio	(3.402.081)	3.690.615
Disminución de Deudas comerciales	(4.517.129)	(6.588.667)
Aumento / (Disminución) de Deudas diversas	30.672.032	(753.677)
Fondos aplicados a operaciones	<b>(66.614.483)</b>	<b>(17.431.627)</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO ASOCIADO A INVERSIONES</b>		
Compra de Bienes de uso	(511.880)	(5.754.496)
Fondos aplicados a inversiones	<b>(511.880)</b>	<b>(5.754.496)</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO ASOCIADO A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de Deudas financieras	64.471.685	6.729.373
Fondos provenientes de actividades de financiamiento	<b>64.471.685</b>	<b>6.729.373</b>
<b>4. DISMINUCIÓN DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>(2.654.678)</b>	<b>(16.456.750)</b>
<b>5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<b>5.743.596</b>	<b>22.200.346</b>
<b>6. SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>3.088.918</b>	<b>5.743.596</b>

(\*) Ver Nota 1.3

Las notas 1 a 14 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

**AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACIÓN)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
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 desarrolla en la ciudad de Juan Lacaze, departamento de Colonia. Adicionalmente, parte de las oficinas administrativas se sitúan en el departamento de Montevideo.

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

**1.3 Fecha de cierre de ejercicio económico**

La Sociedad tenía como fecha de cierre de ejercicio económico el 30 de setiembre de cada año. Según Acta de Directorio de fecha 3 de agosto de 2012, se resuelve cambiar la fecha de cierre del ejercicio económico para el 31 de diciembre de cada año con el fin de facilitar la consolidación de los estados financieros con la CND. Los estados financieros que se presentan a efectos comparativos corresponden al ejercicio de tres meses transcurrido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2012.

**1.4 Aprobación de los estados financieros**

Los presentes estados han sido aprobados para su emisión por la Liquidadora de la Sociedad con fecha 26 de marzo de 2014. 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 entre otras cosas la cobertura de puestos gerenciales vacantes y la reconfiguración de la plantilla de personal superior, así como la redefinición del proceso de producción y el layout de la planta industrial, con la puesta en práctica de procesos de producción más eficientes, incorporando equipos industriales más productivos, nuevos métodos de trabajo, un control más afinado de los costos, así como cambios en la estrategia comercial.

Si bien estos cambios permitieron lograr ciertas mejoras en la Sociedad, mediante la producción de nuevos productos a costos competitivos a nivel internacional, esta ha continuado obtenido pérdidas económicas significativas, las que se han profundizado en el presente ejercicio. Ello se ha debido sustancialmente a una disminución de las ventas de sus productos, en particular de las ventas de exportación, lo que impide la absorción de los costos fijos de la planta industrial. Esta caída en las exportaciones se explica principalmente por la retracción de los principales mercados, en particular Brasil, así como por las trabas comerciales establecidas por Argentina frente al ingreso de productos que compitan con sus productos nacionales.

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. El personal fue despedido en el mes de marzo 2014.

Por la situación de la Sociedad expuesta en los párrafos anteriores, es que los presentes estados financieros 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.

La inversión total prevista para el proyecto asciende a US\$ 8 millones. Luego de gestiones realizadas ante Presidencia de la República, se habilitó el camino para la presentación del proyecto al Fondo de Desarrollo (FONDES) a efectos de obtener el financiamiento de la inversión prevista.

El proyecto propone un concepto tecnológico renovador a partir de seis unidades productivas (Hilandería, Tejeduría, Tintorería, Ennoblecimiento Textil, Taller y Carpintería) que funcionarán de manera sectorial independiente, en forma vertical y/o paralela, dando mayor sinergia y capacidad de reacción ante los productos y mercados objetivos.

