

SAINDESUR SA

Inversiones para el Desarrollo-Uruguay S.A.

**ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2013
EXPRESADOS EN PESOS URUGUAYOS**

CONTENIDO

- * Dictamen de Auditoría
- * Estado de Situación Patrimonial
- * Estado de Resultados
- * Anexos Contables
- * Notas a los Estados Contables
- * Información complementaria:
 - Informe especial sobre traducción de estados contables a dólares americanos
 - Estado de situación patrimonial al 30 de setiembre de 2013 en dólares americanos
 - Estado de resultados por el ejercicio terminado al 30 de setiembre de 2013 en dólares americanos
 - Nota al Estado de situación patrimonial y Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013, traducidos a dólares americanos.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sres. Consejo Directivo
SAINDESUR S.A.

1. Hemos auditado el Estado de Situación Patrimonial de SAINDESUR S.A. al 30 de setiembre de 2013 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, de Origen y Aplicación de Fondos; el Cuadro de bienes de Uso y sus Notas Explicativas por el ejercicio anual finalizado en esa fecha. Los estados contables que hemos auditado son los que se adjuntan a este informe, debidamente inicializados a efectos de su identificación. La Dirección de la empresa es responsable por las afirmaciones contenidas en los referidos estados contables, incluyendo sus notas explicativas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión con respecto a dichos estados contables, que esté basada en el trabajo de auditoría realizado.

2. Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección de la empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, originados en fraudes o errores; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables mencionados en el párrafo primero, basada en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones expuestas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores significativos en los estados contables, originados en fraudes o errores.

Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la sociedad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar el grado de adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de SAINDESUR S.A. al 30 de setiembre de 2013 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 las normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 6 diciembre de 2013.



JUAN C. CIAPESSONI
Contador Público
Licenciado en Administración



Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2013

(Cifras expresadas en pesos uruguayos (*))

| Activo | Notas | 30-09-13 | 30-09-12 |
|---------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Activo Corriente | | | |
| <u>Disponibilidades</u> | | | |
| Caja | | 1.546 | 1.237 |
| Bancos | 4 | 2.832.392 | 374.326 |
| | | 2.833.938 | 375.563 |
| <u>Créditos</u> | | | |
| Documentos a cobrar | 5.1 | 9.042.444 | 11.439.527 |
| Intereses a cobrar | 5.1 | 877.817 | 1.808.136 |
| Intereses a vencer | 5.1 | (482.949) | (1.133.606) |
| Previsión para incobrables | 5.2 | (1.352.952) | (1.010.208) |
| | | 8.084.360 | 11.103.849 |
| <u>Otros Créditos</u> | | | |
| Deudores varios m/n | | | |
| Deudores varios m/e | 5.3 | 155.838 | 161.640 |
| Gastos anticipados | | 1.678 | 88 |
| Pagos por cuenta de terceros | | 5.427 | |
| | | 162.943 | 161.727 |
| Total Activo Corriente | | 11.081.242 | 11.641.139 |
| Activo no Corriente | | | |
| <u>Créditos a largo plazo</u> | | | |
| Documentos a cobrar lp | 5.1 | 1.577.290 | 2.841.603 |
| Intereses a cobrar lp | 5.1 | 90.777 | 244.224 |
| Intereses a vencer lp | 5.1 | (90.777) | (244.223) |
| Doc a cobrar en gestión m/e | 5.1 | 278.995 | 289.383 |
| Doc a cobrar en gestión m/n | 5.1 | 111.999 | (22.103) |
| Ds x arrendamiento en gestión m/e | 5.1 | 25.183 | 26.121 |
| Previsión incobrables | 5.2 | (416.178) | (437.607) |
| | | 1.577.289 | 2.841.603 |
| <u>Otros créditos</u> | | | |
| Deudores varios m/e | | - | - |
| | | - | - |
| <u>Bienes de Uso</u> | | | |
| Muebles y Útiles | 6 | 49.200 | 49.201 |
| Equipos | | 145.816 | 145.817 |
| Intangibles | | 33.888 | 33.888 |
| Amortización Acumulada | | (225.909) | (222.447) |
| | | 2.995 | 6.460 |
| Total Activo no Corriente | | 1.580.284 | 2.848.063 |
| Total Activo | | 12.661.526 | 14.489.202 |
| Cuentas de orden activas | | | |
| | 10 | | |
| Cheques en custodia \$ | | 1.353.034 | 1.439.401 |
| Cheques en custodia USS | | 957.413 | 1.627.570 |
| | | 2.310.447 | 3.066.972 |
| Total Cuentas de Orden Activas | | 2.310.447 | 3.066.972 |
| Cuentas de orden pasivas | | | |
| | 10 | | |
| Cheques en custodia \$ | | 1.353.034 | 1.439.401 |
| Cheques en custodia USS | | 957.413 | 1.627.570 |
| | | 2.310.447 | 3.066.972 |
| Total Cuentas de Orden Pasivas | | 2.310.447 | 3.066.972 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013
El Anexo y las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La Inicialización de este documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 1 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2013

