

Dentro del capítulo "Deudas Financieras" del pasivo no corriente se incluye los saldos con la C.A.F. al cierre de cada ejercicio (US\$ 20.000.000 al 31 de diciembre de 2009 y US\$ 16.194.134 a diciembre de 2008) y dentro del capítulo "Deudas Financieras" del pasivo corriente se incluyen los intereses devengados pendientes de pago al cierre de cada ejercicio.

#### **9.9 Préstamo financiero C.N.D. - C.A.F. II Órgano Ejecutor: CVU S.A.**

Con fecha 15 de julio de 2009 se firmó un Acuerdo específico entre el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP o "Concedente", el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), y la CND ("Concesionario"), con la conformidad expresa de CVU ("Cesionario"), en el Marco del Convenio de fecha 5 de octubre de 2001 firmado entre el MTOP y CND para la ejecución de obras y proyectos por el sistema de concesión de obra pública.

Este Acuerdo específico tiene por objeto ejecutar un conjunto de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras Viales I- 2009 del MTOP por la suma de US\$ 98.835.000. Su ejecución por parte de CVU, quedaba supeditada a que en forma previa y dentro de los 180 días de su aprobación por parte del Poder Ejecutivo, la CND obtuviera financiamiento nacional o internacional para su desarrollo, el cual finalmente fue obtenido de la CAF.

Con el propósito de la ejecución de estas obras la CVU recibirá una contribución o un subsidio del MTOP de US\$ 104.500.000. Estos fondos serán provistos por la CND por cuenta del MTOP, siempre y cuando hubiese recibido previamente desembolsos del préstamo tomado con la CAF.

El 28 de octubre de 2009 la Corporación Andina de Fomento (C.A.F.) y la C.N.D. firmaron un contrato de préstamo por el cual la C.A.F. se comprometió a otorgarle a la C.N.D. a título de préstamo hasta un monto de US\$ 100 millones con destino a financiar parcialmente el "Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial". En el mismo contrato se estableció que la Corporación Vial del Uruguay sería el organismo ejecutor del mismo, y por lo tanto la receptora de los desembolsos del préstamo.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de 16 cuotas de capital, semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital deberá efectuarse a los 30 meses de suscrito el contrato.

El contrato establece el pago semestral de intereses sobre los saldos deudores de capital del préstamo a la tasa anual variable resultante de la suma de la tasa LIBOR para préstamos a 6 meses más el margen de 2,9%. Adicionalmente el contrato establece la obligación de pago de C.N.D. de una "Comisión de financiamiento" por única vez, equivalentes al 0,55% del monto del préstamo, y de una "Comisión de compromiso" por reservar una disponibilidad de crédito específica, la cual será equivalente a 0,25% anual sobre los saldos no desembolsados del préstamo, pagadera al vencimiento de cada período semestral. La obligación de pago de esta última comisión finalizará cuando se haya desembolsado la totalidad del préstamo.

El 24 de diciembre de 2009 se recibió el primer desembolso del préstamo por un monto de US\$ 30 millones, de los cuales US\$ 550.000 fueron destinados a la cancelación de la Comisión de financiamiento y US\$ 15.000 al pago de Gastos de evaluación técnica, estos gastos estaba establecido en el contrato que podían ser deducidos del primer desembolso.

A efectos de que CND pueda cancelar el financiamiento mencionado, el MTOP se obliga a efectuar pagos anuales a la CND por concepto de subsidio por aportes extraordinarios por la cantidad de US\$ 14.000.000 desde el año 2009 hasta e año 2018 inclusive. El crédito con el MTOP se expone dentro del capítulo Créditos financieros por el mismo monto del desembolso recibido de la CAF más intereses devengados no pagados al 31 de diciembre de 2009.

Dentro del capítulo "Deudas financieras" del pasivo no corriente se incluye los desembolsos efectuados por la C.A.F. al cierre de cada ejercicio y dentro del capítulo "Deudas financieras" del pasivo corriente se incluyen los intereses devengados no pagados hasta el cierre.

## **9.10 Fondos recibidos del Ministerio de Economía y Finanzas**

Corresponden a dos partidas recibidas del Ministerio de Economía y Finanzas en el mes de diciembre de 2008 por \$ 122.400.000 y \$ 125.000.000 con destino a financiar el Fideicomiso del Fondo de Garantía a ser administrado por CONAFIN AFISA, empresa 100% propiedad de C.N.D.