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.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se están 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 esta línea y teniendo en cuenta la alta probabilidad de concreción del financiamiento del FONDES referido, existen dos acuerdos en proceso de firma entre la Sociedad y la Cooperativa, cuyos objetivos son la realización del mantenimiento de parte de los equipos y

  
CMA  
FERRERE

maquinaria de la planta industrial y la culminación del proceso de elaboración de ciertos productos a efectos de cumplir con pedidos ya comprometidos.

En función de lo expuesto, la Dirección de AGOLAN S.A.(EN LIQUIDACIÓN) ha definido 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.

## **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 correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 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 = 21,424 al 31 de diciembre de 2013 y US\$ 1 = 19,401 al 31 de diciembre de 2012).
- 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**

En virtud de la decisión de discontinuar la actividad de la Sociedad, expuesta en la Nota 1.5, las políticas y criterios contables aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, difieren con los criterios aplicados en el ejercicio anterior. Las diferencias sustanciales son las siguientes:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron elaborados bajo el supuesto de que la Sociedad es un negocio en marcha, mientras que los presentes estados financieros fueron formulados a valores de liquidación. En este sentido los principales ajustes tuvieron lugar con la valuación de los bienes de cambio y bienes de uso así como en la constitución de una provisión de aquellos gastos que demande la disolución y liquidación de la Sociedad.

Respecto a los bienes de cambio, al 31 de diciembre de 2013, los mismos fueron valuados sustancialmente a valor de tasación determinada por perito independiente calificado. Al 31 de diciembre de 2012, los bienes de cambio fueron valuados a su costo histórico de adquisición o producción. Este cambio de criterio implicó una disminución en el valor de los bienes de cambio por un total de US\$ 2.087.147 (equivalente a \$ 44.715.041).

En cuanto a los bienes de uso, al 31 de diciembre de 2013, la totalidad de los bienes de uso fueron reclasificados como activos disponibles para la venta y fueron valuados a valor de tasación determinada por perito independiente calificado. Al 31 de diciembre de 2012, los bienes de uso, a excepción del inmueble, figuran contabilizados a su costo de adquisición en dólares estadounidenses convertido a pesos uruguayos al tipo de cambio de cierre del ejercicio, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. El inmueble figura contabilizado a valor de tasación realizada por perito independiente calificado. Este cambio de criterio implicó una disminución en el valor de los bienes de activo fijo por un total de US\$ 540.550 (equivalente a \$ 11.580.743).

Al 31 de diciembre de 2013 fue constituida una provisión por indemnización por despido de todo el personal por la suma de \$ 34.259.837.

Estos ajustes fueron realizados en forma prospectiva no afectando los saldos de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 que se presentan con propósitos comparativos.

## **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.

## **2.8 Criterio general de valuación**

Al 31 de diciembre de 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.

Al 31 de diciembre de 2012, los activos y pasivos están valuados a sus correspondientes valores de adquisición 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

Los Bienes de cambio al 31 de diciembre de 2013 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 los mismos 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 2012, las materias primas, productos en proceso y productos terminados se valúan al menor de los costos de adquisición o producción y reposición. El criterio de ordenamiento de salidas es el de identificación específica.

Los materiales y otros suministros se valúan al costo de adquisición. El criterio de ordenamiento de salidas es el de costo promedio ponderado.

Las importaciones en trámite se valúan al costo de adquisición más todos los gastos de importación incurridos al cierre del ejercicio.

El valor contable de los bienes de cambio, no excede su valor neto de realización a la fecha de cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, dentro del Costo de los bienes vendidos se incluye un ajuste por desvalorización de inventarios por \$ 44.715.041 y \$ 4.278.296, respectivamente.

### 2.9.4 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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) 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.