(Cifras expresadas en pesos uruguayos (*))

| | Notas | <u>30-09-13</u> | <u>30-09-12</u> |
|----------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| Pasivo | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| <u>Deudas Comerciales</u> | | | |
| Acreedores varios | | 2.017 | 1.691 |
| | | <u>2.017</u> | <u>1.691</u> |
| <u>Deudas Financieras</u> | | | |
| CND | 7 | 4.829.969 | 6.309.538 |
| Intereses a pagar | 7 | 92.625 | 84.687 |
| Intereses perdidos a vencer | 7 | (86.877) | (73.239) |
| | | <u>4.835.718</u> | <u>6.320.986</u> |
| <u>Deudas Diversas</u> | | | |
| Cuentas a Pagar | | 21.886 | 22.615 |
| Cargas sociales | | 26.253 | 29.004 |
| Provisiones Laborales | | 82.951 | 45.662 |
| Acreedores fiscales | | 37.415 | 47.253 |
| Otras deudas | | 48.442 | 54.141 |
| | | <u>216.947</u> | <u>198.675</u> |
| Total pasivo Corriente | | <u>5.054.681</u> | <u>6.521.352</u> |
| Pasivo no Corriente | | | |
| <u>Deudas Financieras</u> | | | |
| Documentos a pagar lp | 7 | 1.160.110 | 768.045 |
| Intereses a pagar lp | 7 | 25.973 | 14.290 |
| Intereses perdidos a vencer lp | 7 | (25.973) | (14.290) |
| | | <u>1.160.110</u> | <u>768.045</u> |
| Total Pasivo No Corriente | | <u>1.160.110</u> | <u>768.045</u> |
| Total Pasivo | | <u>6.214.791</u> | <u>7.289.397</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital Integrado | 8 | 8.338.800 | 8.338.800 |
| Ajustes al patrimonio | | 2.230.389 | 2.230.389 |
| Resultados Acumulados | | (3.343.516) | (2.882.841) |
| Resultado del Ejercicio | | (778.938) | (486.542) |
| Total Patrimonio | | <u>6.446.735</u> | <u>7.199.806</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>12.661.526</u> | <u>14.489.202</u> |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013

El Anexo y las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

IDENTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS
 La inicialización de este presente documento
 tiene como único objeto su identificación
 O y G. ASOCIADOS

Documento Nº 2 de un total de 21
 Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013

(Cifras expresadas en pesos uruguayos (*))

| | Nota | 30-09-13 | 30-09-12 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Ingresos Operativos | | | |
| Intereses ganados | | 1.567.983 | 2.658.997 |
| Intereses por mora | | 245.112 | 211.474 |
| Otros ingresos | | 80.786 | - |
| Ingresos Operativos Netos | | 1.893.881 | 2.870.471 |
| Gastos de Administración y Ventas | | | |
| Sueldos administración | | (837.292) | (776.297) |
| Cargas sociales | | (149.447) | (162.150) |
| Beneficios sociales | | (71.698) | (66.681) |
| Servicios de terceros | | (174.666) | (133.549) |
| Honorarios profesionales | | (71.398) | (110.021) |
| Correspondencia y comunicaciones | | (23.702) | (24.006) |
| Amortizaciones | | (3.464) | (20.323) |
| Gastos de movilidad | | (2.724) | (4.667) |
| Seguros | | (14.051) | (13.232) |
| Papelería y útiles de escritorio | | (7.528) | (4.608) |
| Gastos varios | | (17.854) | (19.608) |
| Impresos | | (3.331) | (3.651) |
| Gastos notariales | | (552) | (3.829) |
| Clearing de informes | | (35.688) | (33.571) |
| Impuesto al patrimonio | | (118.958) | (124.751) |
| ICOSA | | (10.731) | (10.947) |
| Gastos gestión judicial | | (14.742) | (63.275) |
| Deudores incobrables | | (390.790) | (571.254) |
| Total de Gastos de Administración y Ventas | | (1.948.617) | (2.146.419) |
| Resultado Operativo | | (54.736) | 724.052 |
| Resultados Financieros | | | |
| Intereses ganados | | 3.275 | 2.242 |
| Intereses perdidos | | (173.010) | (347.286) |
| Gastos Bancarios | | (12.766) | (12.331) |
| Resultado por desvalorización monetaria y tenencia | 12 | (506.451) | (817.895) |
| Total de Resultados Financieros | | (688.952) | (1.175.271) |
| Impuesto a la Renta | | (35.250) | (35.323) |
| Resultado Neto | | (778.938) | (486.542) |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013

El Anexo y las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 3 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

| | Capital Social | Reservas | Ajustes al Patrimonio | Resultados Acumulados | Total del Patrimonio |
|---|------------------|----------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <u>1. SALDOS INICIALES</u> | | | | | |
| Aportes de Propietarios | | | | | |
| Aportes de Socios | 8.338.800 | | | | 8.338.800 |
| <u>Ganancias Retenidas</u> | | | | | |
| Otras Reservas | | | | | |
| Resultados No Asignados | | | | (3.090.580) | (3.090.580) |
| Reexpresiones Contables | | | 1.355.830 | | 1.355.830 |
| <u>SUBTOTAL</u> | 8.338.800 | | 1.355.830 | (3.090.580) | 6.604.050 |
| <u>2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</u> | | | | | |
| Ajustes al saldo inicial | | | | | |
| Reexpresión del patrimonio | | | 874.559 | (278.803) | 595.756 |
| <u>3. SALDOS INICIALES MODIFICADOS</u> | 8.338.800 | | 2.230.389 | (3.369.383) | 7.199.806 |
| <u>4. AUMENTO DEL APORTE DE PROPIETARIOS</u> | | | | | |
| Capitalizaciones | | | | | |
| <u>5. Distribucion de Utilidades</u> | | | | | |
| Reserva Legal | | | | | |
| Reservas Estatutarias | | | | | |
| Otras Reservas | | | | | |
| <u>6. Reexpresiones Contables</u> | | | | | |
| <u>7. Resultados Acumulados</u> | | | | | |
| | | | | 25.867 | 25.867 |
| <u>8. Resultado del Ejercicio</u> | | | | (778.938) | (778.938) |
| <u>SUBTOTAL (4 a 7)</u> | - | | - | (753.071) | (753.071) |
| <u>8. SALDOS FINALES</u> | | | | | |
| Aportes de Propietarios | | | | | |
| Aportes de Socios | 8.338.800 | | | | 8.338.800 |
| <u>Ganancias Retenidas</u> | | | | | |
| Reserva legal | | | | | - |
| Reserva Estatutaria | | | | | - |
| Otras Reservas | | | | | - |
| Resultados no asignados | | | | (4.122.454) | (4.122.454) |
| Reexpresiones Contables | | | 2.230.389 | | 2.230.389 |
| <u>Ganancias No Asignadas</u> | | | | | |
| TOTAL | 8.338.800 | | 2.230.389 | (4.122.454) | 6.446.735 |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La Inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS.

Documento Nº 4 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de septiembre de 2013

(Cifras expresadas en pesos uruguayos (*))

| | 30-09-13 | 30-09-12 |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Flujo de efectivo proveniente de operaciones</u> | | |
| Resultado del Ejercicio | (778.938) | (486.542) |
| <u>Ajustes al resultado del ejercicio:</u> | | |
| Amortizaciones | 3.464 | 20.323 |
| Otros | | |
| <i>Cambios en Activos y Pasivos</i> | | |
| Créditos | 4.283.802 | 5.680.381 |
| Otros créditos | (1.215) | 65.391 |
| Deudas comerciales | 326 | (27) |
| Deudas diversas y otras deudas | 18.271 | (44.620) |
| | 3.525.710 | 5.234.906 |
| <u>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</u> | | |
| Compra de Bienes de Uso | - | - |
| | - | - |
| <u>Flujo de efectivo proveniente de financiamiento</u> | | |
| Aportes de accionistas | | |
| Deudas financieras | (1.093.203) | (6.329.588) |
| | (1.093.203) | (6.329.588) |
| Otros ajustes al patrimonio | 25.867 | (59.849) |
| <u>Flujo Neto de Efectivo</u> | 2.458.375 | (1.154.531) |
| <u>Saldo Inicial de Efectivo</u> | 375.563 | 1.530.095 |
| <u>Saldo Final de Efectivo</u> | 2.833.938 | 375.563 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013

El Anexo y las Notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La Inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 5 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2013

(Cifras expresadas en pesos uruguayos (*))

| RUBRO | VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES | | | | | | AMORTIZACIONES | | | | | | VALOR NETO al 30/09/13 | VALOR NETO al 30/09/12 |
|---------------------------|-----------------------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|------------------------|----------------|---------------|------|----------------------|----------------|--|------------------------|------------------------|
| | Valores al inicio | Aumentos | Disminuciones | Revaluaciones | Valores al cierre | Amort. Acum. al inicio | Bajas | Revaluaciones | Años | Amort. del ejercicio | Amort. Acum. | | | |
| Muebles y Útiles | | | | | | | | | | | | | | |
| Incorporaciones 1998/1999 | 40.551 | | | 3.658 | 44.209 | 40.551 | | 3.658 | | | 44.209 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2008/2009 | 4.579 | | | 413 | 4.992 | 1.374 | | 124 | 10 | 499 | 1.997 | | 2.995 | 3.494 |
| | 45.130 | | | 4.071 | 49.200 | 41.925 | | 3.782 | | 499 | 46.206 | | 2.995 | 3.494 |
| Equipos | | | | | | | | | | | | | | |
| Incorporaciones 2001/2002 | 68.822 | | | 6.208 | 75.030 | 68.822 | | 6.208 | | | 75.030 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2005/2006 | 12.781 | | | 1.153 | 13.934 | 12.781 | | 1.153 | | | 13.934 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2006/2007 | 2.530 | | | 228 | 2.759 | 2.531 | | 228 | | | 2.759 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2007/2008 | 3.859 | | | 348 | 4.207 | 3.859 | | 348 | | | 4.207 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2008/2009 | 37.599 | | | 3.391 | 40.990 | 37.599 | | 3.391 | | | 40.990 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2009/2010 | 8.160 | | | 736 | 8.896 | 5.440 | | 491 | 3 | 2.965 | 8.896 | | 0 | 2.965 |
| | 133.751 | | | 12.064 | 145.816 | 131.031 | | 11.819 | | 2.965 | 145.816 | | 0 | 2.965 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | | | | |
| Incorporaciones 2005/2006 | 22.291 | | | 2.011 | 24.302 | 22.291 | | 2.011 | | | 24.302 | | 0 | 0 |
| Incorporaciones 2008/2009 | 8.793 | | | 793 | 9.586 | 8.793 | | 793 | | | 9.586 | | 0 | 0 |
| | 31.084 | | | 2.804 | 33.888 | 31.084 | | 2.804 | | 0 | 33.888 | | 0 | 0 |
| TOTAL | 209.965 | | | 18.939 | 228.904 | 204.040 | | 18.404 | | 3.464 | 225.909 | | 2.995 | 6.460 |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento tiene como único objeto su identificación

C. Y G. ASOCIADOS

Documento N° 6 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2013

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA.

1.1. Naturaleza Jurídica e inicio de actividades.

Los estados contables se refieren a Inversiones para el Desarrollo-Uruguay Sociedad Anónima (SAINDESUR S.A.), sociedad anónima cerrada con acciones nominativas.

1.2. Actividad Principal.

Brindar asistencia técnica y financiera a pequeñas y medianas empresas con el cometido de lograr su consolidación y desarrollo.

1.3. Situación Actual.

No existe liquidación, concordato o intervención de cualquier naturaleza.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS.

2.1. Bases para la preparación de los Estados Contables.

2.1.1 Aplicación de Normativa vigente para la preparación de estados contables

A partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2009, el Decreto 266/007 establece que las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay son las Normas de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el I.A.S.B. y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Asimismo, han sido elaborados de acuerdo a los decretos 135/09, 99/09, 283/09 y 65/010 y preparados teniendo en cuenta los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

Las normas contables adecuadas en el Uruguay establecen que la moneda funcional (moneda utilizada para medir los diferentes componentes de los estados contables) debe proporcionar información acerca de la empresa que sea útil y refleje la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes de la misma.