CONAFIN AFISA fue designada por C.N.D. como fiduciario financiero para la administración del Fondo Nacional de Garantías. Se trata de un fondo estatal de U\$S 10 millones destinado a garantizar un determinado porcentaje del capital de los créditos que las instituciones financieras tanto públicas como privadas otorguen a pequeños y medianos empresarios que no cuenten con garantías o que estas sean insuficientes.

Al 31 de diciembre de 2009 no se identifican saldos relacionados con este concepto.

## **9.11 Préstamo financiero C.N.D. - BID Órgano Ejecutor: CVU S.A.**

El 30 de diciembre de 2008 C.N.D y el Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.) firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 100 millones destinado a financiar el Programa Vial que lleva adelante la C.N.D., programa que es ejecutado por la C.V.U. de acuerdo a lo establecido en el convenio de ejecución y transferencia de recursos firmado entre la C.N.D. y C.V.U.

Con fecha 12 de enero de 2009 se firma un contrato entre C.N.D. y CVU S.A. por el cual esta última se obliga a pagar a C.N.D. todas las sumas que C.N.D. deba pagar al BID por el préstamo, incluyendo capital, intereses, comisiones y cualquier otro gasto, en los plazos y condiciones establecidas en el contrato de préstamo referido anteriormente.

Este préstamo con cargo a los recursos de la Facilidad Unimonetaria del capital ordinario del B.I.D. será a una tasa de interés fija o a una tasa de interés basada en la Libor, a requerimiento de C.N.D - C.V.U. En ejercicio de esta facultad, CND ha optado por la tasa de interés variable basada en la Libor trimestral, calculada de la siguiente forma: (i) la respectiva tasa de interés Libor, (ii) más o menos un margen de costo calculado trimestralmente como el promedio ponderado de todos los márgenes de costo del B.I.D. relacionado con los empréstitos asignados a la canasta de empréstitos del B.I.D. que financian los préstamos de la Facilidad Unimonetaria, (iii) más el valor neto de cualquier costo y/o ganancia, calculado trimestralmente, generado por cualquier operación con instrumentos derivados en que participe el B.I.D. para mitigar el efecto de las fluctuaciones extremas de la Libor de los préstamos obtenidos por el B.I.D. para financiar la Facilidad Unimonetaria con tasa Libor, (iv) más el margen vigente para préstamos del capital ordinario vigente en la fecha de determinación de la tasa de interés basada en la Libor de cada trimestre expresado en términos de un porcentaje anual (al 31 de diciembre de 2009 la tasa de interés neta de C.V.U. por este préstamo ascendía a 1,32%). Estos intereses son pagaderos semestralmente a partir del 15 de junio de 2009.

Asimismo la CND pagará una comisión, denominada "Comisión de crédito" sobre el saldo no desembolsado del financiamiento que comenzará a devengarse a los 60 días de la fecha del contrato. El monto de dicha comisión es variable y no podrá exceder el 0,75% por año (al 31 de diciembre de 2009 esta tasa ascendía a 0,25%), debiéndose pagar en las mismas fechas establecidas para la cancelación de intereses.

El mencionado préstamo será cancelado mediante cuotas semestrales, venciendo la primera cuota el 15 de junio de 2014 y la última a más tardar al 15 de diciembre de 2020.

El 26 de enero de 2009 se recibió un "desembolso inicial" de fondos por US\$ 20 millones para financiar las acciones asociadas con la generación de los resultados requeridos en el programa, Adicionalmente el 3 de abril de 2009 se recibió el "primer desembolso", el 7 de julio de 2009 se recibió el "segundo desembolso", y el 7 de octubre de 2009 se recibió el "tercer desembolso", cada uno de ellos por US\$ 16 millones para el reembolso de gastos elegibles dirigidos a la consecución de ciertas metas por resultados establecidos en el contrato de préstamo. Con fecha 29 de diciembre de 2009 se recibieron U\$S 12.689.000 correspondientes al "cuarto desembolso" del BID.

El total desembolsado al 31 de diciembre de 2009 asciende a U\$S 80.689.000 (equivalentes a \$ 1.584.489.893.

## **9.12 Préstamos con el BROU para asistencia al sector lechero**

Corresponde a préstamos otorgados por el BROU en el marco de una línea de crédito aprobada por resolución del Directorio de esta institución del 21 de abril de 2009 por U\$S 15.000.000 con fianza solidaria del Ministerio de Economía y Finanzas.