### 2.9.5 Bienes de uso

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

Al 31 de diciembre de 2012, los bienes de uso, a excepción del inmueble, figuran contabilizados a su costo de adquisición en dólares estadounidenses convertido a pesos uruguayos al tipo de cambio de cierre del ejercicio, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. El inmueble padrón Nro. 4752 ubicado en la ciudad de Juan Lacaze, figura contabilizado a su último valor de tasación realizada por perito independiente calificado en julio de 2008. El valor de tasación ascendió a US\$ 2.700.000, superando su valor neto contable. De esta forma la Sociedad decidió reconocer ese mayor valor, originando un aumento en el valor contable del inmueble y como contrapartida un crédito al rubro patrimonial "Ajustes al Patrimonio".

Las depreciaciones de los bienes de uso 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 al 31 de diciembre de 2012 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.

Al 31 de diciembre de 2012 las amortizaciones del ejercicio que ascienden a \$ 1.526.154 fueron llevadas al Costo de ventas por \$ 1.472.689 y a Gastos de administración y ventas por \$ 53.465.

El valor de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no supera su valor neto de realización.

#### **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 imponibles 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.

#### **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 el mayor valor reconocido como consecuencia de las tasaciones del inmueble realizadas, presentado de acuerdo a lo establecido en la nota 2.9.5., el ajuste por conversión del capital integrado, del propio rubro Ajustes al Patrimonio 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 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:

	2013	2012
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>Otros créditos</b>		
CND- Servicios facturados	110.908	107.999
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>Deudas financieras</b>		
CND	128.773.628	44.771.353
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Deudas financieras</b>		
CND	35.210.858	33.964.299

#### 3.2 Transacciones con partes relacionadas

	2013	2012
<b>Financiamiento obtenido</b>		
CND ME	68.599.327	16.935.670
	<u>68.599.327</u>	<u>16.935.670</u>
<b>Intereses perdidos</b>		
CND	6.199.922	827.338
	<u>6.199.922</u>	<u>827.338</u>
<b>Intereses pagados</b>		
CND	1.545.261	-
	<u>1.545.261</u>	<u>-</u>
<b>Ventas de artículos</b>		
CND	14.623	-
	<u>14.623</u>	<u>-</u>
<b>Servicios prestados</b>		
CND	1.313.187 (*)	265.571 (*)
	<u>1.313.187</u>	<u>265.571</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 \$ 909.000 (\$ 186.270 al 31 de diciembre de 2013).
- Servicios de asesoramiento en comercio exterior a la CND por \$ 404.187 (\$ 79.301 al 31 de diciembre de 2012).

### 3.3 Transacciones con el personal clave

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

Concepto	2013	2012
Remuneraciones	6.666.771	1.735.384
Cargas sociales	822.169	202.476
Indemnización por despido	1.227.917	-
<b>Total</b>	<b>8.716.857</b>	<b>1.937.860</b>

#### 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.

##### 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 2013:

	vto menor a 1 año	entre 1 y 3 años	entre 3 y 6 años	más de 6 años	Total
<b>PASIVO</b>					
Deudas comerciales	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
<b>Total</b>	<b>193.510.715</b>	<b>21.020.950</b>	<b>27.264.461</b>	<b>11.369.695</b>	<b>253.165.821</b>

Al 31 de diciembre de 2012:

	vto menor a 1 año	entre 1 y 3 años	entre 3 y 6 años	más de 6 años	Total
<b>PASIVO</b>					
Deudas comerciales	13.647.946	-	-	-	13.647.946
Deudas financieras	65.278.067	20.918.681	26.650.667	14.057.382	126.904.797
Deudas diversas	18.826.119	-	-	-	18.826.119
<b>Total</b>	<b>97.752.132</b>	<b>20.918.681</b>	<b>26.650.667</b>	<b>14.057.382</b>	<b>159.378.862</b>

### 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. La eventualidad de un aumento del tipo de cambio sería más que un riesgo, una ventaja en función del resultante abatimiento en dólares de la mano de obra y algunos gastos.