2.1.2 Método aplicado para corregir el efecto que produce la inflación en los estados contables

Los estados contables han sido ajustados de modo que todos sus importes estén expresados en moneda de poder adquisitivo del 30 de Setiembre de 2013, de acuerdo a los procedimientos de ajuste integral aprobados por la IX Conferencia Interamericana de Contabilidad, dando cumplimiento a la NIC 29 - Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La Inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 7 de un total de 21
Montevideo, 6 de Setiembre de 2013

Para el ejercicio 2012-2013 se ha considerado el índice de los precios del consumo (I.P.C.) preparado por Instituto Nacional de Estadística (I.N.E.) como la medida de la variación en el poder adquisitivo de la moneda de acuerdo al decreto 99/09. Dicho índice ha tenido una variación positiva 9,02 % durante el ejercicio 2012-2013.

2.2. Criterios de Valuación.

2.2.1 Transacciones en moneda distinta de la moneda funcional

Los saldos de activos y pasivos definidos en moneda extranjera son convertidos a pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario comprador billete de fecha de cierre de ejercicio económico.

Los saldos de las cuentas definidas en unidades indexadas se muestran convertidos al valor vigente de la Unidad Indexada al cierre del ejercicio económico.

Los resultados en moneda distinta de la funcional se convierten a la cotización vigente al día anterior a la fecha de la transacción.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas distintas de la moneda funcional operadas por SAINDESUR S.A. respecto al peso uruguayo, al promedio y cierre de los estados contables:

| | Promedio | | Cierre | |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|
| | Set-13 | Set-12 | Set-13 | Set-12 |
| Dólares americanos | 20,181 | 20,373 | 22,060 | 20,988 |
| Unidad Indexada | 2,578 | 2,376 | 2,674 | 2,457 |

Todos los resultados provenientes del uso de tipos de cambios diferentes o valores de la unidad indexada, a los que los pasivos se contrajeron o los activos se incorporaron, han sido volcados a resultados del ejercicio dentro de los resultados financieros.

2.2.2 Valuación de activos y pasivos.

Los activos y pasivos han sido valuados sobre la base del costo que inicialmente se desembolsó para su adquisición, ajustados en los casos que correspondiere, según lo expresado en 2.2.1.

2.2.3 Concepto de Capital.

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

2.2.4 Créditos

Los créditos se presentan por su valor nominal, considerando lo expresado en 2.2.1 cuando corresponda, deduciéndose la provisión por el riesgo de incobrabilidad.

2.2.5 Bienes de Uso.

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones, reexpresados de acuerdo a lo establecido en 2.2.1.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 8 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

La depreciación de los bienes se calcula en forma lineal, en función de la vida útil estimada de los mismos (10% anual para Muebles y Útiles y 33,33% anual para Equipos de Computación y Software).

El total de amortizaciones de bienes de uso al 30 de setiembre de 2013 ascendió a \$ 3.464 siendo al 30 de setiembre de 2012 \$ 20.323 (expresado a valores del 30-09-2013).

2.2.6 Determinación del resultado.

Los ingresos por prestación servicios financieros se han tomado por los valores pactados con los usuarios en la documentación respaldante de las operaciones, incluyéndose los intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los intereses con vencimiento posterior a dicha fecha se muestran en el rubro Intereses a Vencer.

En Gastos de Administración y Financieros han sido tomados los devengados en el período. Los impuestos a la Renta y al Patrimonio que se incluyen en el Estado de Resultados son los montos estimados que deben pagarse por los resultados fiscales del período y el patrimonio fiscal al cierre del ejercicio, según las disposiciones legales vigentes.

La sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

2.2.7 Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación de este estado se ha definido como fondos igual efectivo y equivalentes de efectivo, dando cumplimiento a la NIC 7 y al art.2 del Dec.266/007.

NOTA 3 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA DISTINTA AL PESO URUGUAYO.

La posición en moneda extranjera es la siguiente:

| | Sep-13 U\$S | Sep-12 U\$S |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Activo corriente | | |
| Disponibilidades | 87.693 | 6.963 |
| Créditos por ventas | 114.484 | 173.967 |
| Otros créditos | 7.064 | 4 |
| Créditos por ventas no ctes | 45.283 | 30.888 |
| Total activo corriente | 254.523 | 211.821 |
| Total activo | 254.523 | 211.821 |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único efecto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 9 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Pasivo corriente | | |
| Deudas comerciales | 306 | 72 |
| Deudas financieras | 160.220 | 163.165 |
| Deudas financieras no ctes | 31.162 | 9.125 |
| Total pasivo corriente | 191.688 | 172.363 |
| <hr/> | | |
| Total pasivo | 191.688 | 172.363 |
| <hr/> | | |
| Posición neta Activa | 62.836 | 39.459 |

Los activos y pasivos en UI se corresponden según el siguiente detalle.

| | Sep-13 | Sep-12 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | UI | UI |
| Activo corriente | | |
| Créditos por ventas | 569.276 | 505.178 |
| Créditos por ventas no ctes | 186.819 | 163.255 |
| Total activo corriente | 756.095 | 668.433 |
| <hr/> | | |
| Total activo | 756.095 | 668.433 |
| <hr/> | | |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas financieras | 467.319 | 965.990 |
| Deudas financieras no ctes | 176.753 | 208.782 |
| Total pasivo corriente | 644.072 | 1.174.772 |
| <hr/> | | |
| Total pasivo | 644.072 | 1.174.772 |
| <hr/> | | |
| Posición neta Activa/ Páviva | 112.023 | (506.338) |