Estos fondos se destinaron a financiar el Programa de asistencia al Sector lechero del Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca.

Al 31 de diciembre de 2009 el pasivo con el BROU destinado a financiar la asistencia a Lecheros se integraba por los siguientes vales:

### **BROU vale 162/11066-0**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 17 de julio de 2009 por un capital de \$ 35.220.339 pagadero en 36 cuotas venciendo la primera el 6 de agosto de 2010 y un vencimiento final del préstamo del 17 de julio de 2013. La tasa de interés inicial es del 13,41% efectiva anual.

### **BROU vale 162/11605-7**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 5 de noviembre de 2009 por un capital de \$ 36.525.071 pagadero en 36 cuotas venciendo la primera el 6 de agosto de 2010 y un vencimiento final del préstamo del 5 de julio de 2013. La tasa de interés inicial es del 13,41% efectiva anual.

### **BROU vale 162/11058-0**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 17 de julio de 2009 por un capital de US\$ 4.007.647,26 pagadero en 36 cuotas venciendo la primera el 6 de agosto de 2010 y un vencimiento final del préstamo del 17 de julio de 2013. La tasa de interés inicial es del 3,6% efectiva anual.

### **BROU vale 162/11604-9**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 5 de noviembre de 2009 por un capital de US\$ 6.148.756 pagadero en 36 cuotas venciendo la primera el 6 de agosto de 2010 y un vencimiento final del préstamo del 5 de julio de 2013. La tasa de interés inicial es del 3,6% efectiva anual.

### **BROU vale 162/11669-8**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 23 de noviembre de 2009 por un capital de US\$ 1.360.000 pagadero en 36 cuotas venciendo la primera el 6 de agosto de 2010 y un vencimiento final del préstamo del 23 de julio de 2013. La tasa de interés inicial es del 3,6% efectiva anual.

## **9.13 Préstamos con el BROU para financiamiento de obras CUDIM**

Por convenio con el Ministerio de Salud Pública de fecha 16 de setiembre de 2007, la CND se comprometió a procurar alternativas de financiamiento para culminar la instalación del Centro Uruguayo de Imagenología Molecular (CUDIM) por el cual se resolvió solicitar una línea de crédito al BROU por U\$S 17.000.000 con fianza solidaria del MEF, la cual fue aprobada por el BROU según resolución del 4 de junio de 2009.

Por cada uno de los préstamo contraídos por CND con el BROU por este concepto, se suscribe un vale a cobrar al CUDIM en condiciones similares a las pactadas con el BROU. Estos créditos se exponen dentro del capítulo Créditos financieros diversos.

Al 31 de diciembre de 2009 el pasivo con el BROU destinado a financiar las obras del CUDIM se integraba por los siguientes vales:

### **BROU vale 162/11126-1**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 30 de julio de 2009 por un capital de US\$ 2.919.716 pagadero en 84 cuotas venciendo la primera el 1º de agosto de 2012 y un vencimiento final del préstamo del 30 de julio de 2019. La tasa de interés inicial es del 8,75 % efectiva anual.

### **BROU vale 162/11445-8**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 29 de setiembre de 2009 por un capital de US\$ 5.312.341,94 pagadero en 84 cuotas venciendo la primera el 1º de agosto de 2012 y un vencimiento final del préstamo del 29 de julio de 2019. La tasa de interés inicial es del 8,75 % efectiva anual.

### **BROU vale 162/11820-3**

Préstamo amortizable otorgado por el BROU con fecha 17 de diciembre de 2009 por un capital de US\$ 2.045.140 pagadero en 84 cuotas venciendo la primera el 1° de agosto de 2012 y un vencimiento final del préstamo del 17 de julio de 2019. La tasa de interés inicial es del 8,75 % efectiva anual.

## **9.14 Obligaciones negociables**

### **Primera emisión de obligaciones negociables**

El 28 de marzo de 2007 la C.V.U. emitió las dos primeras series de Obligaciones Negociables de un programa fijado de emisión de hasta US\$ 100 millones. La primera serie de emisión fue por un monto de US\$ 7,5 millones mientras que la segunda serie fue por un monto de \$ 180 millones. Dichas emisiones se ofrecieron por oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo y en la Bolsa Electrónica de Valores, bajo las siguientes condiciones:

Serie 1ª Valor nominal US\$ 7.500.000: Interés Compensatorio: LIBOR lineal 90 días (reajutable trimestralmente) más 1,5 anual, con un tope máximo de 8,3% y un mínimo de 5,3%. Pago trimestral durante el periodo de gracia y mensual a partir del vencimiento de dicho período.