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

	2013			2012		
	Pesos uruguayos	Euros	Equivalente en US\$	Pesos uruguayos	Euros	Equivalente en US\$
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Disponibilidades	327.643	-	15.293	1.426.793	-	73.542
Créditos por ventas	1.617.083	-	75.480	2.314.613	-	119.304
Otros créditos	4.498.860	7.764	220.710	5.640.319	7.524	300.670
<b>Total Activo corriente</b>	<b>6.443.586</b>	<b>7.764</b>	<b>311.483</b>	<b>9.381.725</b>	<b>7.524</b>	<b>493.516</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>6.443.586</b>	<b>7.764</b>	<b>311.483</b>	<b>9.381.725</b>	<b>7.524</b>	<b>493.516</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Deudas comerciales	5.133.196	-	239.600	7.205.525	8.718	382.925
Deudas financieras	-	-	-	1.988.775	-	102.509
Deudas diversas	46.730.847	-	2.181.238	17.586.056	-	906.451
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>51.864.043</b>	<b>-</b>	<b>2.420.838</b>	<b>26.780.356</b>	<b>8.718</b>	<b>1.391.885</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>51.864.043</b>	<b>-</b>	<b>2.420.838</b>	<b>26.780.356</b>	<b>8.718</b>	<b>1.391.885</b>
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>(45.420.457)</b>	<b>7.764</b>	<b>(2.109.355)</b>	<b>(17.398.631)</b>	<b>(1.194)</b>	<b>(898.368)</b>

El tipo de cambio del dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2013 es de US\$ 1= \$ 21,424 y US\$ 1=\$ 19,401 al 31 de diciembre de 2012.

El arbitraje dólar-euro vigente al 31 de diciembre de 2013 es de 1€= US\$ 1,38045 y 1€= US\$ 1,322 al 31 de diciembre de 2012.

### Riesgo de tasa de interés

Aproximadamente un 96% de 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. Ocasionalmente se toman préstamos para capital de giro a tasa fija.

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

	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

  

	2012	
	Tasa de interés	Capital + Intereses
Préstamos BROU - US\$- tasa variable	6,50%	32.594.548
Préstamo BROU en MN	14,25%	1.988.775
Heritage- US\$	4,50%	13.585.822
CND- Vales en US\$	5,22%	75.534.487
		123.703.632

### NOTA 6 - DEUDAS FINANCIERAS

#### Calendario de vencimientos al 31 de diciembre de 2013:

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

  
 CPA  
 FERRERE  
 Inicialado para identificación

**Calendario de vencimientos al 31 de diciembre de 2012:**

	<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>
<b>BROU vale 162/5465-1</b>						
Capital	199.800	569.700	856.125	-	1.625.625	31.538.751
Intereses	54.420	-	-	-	54.420	1.055.797
<b>BROU Vale aguinaldo</b>						
Capital	102.135	-	-	-	102.135	1.981.530
Intereses	373	-	-	-	373	7.245
<b>HERITAGE- Pref.exp.</b>						
Capital	690.000	-	-	-	690.000	13.386.690
Intereses	10.264	-	-	-	10.264	199.132
<b>CND</b>						
Capital	2.265.000	414.040	517.550	724.570	3.921.160	76.074.425
Intereses	42.683	94.487	-	-	137.170	2.661.227
<b>Total</b>	<b>3.364.675</b>	<b>1.078.227</b>	<b>1.373.675</b>	<b>724.570</b>	<b>6.541.147</b>	<b>126.904.797</b>
<b>Equivalente en \$</b>	<b>65.278.067</b>	<b>20.918.680</b>	<b>26.650.667</b>	<b>14.057.383</b>	<b>126.904.797</b>	

**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:

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.

**BROU vale Aguinaldo Diciembre 2012**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 21 de diciembre de 2012, por un capital de \$ 1.981.530 pagadero en un 50% el 28 de febrero de 2013 y el restante 50% el 30 de abril de 2013, a una tasa del 14,25% efectiva anual.

**Heritage- Prefinanciación de exportaciones**

Préstamo otorgado con fecha 3 de setiembre de 2012 por el Banque Heritage bajo el régimen de prefinanciación de exportaciones por la suma de US\$ 690.000 pagadero al vencimiento (4 de marzo de 2013), a una tasa de interés del 4,5% anual.

Este préstamo se encontraba garantizado con prenda sobre depósito en el BCU por la suma de US\$ 690.000 que se expone como Depósitos en garantía dentro del capítulo Otros créditos.

## Préstamos de la CND

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.

Al 31 de diciembre de 2012 el pasivo financiero con la CND se compone de la siguiente forma:

- Seis vales en dólares con vencimiento menor a un año, a una tasa efectiva anual del 5,22 %, cuyo capital asciende a US\$ 2.100.000.
- 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 31 de diciembre de 2012, los intereses devengados a pagar por este préstamo ascendían a US\$ 94.487.

## NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

### 7.1 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 \$ 97.760 y \$ 20.700 para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 respectivamente.

### 7.2 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 \$ 309 millones al 31 de diciembre de 2013 (\$ 260 millones al 31 de diciembre de 2012), por las que tampoco se reconoce en los estados financieros un activo por impuesto a la renta diferido al cierre de cada ejercicio.

## NOTA 8 - PATRIMONIO

### 8.1 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. Según Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de agosto de 2012, se resuelve amparar a lo dispuesto en el Art.17 de la Ley 18.930 por lo cual las acciones pasan de ser al portador a nominativas manteniendo el mismo valor nominal y se dispone la modificación del Artículo 3 de "Capital y acciones".

A la fecha de emisión del presente informe, la Sociedad no había emitido las nuevas acciones nominativas.

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

### 8.4 Ajustes al Patrimonio

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

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo corresponde al ajuste realizado por el mayor valor del inmueble según lo establecido en la nota 2.9.5 y al ajuste por conversión del capital integrado y resultados acumulados.

El saldo correspondiente a la revaluación técnica del inmueble se amortiza anualmente por la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original

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.

### 8.5 Resultados acumulados

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

## NOTA 9 - GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2012:

- Depósito en el BCU por la suma de US\$ 690.000 prendado a favor del Banque Heritage en el marco de operaciones de prefinanciación de exportaciones. Dicho depósito más sus intereses devengados se exponen dentro del capítulo "Otros créditos" como Depósito en garantía.

### Otras garantías otorgadas

Al cierre de cada ejercicio, la CND, único accionista de la Sociedad, es fiadora solidaria de ciertas obligaciones mantenidas con el BROU (vale Nro. 162/5465-1).

  
OPA  
FERRERE  
Inicialado para identificación



## NOTA 10 - 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 encuentra 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 por este concepto ascienden a \$ 2.619.353 y \$ 831.173 para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

## NOTA 11 - PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN

El personal clave de la Sociedad al cierre de cada ejercicio 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. (1)

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

(1) Con fecha 17 de mayo de 2014 cesa en sus funciones el referido Directorio y es designada la Corporación Nacional para el Desarrollo, representada por la Dra. Adriana Renee Rodriguez Cabrera 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 fue cesado en sus funciones junto con todo el personal de la Sociedad en el marco del proceso de disolución y liquidación iniciado.

## NOTA 12 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene contingencia por documentos descontados en instituciones de intermediación financiera por US\$ 9.352,63 (equivalentes a \$ 181.450).

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no mantiene contingencias por documentos descontados.

## NOTA 13 - UTILIZACIÓN DE BIENES PROPIEDAD DE TERCEROS

### 13.1 Maquinaria donada por el Gobierno de la República de Italia al Gobierno de la República Oriental del Uruguay.

Por decreto Nro. 143/989 del 5 de abril de 1989 el Gobierno de la República Oriental del Uruguay aceptó una donación del Gobierno de la República Italiana consistente en una planta completa para el cardado de lana, tintorería e instalaciones complementarias. En el referido decreto se designa a la CND como destinataria de los equipos donados.

Por decreto Nro. 457/07 del 2 julio de 2007 se autoriza a la CND a destinar la referida maquinaria donada a la planta de Agolan en Juan Lacaze.

### 13.2 Áreas en comodato del padrón Nro. 4751 propiedad de la Intendencia Municipal de Colonia

Con fecha 26 de noviembre de 2003 fue firmado un acuerdo de comodato entre la Sociedad y la Intendencia Municipal de Colonia. Las áreas otorgadas en comodato corresponden al depósito de agua, el depósito de fuel oil, el taller mecánico (sin incluir garajes), la zona de tratamiento de aguas, tanques auxiliares para agua y aire contiguos a la carpintería y la superficie existente entre el almacén y la zona de tratamiento de agua y la carpintería. A efectos de hacer posible el uso de las áreas en comodato la Intendencia Municipal de Colonia constituye también y en forma voluntaria y gratuita servidumbre de paso desde el padrón Nro. 4752 propiedad de Agolan. Los derechos de comodato y servidumbre fueron otorgados por un plazo de 30 años a contar desde la fecha de otorgado el acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha devuelto a la Intendencia Municipal de Colonia, aproximadamente 10.000 m2 de los referidos espacios recibidos en comodato.

#### NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Tal como se expone en la Nota 1.5 por decisión de los accionistas en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2014, se resolvió discontinuar la actividad de la Sociedad, procediendo a su disolución anticipada e inicio del proceso de liquidación, conforme a lo previsto por el Art.159 de la Ley N° 16.060. Asimismo, se designa 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.

En el mes de marzo de 2014 fue despedido todo el personal de la Sociedad.

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

-----

CPA  
FERRERE  
Inicialado para identificación

## AGOLAN S.A. (EN LIQUIDACION)

CUADRO DE EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO  
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
 (cifras expresados en pesos uruguayos)

CUENTA PRINCIPAL	2013										2012		
	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					NETO RESULTANTE AL CIERRE	NETO RESULTANTE AL CIERRE	
	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	TASACIÓN	AJUSTE POR CONVERSIÓN	RECLASIFICACIÓN (*)	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO	DEL EJERCICIO	TASACIÓN	AJUSTES AL PATRIMONIO	AJUSTE POR CONVERSIÓN	ACUMULADAS AL CIERRE	NETO RESULTANTE AL CIERRE
Inmuebles - Mejoras	58.262.467	-	(17.053.872)	6.075.214	(47.283.809)	-	3.555.730	451.122	(5.332.601)	937.004	388.745	-	54.706.737
Inmuebles - Terrenos	3.743.443	-	-	390.340	(4.133.783)	-	-	-	-	-	-	-	3.743.443
Planta industrial	93.277.441	511.880	(54.298.432)	9.784.354	(49.275.243)	-	43.714.674	5.929.625	(54.438.960)	-	4.794.661	-	49.562.767
<b>TOTAL 2013</b>	<b>155.283.351</b>	<b>511.880</b>	<b>(71.352.304)</b>	<b>16.249.908</b>	<b>(100.692.835)</b>	<b>-</b>	<b>47.270.404</b>	<b>6.380.747</b>	<b>(59.771.561)</b>	<b>937.004</b>	<b>5.183.406</b>	<b>-</b>	<b>108.012.947</b>
<b>TOTAL 2012</b>	<b>162.046.497</b>	<b>5.754.496</b>	<b>-</b>	<b>(12.517.642)</b>	<b>-</b>	<b>155.283.351</b>	<b>49.277.814</b>	<b>1.526.154</b>	<b>-</b>	<b>212.131</b>	<b>(3.745.695)</b>	<b>47.270.404</b>	<b>108.012.947</b>

(\*) Corresponde a la reclasificación del activo fijo como activos disponibles para la venta según se expone en Notas 1.6 y 2.9.4

CIPA  
 FERRERE  
 Inicializado para identificación