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

El detalle de disponibilidades es el siguiente:

| | Sep-13 | Sep-12 |
|-------------------------|------------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Disponibilidades | | |
| Fondo Fijo \$ | 1.546 | 1.237 |
| Bancos MN | 897.887 | 214.999 |
| Bancos ME | 1.934.505 | 159.328 |
| | 2.833.938 | 375.564 |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
 La Inicialización del presente documento
 tiene como único objeto su identificación
 C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 10 de un total de 21
 Montevideo, 6 de diciembre de 2013

NOTA 5 - CREDITOS POR VENTAS

5.1. Créditos por Venta

La composición de los Créditos por ventas al 30/09/2012 y 30/09/2013 es la siguiente:

| | Sep-13 | | | Set-12 | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| | \$ (*) | U\$S | UI | \$ (*) | U\$S | UI |
| Corriente | | | | | | |
| Doc a cobrar c/p U\$S | 3.322.928 | 150.631 | | 4.628.111 | 202.266 | |
| Int a cobrar c/p U\$S | 278.100 | 12.607 | | 308.856 | 13.498 | |
| Int a vencer c/p U\$S | (189.946) | (8.610) | | (197.720) | (8.641) | |
| Doc a cobrar c/p m/n | 4.241.009 | | | 5.549.186 | | |
| Int a cobrar c/p m/n | 414.736 | | | 1.314.222 | | |
| Int a vencer c/p m/n | (212.986) | | | (841.787) | | |
| Doc a cobrar c/p UI | 1.478.507 | | 552.878 | 1.262.230 | | 471.219 |
| Int a cobrar c/p UI | 184.981 | | 69.173 | 185.058 | | 69.086 |
| Int a vencer c/p UI | (80.017) | | (29.922) | (94.098) | | (35.129) |
| Previsión incobrables U\$S | (885.575) | (40.144) | | (758.675) | (33.157) | |
| Previsión incobrables \$ | (406.263) | | | (251.533) | | |
| Previsión incobrables UI | (61.114) | | (22.853) | | | |
| Total corriente | 8.084.360 | 114.484 | 569.276 | 11.103.850 | 173.967 | 505.178 |
| no corriente | | | | | | |
| Doc a cobrar l/p U\$S | 998.935 | 45.283 | | 828.858 | 36.224 | |
| Int a cobrar l/p U\$S | 60.105 | 2.725 | | 46.757 | 2.043 | |
| Int a vencer l/p U\$S | (60.105) | (2.725) | | (46.757) | (2.043) | |
| Doc a cobrar l/p m/n | 78.761 | | | 1.575.442 | | |
| Int a cobrar l/p m/n | 2.522 | | | 176.623 | | |
| Int a vencer l/p m/n | (2.522) | | | (176.623) | | |
| Doc a cobrar en gestión m/e | 278.995 | 12.647 | | 289.383 | 12.647 | |
| Doc a cobrar en gestión m/n | 111.999 | | | 122.103 | | |
| Ds x arrendamiento en gestión m/e | 25.183 | 1.142 | | 26.121 | 1.142 | |
| Doc a cobrar l/p UI | 499.594 | | 186.820 | 437.304 | | 163.255 |
| Int a cobrar l/p UI | 28.150 | | 10.527 | 20.844 | | 7.782 |
| Int a vencer l/p UI | (28.150) | | (10.527) | (20.844) | | (7.782) |
| Previsión incobrables | (416.178) | (13.789) | | (437.607) | (19.125) | |
| Total no corriente | 1.577.289 | 45.283 | 186.819 | 2.841.602 | 30.888 | 163.255 |
| Total | 9.661.650 | 159.766 | 756.095 | 13.945.452 | 204.855 | 668.433 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013.

5.2. Previsión Incobrables

Los deudores en cuenta corriente y documentos a cobrar han sido llevados de acuerdo al importe que se espera cobrar mediante la creación de una previsión para deudores incobrables que se deduce de la cifra que la Sociedad tiene derecho a cobrar. Analizando la situación de los deudores y de acuerdo a los informes de los asesores jurídicos se realizó una estimación realista del riesgo por incobrabilidad.

Para las deudas de Arteva S.A. (USD 20.882) y Disber S.A. (UI 141.597) se posee garantía prendaria y cesión de seguro correspondiente a favor de SAINDESUR S.A. y se están tomando las medidas legales necesarias para cobrar la deuda.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 11 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

5.3. Deudores Varios en m/e

La sociedad en el ejercicio 2008-2009 adquirió un Elevador eléctrico para su posterior venta a la sociedad ARTEVA S.A.. En esta segunda operación SAINDESUR S.A. financió parte del precio acordado, manteniendo al 30/09/2013 un saldo a cobrar de U\$S 7.064,26, el cual se estipuló se cobraría en cuotas mensuales, iguales y consecutivas de U\$S 504,59. Para esta deuda se tiene garantía prendaria y cesión de seguro correspondiente a favor de SAINDESUR S.A. y se está tomando las medidas legales necesarias para cobrar la deuda. Se previsionó como incobrable el 75% de la deuda. (Ver Nota 5.2).

NOTA 6 - BIENES DE USO.

El detalle de los bienes de uso se muestra en el Anexo I.