Serie 2ª Valor nominal \$ 180.000.000: Reajuste: Se reajustarán de acuerdo al valor de la Unidad Indexada (U.I.) con un Interés Compensatorio del 4,5 % efectiva anual ajustándose por U.I. a la fecha de pago. Pago trimestral durante el periodo de gracia y mensual a partir del vencimiento de dicho período.

i) Periodo de gracia: Para todas las series del programa se prevé un período de gracia que se inicia en el momento de la emisión y finaliza el 25 de julio de 2012.

ii) Plazo de repago y régimen de amortización: A partir de la finalización del período de gracia en forma mensual (para las dos primeras series los 25 de cada mes), una vez descontados los gastos del fideicomiso de garantía y los intereses de todas las series emitidas, se aplicarán los fondos de la recaudación de las tarifas de peajes de los puestos concesionados a la C.V.U., venciendo indefectiblemente el 16 de octubre de 2020.

iii) Garantía: Cesión a un Fideicomiso de Garantía que se constituirá de los siguientes créditos de la C.V.U.: 1) Ingresos derivados de la recaudación de las tarifas de peajes, así como aquellos que eventualmente sustituyan o complementen a los actualmente concesionados; 2) Las indemnizaciones que el Estado Uruguayo eventualmente deba abonar a la C.V.U. de acuerdo a lo previsto en el Contrato de Concesión; 3) Los ingresos derivados de la recaudación de los puestos de peajes concesionados (Resolución del Poder Ejecutivo N° 50/007) para el caso en que los mismos se reviertan al Estado antes del vencimiento del plazo de la Concesión, cualquiera sea el motivo.

iv) Calificación del programa: El programa de emisión fue calificado AA (uy) por Fitch Ratings

v) Agente fiduciario, de pago, Entidad Registrante y Fiduciario del Fideicomiso en Garantía: Crédit Uruguay Banco

### **Segunda emisión de obligaciones negociables**

El 26 de diciembre de 2007 la C.V.U. emitió la tercera y la cuarta serie de Obligaciones negociables del programa. La tercera serie fue por un monto nominal de U\$S 7,5 millones mientras que la cuarta fue por un monto nominal de \$ 160 millones. Dichas emisiones se ofrecieron por oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo y en la Bolsa Electrónica de Valores, bajo las siguientes condiciones:

Serie 3ª Valor nominal U\$S 7.500.000: Interés compensatorio: LIBOR lineal 90 días (reajutable trimestralmente) más 1,5% anual, con un tope máximo de 8,3% y un mínimo de 5,3%. Pago trimestral durante el período de gracia y mensual a partir del vencimiento de dicho período.

Serie 4ª Valor nominal \$ 160.000.000. Reajuste: Se reajustarán de acuerdo al valor de la U.I. con un Interés compensatorio de 4,5% efectivo anual ajustándose por U.I. a la fecha de pago. Pago trimestral durante el período de gracia y mensual a partir del vencimiento de dicho período.

i) Período de gracia: Para todas las series del programa se prevé un período de gracia que se inicia en el momento de la emisión y finaliza el 25 de julio de 2012.

ii) Plazo de repago y régimen de amortización: A partir de la finalización del período de gracia en forma mensual (para la tercer y cuarta serie los 25 de cada mes), una vez descontados los gastos del fideicomiso de garantía y los intereses de todas las series emitidas, se aplicarán los fondos de la recaudación de las tarifas de peajes de los puestos concesionados a la C.V.U., venciendo indefectiblemente el 16 de octubre de 2020.

iii) Garantía: Cesión a un Fideicomiso de Garantía que se constituirá de los siguientes créditos de la C.V.U.: 1) Ingresos derivados de la recaudación de las tarifas de peajes, así como aquellos que eventualmente sustituyan o complementen a los actualmente concesionados; 2) Las indemnizaciones que el Estado Uruguayo eventualmente deba abonar a la C.V.U. de acuerdo a lo previsto en el Contrato de Concesión; 3) Los ingresos derivados de la recaudación de los puestos de peajes concesionados (Resolución del Poder Ejecutivo N° 50/007) para el caso en que los mismos se reviertan al Estado antes del vencimiento del plazo de la Concesión, cualquiera sea el motivo.

iv) Calificación del programa: El programa de emisión fue calificado AA (uy) por Fitch Ratings

v) Agente fiduciario, de pago, Entidad Registrante y Fiduciario del Fideicomiso en Garantía: Crédito Uruguay Banco

## Nota 10 - Proyecto Torre Ejecutiva

El saldo total corresponde a los importes incurridos hasta el cierre de cada ejercicio por Legader S.A. para llevar adelante la ejecución del proyecto, que actualmente se denomina Torre Ejecutiva tal como se le ha conferido a la CND según convenio interinstitucional mencionado en la Nota 1 f) y que esta ha cedido mediante contrato de fecha 27 de setiembre de 2006 a Legader S.A.

La Dirección estima que mediante la administración del proyecto mencionado en Nota 1 f), se recuperarán estos créditos, a través de partidas presupuestales de la Presidencia de la República y el arrendamiento del área privada de la Torre Ejecutiva.

## Nota 11 - Previsión para litigios y desvalorización de activos

### 11.1- Previsión para reclamos de contratistas

La evolución de la previsión por reclamos de contratistas en el transcurso del período es la siguiente:

|                         | Saldo al inicio del ejercicio | Aumentos / (Disminuciones) | Saldos al cierre del ejercicio |
|-------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 31 de diciembre de 2009 | 11.047.133                    | (615.664)                  | 10.431.469                     |
| 31 de diciembre de 2008 | 12.821.294                    | (1.774.161)                | 11.047.133                     |

### 11.2- Previsión para litigios y contingencias

Esta previsión comprende eventuales responsabilidades futuras por juicios iniciados por terceros contra la C.N.D. y sus empresas subsidiarias. El importe es una estimación realizada con el asesoramiento jurídico de los profesionales de la Corporación y asesores externos, sobre las indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios pendientes y garantías otorgadas.

El saldo se presenta en el pasivo no corriente dado que la información disponible hace presuponer que estos juicios no se resolverán en forma sustancial durante el ejercicio 2010.

### 11.3- Previsión para desvalorización de activos

El directorio de Agolán S.A. informó a la C.N.D. sobre las dificultades que está enfrentando para la colocación de sus productos en el exterior. Las perspectivas negativas para el futuro inmediato obligan a ser muy cautos en cuanto a la exposición de su valor razonable. Atendiendo a esta realidad, de la que no escapa todo el sector textil, el directorio de la C.N.D. decidió crear una previsión por desvalorización de su inversión en Agolán S.A. al 31 de diciembre de 2009 de \$ 142.825.644 (\$ 45.566.888 al 31 de diciembre de 2008).

### Nota 12 - Posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera arbitrados a dólares estadounidenses, y su equivalente en pesos uruguayos a los tipos de cambio de cierre respectivos, son los siguientes:

| Rubros                           | Al 31.12.2009 |                         |                     |                        | Al 31.12.2008           |                     |                        |
|----------------------------------|---------------|-------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------|
|                                  | Moneda        | Importe moneda original | Arbitrado a U\$S    | Equivalente en \$      | Importe moneda original | Arbitrado a U\$S    | Equivalente en \$      |
| <b>ACTIVO</b>                    |               |                         |                     |                        |                         |                     |                        |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |               |                         |                     |                        |                         |                     |                        |
| Disponibilidades                 | U\$S          | 12.022.283              | 12.022.283          | 236.081.561            | 6.419.780               | 6.419.780           | 165.629.332            |
|                                  | \$ Reales     | 19.316                  | 11.095              | 217.873                | 20.896                  | 8.703               | 224.524                |
|                                  | \$ Arg        | 283.883                 | 74.677              | 1.466.432              | 281.441                 | 78.463              | 2.024.366              |
|                                  | €             | 262                     | 376                 | 7.384                  | 51                      | 72                  | 1.864                  |
| Inversiones Temporarias          | U\$S          | 42.514.468              | 42.514.468          | 834.856.606            | 1.267.978               | 1.267.978           | 32.713.624             |
|                                  | UI            | -                       | -                   | -                      | 68.264.909              | 5.268.519           | 135.926.977            |
| Créditos financieros y por venta | U\$S          | 56.042.670              | 56.042.670          | 1.100.509.915          | 26.139.264              | 26.139.264          | 674.388.864            |
|                                  | UI            | 5.112.301               | 520.889             | 10.228.695             | 7.560.853               | 573.848             | 14.805.194             |
| Otros créditos                   | U\$S          | 3.092.854               | 3.092.854           | 60.734.376             | 598.638                 | 598.638             | 15.444.718             |
|                                  | €             | 15.144                  | 21.716              | 426.461                | 54.608                  | 77.155              | 1.990.575              |
| Valores y depósitos en garantía  | U\$S          | 706.188                 | 706.188             | 13.867.414             | 4.598.451               | 4.598.451           | 118.639.306            |
|                                  | UI            | -                       | -                   | -                      | 22.300.216              | 1.721.077           | 44.403.501             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    |               |                         | <b>115.007.216</b>  | <b>2.258.396.717</b>   |                         | <b>46.751.948</b>   | <b>1.206.192.845</b>   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       |               |                         |                     |                        |                         |                     |                        |
| Créditos financieros y por venta | U\$S          | 94.962.212              | 94.962.212          | 1.864.772.955          | 33.894.742              | 33.894.742          | 874.478.973            |
|                                  | UI            | 1.424.106               | 169.284             | 3.324.218              | 2.893.484               | 223.312             | 5.761.416              |
| Otros créditos                   | U\$S          | 1.849.547               | 1.849.547           | 36.319.565             | 1.090.743               | 1.090.743           | 28.140.996             |
|                                  | UI            | 2.500.000               | 254.723             | 5.002.000              |                         |                     |                        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b> |               |                         | <b>97.235.766</b>   | <b>1.909.418.738</b>   |                         | <b>35.208.797</b>   | <b>908.381.385</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              |               |                         | <b>212.242.982</b>  | <b>4.167.815.455</b>   |                         | <b>81.960.745</b>   | <b>2.114.574.230</b>   |
| <b>PASIVO</b>                    |               |                         |                     |                        |                         |                     |                        |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |               |                         |                     |                        |                         |                     |                        |
| Deudas comerciales               | U\$S          | 28.532.478              | 28.532.478          | 560.292.270            | 452.013                 | 452.013             | 11.661.867             |
|                                  | €             | 1.755                   | 2.517               | 49.419                 | 8.508                   | 12.021              | 310.132                |
| Deudas financieras               | U\$S          | 23.758.373              | 23.758.373          | 466.517.607            | 27.426.153              | 27.426.153          | 707.590.383            |
|                                  | UI            | 101.396                 | 10.331              | 202.873                | 1.641.917               | 126.719             | 3.269.334              |
| Deudas diversas                  | U\$S          | 248.572                 | 248.572             | 4.881.212              | 546.436                 | 546.436             | 14.097.974             |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    |               |                         | <b>52.552.271</b>   | <b>1.031.943.381</b>   |                         | <b>28.563.342</b>   | <b>736.929.690</b>     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |               |                         |                     |                        |                         |                     |                        |
| Deudas financieras               | U\$S          | 237.696.569             | 237.696.569         | 4.667.647.491          | 103.269.505             | 103.269.505         | 2.664.336.811          |
|                                  | UI            | 202.792.126             | 20.662.346          | 405.746.486            | 202.082.070             | 15.596.203          | 402.379.572            |
| Deudas diversas                  | U\$S          | 108.470                 | 108.470             | 2.130.022              | 2.300                   | 2.300               | 59.340                 |
| Previsiones                      | U\$S          | 674.331                 | 674.331             | 13.241.834             | 674.331                 | 674.331             | 17.397.627             |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> |               |                         | <b>259.141.716</b>  | <b>5.088.765.833</b>   |                         | <b>119.542.339</b>  | <b>3.084.173.350</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              |               |                         | <b>311.693.987</b>  | <b>6.120.709.214</b>   |                         | <b>148.105.681</b>  | <b>3.821.103.040</b>   |
| <b>POSICIÓN NETA PASIVA</b>      |               |                         | <b>(99.451.005)</b> | <b>(1.952.893.759)</b> |                         | <b>(66.144.936)</b> | <b>(1.706.528.810)</b> |

## Nota 13 - Dirección y gerencia

El personal clave de la CND ha sido el siguiente:

### Directorio:

| Cargo          | 2009                       | 2008                      |
|----------------|----------------------------|---------------------------|
| Presidente (*) | Ec. Arturo Echeverría (**) | Cr. Martín Dibarboure (*) |
| Vicepresidente | Sr. Tomás Alonzo (**)      | Ec. Arturo Echeverría     |
| Director       | Ec. Fabricio Díaz (***)    | Sr. Tomás Alonzo          |

(\*) El Cr. Álvaro García renuncia a la Presidencia de la C.N.D. el 13 de mayo de 2008. Con fecha 28 de noviembre de 2008 el Cr. Martín Dibarboure es designado Presidente de la institución.

Durante el período transcurrido entre la renuncia del Cr. García y la designación del Cr. Martín Dibarboure, el cargo de Presidente estuvo vacante.

(\*\*) Con fecha 31 de agosto de 2009 el Cr. Martín Dibarboure presenta su renuncia a la presidencia de la CND en virtud de su designación como Director de la OPP. Por Resolución 877/009 del Poder Ejecutivo de fecha 31 de agosto de 2009 se designa al Ec. Arturo Echeverría como Presidente de la CND y se designa al Sr. Tomás Alonzo como vicepresidente de la Institución.

(\*\*\*) Por Resolución del Poder Ejecutivo del 21 de diciembre de 2009 se designa al Ec. Fabricio Díaz Canavessi como Director de CND.

### Nivel Gerencial

| Cargo  | 2009                         | 2008                    |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Gerencia General (a)                         | Ing. Alejandro García Otegui | Cr. Martín Dibarboure   |
| Gerencia de Administración y Operaciones (b) | Cra. Lucía Wainer            | Cr. Germán Barreiro     |
| Gerencia de Finanzas y Riesgo                | Cra. Beatriz Moratorio       | Cra. Beatriz Moratorio  |
| Gerencia de MYPES                            | Cra. Anna Fusco              | Cra. Anna Fusco         |
| Gerencia de Productos y Servicios            | Cr. Raúl Onetto              | Cr. Raúl Onetto         |
| Gerencia Legal                               | Dra. María Laura Sotelo      | Dra. María Laura Sotelo |
| Gerencia Asociaciones público-privadas       | Cr. Germán Barreiro          | Cr. Germán Barreiro     |
| Gerencia de Recursos Humanos                 | Psic. María Noel Padrón      | Psic. María Noel Padrón |

(a) Con fecha 28 de noviembre de 2008, es sustituido el Cr. Martín Dibarboure por el Ing. Alejandro García Otegui.

(b) Con fecha 1º de abril de 2008, es sustituido el Cr. Germán Barreiro por la Cra. Lucía Wainer.

## Nota 14 - Operaciones patrimoniales

### Aportes de capital

De acuerdo con lo establecido en el Art. 14 de la Ley 15.785 de creación de la C.N.D, su capital se conformará con aportes privados y del Estado. El aporte comprometido por el Estado al capital de la C.N.D. está determinado por lo dispuesto en el Art. 17 de la mencionada Ley, modificado por el Art. 603 de la Ley 15.903 y los convenios firmados en el marco del P.R.B. y los aportes comprometidos en la Ley 16.882. Se incluyen como aportes de capital social los recuperos del programa de apoyo a la micro y pequeña empresa – Ley 16.882, realizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 los cuales serán aprobados en la próxima Asamblea de Accionistas. El detalle de los aportes de capital realizados es el siguiente (en pesos uruguayos)

| Fecha | Concepto                                  | M.E.F.      | B.R.O.U.   | Total       |
|-------|---|-------------|------------|-------------|
|       | Total aportes durante el año 2003         | 597.765.350 | 15.788.253 | 613.553.603 |
|       | Total aportes durante el año 2004         | 154.369.149 |            | 154.369.149 |
|       | Total de aportes durante el año 2005      | 13.518.102  |            | 13.518.102  |
|       | Total de aportes durante el año 2006      | 18.685.870  |            | 18.685.870  |
|       | Total de aportes durante el año 2007      | 17.278.201  |            | 17.278.201  |
|       | Total aportes durante el año 2008         | 26.901.423  |            | 26.901.423  |
|       | Total aportes durante el año 2009         | 22.769.400  |            | 22.769.400  |
|       | Total de aportes realizados al 31.12.2009 | 851.287.495 | 15.788.253 | 867.075.748 |
|       | Total de aportes realizados al 31.12.2008 | 828.518.095 | 15.788.253 | 844.306.348 |

## Nota 15 - Gastos de administración

Los gastos de administración se componen según el siguiente detalle:

|   | 31/12/2009           | 31/12/2008           |
|---|----------------------|----------------------|
| Retribuciones y cargas sociales                       | (67.957.481)         | (54.239.802)         |
| Resultado por desafectación/(creación) de provisiones | (50.671.364)         | (11.656.894)         |
| Honorarios profesionales y contratación de técnicos   | (21.811.405)         | (9.512.577)          |
| Amortizaciones de bienes de uso                       | (6.900.299)          | (3.495.138)          |
| Reparación y mantenimiento                            | (3.237.961)          | (1.613.301)          |
| Energía eléctrica, teléfono, gastos comunes, etc.     | (5.081.765)          | (3.335.990)          |
| Arrendamientos de inmuebles y cocheras                | (217.575)            | (1.120.289)          |
| Publicidad, publicaciones y avisos                    | (5.918.130)          | (3.182.986)          |
| Otros arrendamientos y otros servicios                | (5.914.016)          | (5.851.832)          |
| Papelería y útiles de escritorio                      | (757.369)            | (393.181)            |
| Gastos por seminarios y viajes programa               | (2.315.423)          | (2.920.375)          |
| Contribución inmobiliaria, y otros impuestos          | (5.779.421)          | (3.023.476)          |
| Otros gastos varios                                   | (5.802.893)          | (5.834.620)          |
| Otros gastos de personal                              | (4.463.698)          | (3.137.776)          |
| Servicios contratados                                 | (424.522)            | (1.017.443)          |
| Gastos de exportación                                 | (2.238.549)          | (3.111.455)          |
| Comisiones  | (3.306.793)          | (4.334.930)          |
| Fletes  | (1.641.756)          | (2.276.847)          |
| Gastos de estructuración SIGA                         | (1.725.499)          | -                    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(196.165.919)</b> | <b>(120.058.912)</b> |

## Nota 16 - Resultados financieros

|   | 31/12/2009         | 31/12/2008          |
|---|--------------------|---------------------|
| Diferencia de cambio real                       | (118.858.116)      | 34.982.706          |
| RDM   | 351.972.870        | (237.917.214)       |
| Intereses ganados                               | 75.104.327         | 246.034.446         |
| Intereses perdidos                              | (133.871.247)      | (95.213.936)        |
| Gastos financieros                              | (15.231.404)       | (377.520)           |
| Descuentos obtenidos                            | 310.927            | 42.066              |
| Otros resultados financieros                    | 18.779.926         | (33.827.439)        |
| Resultado por la tenencia de bonos              | 21.406.739         | 22.813.148          |
| Resultado por valuación de subsidios a cobrar   | (46.686.338)       | -                   |
| Resultado por valuación de inversiones a su VPP | -                  | (269.904)           |
| Resultado por venta de acciones                 | -                  | 592.487             |
| Resultado por diferencia de cotización          | 4.237.643          | 7.993.892           |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>157.165.327</b> | <b>(55.147.268)</b> |

## **Nota 17 - Impuesto a la renta**

Las Norma Internacional de Contabilidad N° 12 requiere la contabilización del cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos, y de créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados a la tasa vigente que actualmente alcanza el 25 %.

Las Sociedades Agolan S.A. y Corporación Vial de Uruguay S.A. no han reconocido activos por impuesto a la renta diferido originados en diferencias temporarias deducibles y/o perdidas fiscales de ejercicios anteriores por la suma \$ 124 millones y \$ 1.140 millones respectivamente considerando que no obtendrán utilidades fiscales futuras (\$ 76 millones y \$ 770 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2008).

## **Nota 18 - Administración del riesgo financiero**

Las actividades de la Corporación están alcanzadas por riesgos financieros entre los que se destacan el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad, en virtud del contrato firmado con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas y a las prácticas ejecutadas por la Dirección y la Gerencia, obtiene razonable cobertura para los riesgos a los que está expuesta.

La administración del riesgo en aquellos casos que no se contemplan en el mencionado contrato es ejecutada por la Gerencia de acuerdo a las directivas que establece la Dirección.

### **a) