

**TALOBRAS S.A.**

***ESTADOS CONTABLES AL 31 DE AGOSTO DE 2013  
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE COMPILACIÓN***

## TALOBRAS S.A.

### CONTENIDO

Informe de compilación

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de origen y aplicación de fondos

Notas a los estados contables

## INFORME DE COMPILACIÓN

A los Señores Directores de  
TALOBRAS S.A.

Hemos efectuado una compilación del estado de situación patrimonial de TALOBRAS S.A. al 31 de agosto de 2013 y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y sus respectivas notas. Dichos estados contables constituyen afirmaciones de la Dirección de la Sociedad, quien es responsable por la información contenida en los mismos y por su presentación de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

La referida compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, y se limitó a presentar bajo la forma de estados contables las afirmaciones de la Dirección, sobre la situación patrimonial y financiera, y los resultados de la Sociedad.

El trabajo de compilación realizado no consistió en un examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o una revisión limitada de los referidos estados contables, por lo cual no expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejamos constancia que nuestra vinculación con TALOBRAS S.A. deriva de nuestra actuación como asesores contables externos.

Montevideo, 25 de octubre de 2013



CPA FERRERE

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

TALOBRAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE AGOSTO DE 2013  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en pesos uruguayos)

ACTIVO	2013	2012
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBILIDADES	-	15.155
Caja	-	15.155
OTROS CRÉDITOS	7.262	9.796
Créditos fiscales	7.262	9.796
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.262</b>	<b>24.951</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
INTANGIBLES	-	25.000
Gastos de constitución	-	25.000
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>25.000</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.262</b>	<b>49.951</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
DEUDAS DIVERSAS	118.844	26.749
Impuestos a Pagar	1.218	10.890
Gastos varios a pagar	1.826	15.859
Partes relacionadas	21.218	-
Honorarios a pagar	94.582	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>118.844</b>	<b>26.749</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>118.844</b>	<b>26.749</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital integrado	75.000	75.000
Resultados acumulados	(51.798)	(35.821)
Resultado del ejercicio	(134.784)	(15.977)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(111.582)</b>	<b>23.202</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.262</b>	<b>49.951</b>

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

  
**CPA**  
**FERRERE**  
 Inicialado para identificación


TALOBRAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE AGOSTO DE 2013  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en pesos uruguayos)

	2013	2012
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>( 131.280)</u>	<u>( 15.977)</u>
Honorarios profesionales	(76.241)	(5.634)
Impuestos	(10.961)	(10.052)
Gastos varios	(44.078)	(291)
RESULTADOS FINANCIEROS	<u>( 3.505)</u>	<u>-</u>
Diferencia de cambio pérdida	(3.505)	-
RESULTADO NETO	<u><u>( 134.784)</u></u>	<u><u>( 15.977)</u></u>

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

  
CPA  
FERRERE  
Inicialado para identificación

TALOBRAS S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE AGOSTO DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en pesos uruguayos)

	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DE AGOSTO DE 2011</b>	75.000	-	-	( 35.821)	39.179
Resultado del ejercicio				( 15.977)	( 15.977)
<b>SUBTOTAL</b>	-	-	-	( 15.977)	( 15.977)
<b>SALDOS AL 31 DE AGOSTO DE 2012</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	75.000				75.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>					
Reexpresiones contables					
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva legal					
Resultados no asignados				( 51.798)	( 51.798)
<b>TOTAL</b>	75.000	-	-	( 51.798)	23.202
Resultado del ejercicio				( 134.784)	( 134.784)
<b>SUBTOTAL</b>	-	-	-	( 134.784)	( 134.784)
<b>SALDOS FINALES AL 31 DE AGOSTO DE 2013</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	75.000				75.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>					
Reexpresiones contables					
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva legal					
Reservas por reinversiones					
Resultados no asignados				( 186.582)	( 186.582)
<b>TOTAL</b>	75.000	-	-	( 186.582)	( 111.582)

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

**CPA**  
**FERRERE**  
 Inscrito para identificación

TALOBRAS S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS  
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE AGOSTO DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en pesos uruguayos)

	2013	2012
<b>1. FLUJO DE FONDOS ASOCIADOS A ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del ejercicio	<u>(134.784)</u>	<u>(15.977)</u>
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Gastos no pagados	25.000	-
Cambios en activos y pasivos		
Variación Otros créditos	2.534	(720)
Variación Deudas diversas	92.095	16.697
Flujo de efectivo aplicado a actividades operativas	(15.155)	-
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO ASOCIADO A INVERSIONES</b>	-	-
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO ASOCIADO A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	-	-
<b>4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>(15.155)</b>	-
<b>5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<u>15.155</u>	<u>15.155</u>
<b>6. SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<u>-</u>	<u>15.155</u>

Las notas 1 a 9 que se adjuntan son parte integrante de los estados contables.

  
**CPA**  
**FERRERE**  
 Inicialado para identificación

## TALOBRAS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE AGOSTO DE 2013 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

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

##### 1.1 Naturaleza jurídica

Talobras S.A. es una sociedad anónima domiciliada en la República Oriental del Uruguay, constituida el 22 de setiembre de 2009 bajo la forma de sociedad anónima cerrada con acciones al portador de valor nominal \$ 1 cada una.

##### 1.2 Cierre de ejercicio

La fecha de cierre de ejercicio económico de la Sociedad es el 31 de agosto de cada año.

Por Acta de Directorio celebrada el 6 de agosto de 2013, se resolvió cambiar la fecha de cierre de balance de la Sociedad, fijándose el 31 de diciembre como nueva fecha de cierre. Con fecha 27 de agosto de 2013 se comunicó a la Dirección General Impositiva dicho cambio de fecha de cierre de ejercicio económico.

##### 1.3 Actividad principal

La sociedad no ha desarrollado actividad hasta la fecha.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

##### 2.1 Bases contables

Los estados contables se han preparado de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 266/07, 538/09 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 a idioma español a la fecha de publicación del citado decreto, tal como aparecen 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 538/09 de fecha 30 de noviembre de 2009, establece que en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados contables consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados contables individuales y que en estos últimos las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas.

El Decreto 37/10 de fecha 1° de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/91, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas.



## **2.2 Moneda funcional o de valoración**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) establece en la NIC 21 que la moneda funcional debe proporcionar información sobre la Sociedad que sea útil y refleje la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la misma. Si una determinada moneda es utilizada en forma extendida por la Sociedad o tiene un impacto importante sobre esta, puede ser la apropiada como moneda funcional. Una determinada moneda puede ser considerada como la moneda funcional según la norma cuando:

- Las compras son financiadas principalmente en esa moneda,
- Las cobranzas de los créditos por ventas son realizadas en esa moneda,
- Los precios por los bienes o servicios vendidos están denominados en esa moneda,
- Los costos, salarios, los materiales y otros costos están denominados en esa moneda.

Es en este sentido que la Dirección de la Sociedad ha adoptado como moneda funcional el peso uruguayo, en la medida que esta moneda cumple con los parámetros referidos, siendo además la moneda en la que son escriturados sus registros contables conforme lo establecen las normas legales vigentes.

## **2.3 Criterio general de valuación**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

- a) Los activos y pasivos se encuentran valuados a sus correspondientes costos de adquisición en pesos uruguayos.
- b) Las cuentas del patrimonio neto se encuentran expresados al valor de origen de cada operación.
- c) Reconocimiento de resultados, se aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

## **2.4 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.

## **2.5 Impuesto a la renta diferido**

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 del ejercicio económico 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 tomando como referencia el Estado de Situación Patrimonial. Ello implica determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos valuados de acuerdo a criterios contables y las valuaciones fiscales 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.

## 2.6 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda diferente al peso uruguayo se convirtieron al tipo de cambio de la fecha de cierre del ejercicio económico.

Las diferencias de cambio generadas en el ejercicio se exponen dentro del capítulo Resultados Financieros en el rubro diferencia de cambio.

El tipo de cambio vigente al 31 de agosto de 2013 fue de 1 US\$ = \$ 22,606.

Al 31 de agosto de 2012 se utilizó el tipo de cambio vigente al cierre de dicho ejercicio, el mismo fue de 1 US\$ = \$21,418.

## 2.7 Estado de origen y aplicación de fondos

Para la preparación del estado de origen y aplicación de fondos por los ejercicios finalizados al 31 de agosto de 2013 y al 31 de agosto de 2012 se utilizó el concepto de fondos igual a disponibilidades.

## 2.8 Presentación de cuentas del patrimonio

Las cuentas de patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

El capital integrado se presenta a su valor nominal en pesos uruguayos.

## 2.9 Determinación de los resultados

La Sociedad aplica el criterio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos.

## 2.10 Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables 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 período o ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia.

## NOTA 3 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con las sociedades vinculadas al 31 de agosto de 2013 y al 31 de agosto de 2012 expresados en pesos uruguayos son los siguientes:

	2013	2012
<b>PASIVO</b>		
Pasivo con Golden Sails Corp.	21.218	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.218</b>	<b>-</b>

#### **NOTA 4 - PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN**

El personal clave de la Sociedad al 31 de agosto de 2013 y al 31 de agosto de 2012 es el siguiente:

Directorio  
Eduardo Lurner  
Susana Puga  
Martín Eurnekian  
Eduardo Acosta  
Daniel Reyes  
Gabriel Zamalvide

#### **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.

##### **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.

La Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad hasta la fecha por lo cual el riesgo de incobrabilidad se encuentra acotado.

##### **Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros.

La Sociedad recurre al financiamiento de los accionistas para cubrir sus necesidades de fondos, por lo tanto el riesgo de liquidez se mantiene acotado.

##### **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.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

##### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad incurre en el riesgo de tipo de cambio en el pago de gastos de la empresa denominados en dólares estadounidenses.

La Dirección monitorea este riesgo de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

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

	Moneda	2013		2012	
		Monto en Moneda de Origen	Equivalencia en \$	Monto en Moneda de Origen	Equivalencia en \$
<b>Pasivo</b>					
Honorarios a pagar	US\$	2.076	46.930	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.706</b>	<b>46.930</b>	-	-
<b>POSICIÓN NETA</b>		<b>(2.076)</b>	<b>(46.930)</b>	-	-

El tipo de cambio vigente al 31 de agosto de 2013 fue de 1 US\$ = \$ 22,606.

Al 31 de agosto de 2012 se utilizó el tipo de cambio vigente al cierre de dicho ejercicio, el mismo fue de 1 US\$ = \$ 21,418.

#### **Riesgo de tasa de interés**

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociados a las tasas de interés pactadas.

Este riesgo se mantiene acotado debido a que la Sociedad no recurre al endeudamiento bancario como forma de financiamiento.

#### **NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

Los activos y pasivos se encuentran compensados, por cuanto de acuerdo a la NIC 12 los mismos se compensan cuando existe el derecho legal a compensar los importes reconocidos en esas partidas y cuando los saldos corresponden a la misma autoridad fiscal.

No existen diferencias temporarias al 31 de agosto de 2013 ni al 31 de agosto de 2012 que den lugar al cómputo de un activo o pasivo por impuesto diferido.

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

##### **7.1 Capital integrado**

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de agosto de 2013 y al 31 de agosto de 2012 asciende a \$ 200.000 nominales, del cual se encuentra integrado la suma de \$ 75.000 y está representado por acciones al portador de valor nominal \$ 1 cada una

##### **7.2 Aumento del capital social**

Con fecha 22 de mayo de 2012 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$ 9.800.000, llevando el capital social de \$ 200.000 a \$ 10.000.000. Esta reforma del estatuto social se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Auditoría Interna de la Nación.

**NOTA 8 - LIMITACIONES A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS**

No existen limitaciones a la disponibilidad de los activos de la Sociedad al 31 de agosto de 2013 ni al 31 de agosto de 2012.

**NOTA 9 - HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de presentación de los presentes estados contables, no existen otros hechos que puedan afectar a la Sociedad en forma significativa.

  
CPA  
FERRERE  
Iniciado para identificación