NOTA 7 - DEUDAS FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

| | Sep-13 | | | Sep-12 | | |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | \$ (*) | U\$S | UI | \$ (*) | U\$S | UI |
| CND Convenio m/e | 3.530.699 | 160.050 | | 3.728.335 | 162.942 | |
| Int a pagar c/p m/e | 51.986 | 2.357 | | 30.581 | 1.336 | |
| Int a vencer c/p m/e | (48.235) | (2.187) | | (25.477) | (1.113) | |
| CND Convenio m/n | 51.356 | | | | | |
| Int a pagar c/p m/n | 3.370 | | | | | |
| Int a vencer c/p m/n | (3.163) | | | | | |
| CND Convenio UI | 1.247.914 | | 466.649 | 2.581.203 | | 963.622 |
| Int a pagar c/p UI | 37.269 | | 13.937 | 54.106 | | 20.199 |
| Int a vencer c/p UI | (35.479) | | (13.267) | (47.763) | | (17.831) |
| Total corriente | 4.835.718 | 160.220 | 467.319 | 6.320.986 | 163.165 | 965.990 |
| CND Convenio m/e | 687.437 | 31.162 | | 208.792 | 9.125 | |
| Int a pagar l/p m/e | 15.654 | 710 | | 2.452 | 107 | |
| Int a vencer l/p m/e | (15.654) | (710) | | (2.452) | (107) | |
| CND Convenio UI | 472.673 | | 176.753 | 559.252 | | 208.782 |
| Int a pagar l/p UI | 10.318 | | 3.858 | 11.838 | | 4.419 |
| Int a vencer l/p UI | (10.318) | | (3.858) | (11.838) | | (4.419) |
| Total no corriente | 1.160.110 | 31.162 | 176.753 | 768.045 | 9.125 | 208.782 |
| Total | 5.995.828 | 191.382 | 644.072 | 7.089.030 | 172.290 | 1.174.772 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS.

Documento Nº 12 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Al 30/09/2010 dentro del rubro "CND convenio m/e" se incluían U\$S 134.262 con destino a ser capitalizado en el marco de los convenios celebrados con fecha 25 de junio de 2009 y su ampliación de fecha 30 de octubre de 2009, de los cuales U\$S 125.965 correspondían a los reintegros de capital de los créditos otorgados a los Clientes y el importe de U\$S 8.297 pendientes de ser reintegrados por los clientes al cierre del presente ejercicio.

Por dichos convenios se autorizó a SAINDESUR S.A. a colocar créditos a clientes y solicitar reembolsos por hasta el equivalente de U\$S 200.000. Dichos reintegros de capital serán destinados a capitalizar anualmente en SAINDESUR S.A. por hasta dicho monto.

Posteriormente con fecha 26 de julio de 2010 y 1º de julio de 2011 la CND y SAINDESUR S.A. acordaron celebrar dos ampliaciones al convenio firmado anteriormente por U\$S 375.000 cada una.

Al 30/09/2013 dentro del rubro "CND convenio m/e" se incluyen U\$S 99.262 con destino a ser capitalizado en el marco de los convenios celebrados mencionados anteriormente.

NOTA 8 - PATRIMONIO

El total del Patrimonio al inicio del ejercicio, fue reexpresado en moneda de cierre. Dicho ajuste se expone en "Reexpresión del Patrimonio al 30/09/2013" del Estado de Evolución del Patrimonio y ascendió a \$ 595.755.

La reexpresión de las Acciones en Circulación, los Aportes y Compromisos a Capitalizar, Ajustes al Patrimonio y Reservas se computan en el rubro Ajustes al Patrimonio. El ajuste de los Resultados Acumulados se imputa a la propia cuenta.

Al 30/09/2013 el Capital integrado de la sociedad asciende al importe de \$ 8.338.800.

La Evolución del Patrimonio durante el ejercicio se refleja en el Estado de Evolución de Patrimonio.

NOTA 9 – PROGRAMA DE CAPACITACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL DE LOS JÓVENES.

Según lo dispuesto en el Convenio ATN/ME – 4526 – UR, firmado con el Banco Interamericano de Desarrollo, SAINDESUR administraba recursos del Fondo para la Formación de Micro y Pequeñas Empresas de los Jóvenes, por un plazo total equivalente al plazo de ejecución del Programa, más cinco años. Una vez transcurrido el mismo, según lo establecido en el Capítulo I Sección 2.07 (a) (i), los recursos pasan a formar parte del capital de la sociedad. El plazo de ejecución del Programa fue prorrogado hasta el 31 de octubre de 1997 (Nota recibida del BID con fecha 5/11/1996 individualizada como "CUR – FIN – 5306/96"), por lo que la capitalización quedó configurada dentro del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2003.

La situación de la cartera al 30 de setiembre de 2013 y al 30 de setiembre de 2012 se exponen en el siguiente cuadro:

| | Sep-13 U\$S | Sep-12 U\$S |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Documentos en gestión Ip | 114.823 | 118.323 |
| Provisión incobrables | -114.823 | -118.323 |
| | 0 | 0 |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización de este documento
tiene como único objeto su identificación
G. y G. ASOCIADOS

Documento N° 13 de un total de 27
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

NOTA 10 – CUENTAS DE ORDEN.

Las cuentas de orden deudoras y acreedoras reflejan el total de documentos de clientes en custodia por parte de SAINDESUR S.A.

NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

Las sociedades y entidades relacionadas con SAINDESUR S.A. al 30/09/2013 son las siguientes:

Corporación Nacional para el Desarrollo (CND), FUNDASOL, Solidaridad Internacional para el Desarrollo y la Inversión (Francia) (SIDI), Instituto de Promoción Social del Uruguay (IPRU), Centro Cooperativista del Uruguay (CCU), Institución Financiera de Inversión para el desarrollo (Holanda) (OIKOCREDIT), Centro Latinoamericano de Economía Humana (CLAEH), Unión de Creadores de Empresas (UCRE) y Foro Juvenil.

| | Sep-13 \$ | Sep-12 \$ |
|--------------------|------------------|------------------|
| Activo | - | - |
| Pasivo | | |
| Deudas financieras | | |
| CND | 5.995.828 | 7.089.030 |
| | 5.995.828 | 7.089.030 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013

NOTA 12 – RESULTADOS FINANCIEROS

El concepto Resultado por desvalorización monetaria y tenencia se compone de los siguientes rubros:

| | Sep-13 \$ | Set-12 \$ |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultado por desvalorización y tenencia | | |
| Diferencia de cambio ganada | 925.623 | 721.489 |
| Diferencia de cambio perdida | -821.840 | -849.256 |
| Pérdida por desvalorización monetaria | -610.234 | -690.129 |
| Total | -506.451 | -817.896 |

(*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 30/09/2013

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y C. ASOCIADOS

Documento N° 14 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

NOTA 13 – MANEJO DE RIESGO

Riesgo de variaciones en cotizaciones

Dicho riesgo se encuentra determinado por la exposición de la sociedad a las variaciones de las monedas distintas al peso uruguayo, detallada en la Nota 2.2.1.

Riesgo de interés

La sociedad mantiene pasivos financieros, sujetos a la variación de una tasa de interés, según el siguiente detalle:

| | Tasa anual 2013 | Tasa anual 2012 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Convenio CND dólares | 4% | 4% |
| Convenio CND UI | 4% | 4% |

A su vez por la operativa de la sociedad, se mantienen activos financieros, sujetos a la variación de una tasa de interés, según el siguiente detalle:

| | Tasa anual 2013 | Tasa anual 2012 |
|---------------------|------------------|-------------------|
| Doc a cobrar en m/e | 10,60%(promedio) | 11,62% (promedio) |
| Doc a cobrar en m/n | 27,92%(promedio) | 27,60% (promedio) |
| Doc a cobrar en UI | 11,48%(promedio) | 12,51% (promedio) |

Riesgo crediticio

La gerencia de la sociedad tiene políticas de créditos que permiten prevenir y monitorear este riesgo de forma continua.

NOTA 14 – IMPUESTO DIFERIDO

La 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 del impuesto.

Si bien existen distintas bases de medición de activos y pasivos según criterios contables y fiscales, amparados en los beneficios del Decreto 135/09 (con las salvedades de los Decretos 283/09 y 65/010 respectivamente), se opta por no reflejar saldos de impuestos diferidos en los estados contables de SAINDESUR S.A. al 30/09/2013 y 30/09/2012 según lo exige la N.I.C. 12.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Dirección no existen hechos posteriores significativos que justifiquen ser revelados por nota.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 15 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

**INFORME ESPECIAL SOBRE ESTADOS CONTABLES
TRADUCIDOS A DOLARES AMERICANOS**

Señores

Directores y Accionistas de

INVERSIONES PARA EL DESARROLLO - URUGUAY S.A. (SAINDESUR S.A.)

Hemos examinado la traducción del estado de situación patrimonial de SAINDESUR S.A. al 30 de setiembre de 2013 así como del correspondiente estado de resultados por el ejercicio terminado en esa fecha. Estos estados contables están presentados como información adicional y 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 estimaciones importantes hechas por la dirección, 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 están razonablemente traducidos a dólares estadounidenses en todos los aspectos importantes de acuerdo a los criterios explicitados en detalle adjunto.

Esta conclusión debe leerse en forma conjunta con nuestro dictamen de auditoría que en esta fecha hemos emitido sobre los estados contables en pesos uruguayos de SAINDESUR S.A. al 30 de setiembre de 2013.

Montevideo, 6 de diciembre de 2013.



JUAN C. CIAPESSONI
Contador Público
Licenciado en Administración

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 16 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2013

En dólares estadounidenses

| | <u>30-09-13</u> | <u>30-09-12</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Activo | | |
| Activo Corriente | | |
| <u>Disponibilidades</u> | | |
| Caja | 70 | 54 |
| Bancos | 128.395 | 16.359 |
| | <u>128.465</u> | <u>16.414</u> |
| <u>Créditos</u> | | |
| Documentos a cobrar | 409.902 | 499.950 |
| Intereses a cobrar | 39.792 | 79.022 |
| Intereses a vencer | (21.893) | (49.543) |
| Previsión para incobrables | (61.331) | (44.150) |
| | <u>366.471</u> | <u>485.280</u> |
| <u>Otros Créditos</u> | | |
| Deudores varios m/e | 7.064 | 7.064 |
| Gastos anticipados | 76 | 4 |
| Pagos por cuenta de terceros | 246 | - |
| | <u>7.386</u> | <u>7.068</u> |
| Total Activo Corriente | <u>502.323</u> | <u>508.761</u> |
| Activo no Corriente | | |
| <u>Créditos a largo plazo</u> | | |
| Documentos a cobrar lp | 71.500 | 124.189 |
| Intereses a cobrar lp | 4.115 | 10.673 |
| Intereses a vencer lp | (4.115) | (10.673) |
| Doc a cobrar en gestión m/e | 12.647 | 12.647 |
| Doc a cobrar en gestión m/n | 5.077 | 5.336 |
| Ds x arrendamiento en gestión m/e | 1.142 | 1.142 |
| Previsión incobrables | (18.866) | (19.125) |
| | <u>71.500</u> | <u>124.189</u> |
| <u>Bienes de Uso</u> | | |
| Valores Revaluados (netos de amortización) | 136 | 282 |
| | <u>136</u> | <u>282</u> |
| Total Activo no Corriente | <u>71.636</u> | <u>124.471</u> |
| Total Activo | <u>573.959</u> | <u>633.232</u> |
| Cuentas de orden activas | | |
| Cheques en custodia \$ | 61.334 | 62.907 |
| Cheques en custodia U\$S | 43.400 | 71.131 |
| | <u>104.735</u> | <u>134.038</u> |
| Total Cuentas de Orden Activas | <u>104.735</u> | <u>134.038</u> |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
 La Inicialización del presente documento
 tiene como único objeto su identificación
 C. S. G. ASOCIADOS

Documento N.º **17** de 17 de Septiembre de **2013**
 Montevideo, **6** de **diembre** de **2013**

Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2013

En dólares estadounidenses

| | <u>30/09/2013</u> | <u>30/09/2012</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>PASIVO</u> | | |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | |
| <u>Deudas Comerciales</u> | | |
| Acreedores varios | 91 | 74 |
| | <u>91</u> | <u>74</u> |
| <u>Deudas financieras</u> | | |
| C.N.D. | 218.947 | 275.750 |
| Intereses a pagar | 4.199 | 3.701 |
| Intereses a vencer | (3.938) | (3.201) |
| | <u>219.208</u> | <u>276.251</u> |
| <u>Deudas diversas</u> | | |
| Cuentas a pagar | 992 | 988 |
| Cargas Sociales | 1.190 | 1.268 |
| Provisiones Laborales | 3.760 | 1.996 |
| Acreedores fiscales | 1.696 | 2.065 |
| Acreedores por cargas sociales | 2.196 | 2.366 |
| | <u>9.834</u> | <u>8.683</u> |
| | | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | <u>229.133</u> | <u>285.007</u> |
| <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | | |
| <u>Deudas financieras</u> | | |
| C.N.D. | 52.589 | 33.566 |
| Intereses a pagar | 1.177 | 625 |
| Intereses a vencer | (1.177) | (625) |
| | <u>52.589</u> | <u>33.566</u> |
| | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | <u>52.589</u> | <u>33.566</u> |
| | | |
| TOTAL PASIVO | <u>281.722</u> | <u>318.574</u> |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
 La inicialización del presente documento
 tiene como único objeto su identificación
 C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 18 de un total de 21
 Montevideo, 6 de diciembre, de 2013

Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2013

En dólares estadounidenses

| | <u>30/09/2013</u> | <u>30/09/2012</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>PATRIMONIO</u> | | |
| <u>Capital social</u> | | |
| Capital integrado | 483.357 | 483.357 |
| <u>Resultados acumulados</u> | | |
| De ejercicios anteriores | (167.345) | (161.663) |
| Del ejercicio | <u>(23.775)</u> | <u>(7.035)</u> |
| | (191.120) | (168.698) |
| | | |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | <u>292.236</u> | <u>314.658</u> |
| | | |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>573.959</u> | <u>633.232</u> |
| | | |
| Cuentas de orden pasivas | | |
| | | |
| Cheques en custodia \$ | 61.334 | 62.907 |
| Cheques en custodia US\$ | <u>43.400</u> | <u>71.131</u> |
| | 104.735 | 134.038 |
| | | |
| Total Cuentas de Orden Pasivas | <u>104.735</u> | <u>134.038</u> |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
 La Inicialización del presente documento
 tiene como único objeto su identificación
 C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 19 de un total de 21
 Montevideo, 6 de diciembre de 2012

**Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de
2013**

En dólares estadounidenses

| | <u>30/09/2013</u> | <u>30/09/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>INGRESOS OPERATIVOS</u> | | |
| Intereses ganados | 77.696 | 114.746 |
| Intereses de mora | 12.146 | 9.126 |
| Otros ingresos | 4.003 | - |
| | <u>93.845</u> | <u>123.872</u> |
| <u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</u> | | |
| Remuneraciones | (41.489) | (33.500) |
| Cargas sociales | (7.405) | (6.997) |
| Beneficios sociales | (3.553) | (3.002) |
| Servicios de terceros | (8.655) | (5.763) |
| Honorarios profesionales | (3.538) | (4.829) |
| Correspondencia y comunicaciones | (1.174) | (1.036) |
| Amortizaciones | (172) | (915) |
| Gastos de movilidad | (135) | (201) |
| Seguros | (696) | (594) |
| Papelería y Útiles escritorio | (373) | (199) |
| Gastos varios | (885) | (857) |
| Asistencia técnica | (165) | - |
| Gastos gestión judicial | (731) | (2.731) |
| Gastos notariales | (27) | 165 |
| Clearing de Informes | (1.768) | 1.449 |
| Impuesto al patrimonio | (5.895) | (5.617) |
| ICOSA | (532) | (493) |
| Deudores Incobrables | (19.364) | (26.161) |
| | <u>(96.557)</u> | <u>(91.282)</u> |
| RESULTADO OPERATIVO | <u>(2.712)</u> | <u>32.590</u> |
| <u>RESULTADOS FINANCIEROS</u> | | |
| Intereses ganados | 162 | 97 |
| Intereses perdidos | (8.573) | (14.987) |
| Gastos bancarios | (633) | (532) |
| Resultado por traducción | (10.273) | (22.612) |
| | <u>(19.316)</u> | <u>(38.034)</u> |
| IMPUESTO A LA RENTA | (1.747) | (1.590) |
| <u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u> | <u>(23.775)</u> | <u>(7.035)</u> |

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 20 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013

NOTA AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y ESTADO DE RESULTADOS EJERCICIO FINALIZADO EL 30/09/2013

(en dólares estadounidenses)

1 – Criterio de conversión a moneda extranjera

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

- Los saldos activos y pasivos en moneda nacional – convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre del ejercicio (\$ 22,060 = U\$S 1).
- Las cuentas activas y pasivas en UI se exponen por los saldos ajustados en moneda nacional a la cotización de ésta al cierre del ejercicio (UI 1 = \$ 2,6742), convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre del ejercicio (\$ 22,060 = U\$S 1).
- Las cuentas en dólares estadounidenses se exponen por los respectivos saldos en dólares estadounidenses.
- El capital integrado corresponde a los dólares americanos de la fecha en que se invirtieron los fondos.
- Las cuentas de ganancias y pérdidas se exponen por sus valores históricos en pesos uruguayos, convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio del ejercicio.
- El resultado originado por la traducción a dólares estadounidenses se incluye dentro del estado de resultados en el capítulo Resultados Financieros.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
La inicialización del presente documento
tiene como único objeto su identificación
C. V. G. ASOCIADOS

Documento N° 21 de un total de 21
Montevideo, 6 de diciembre de 2013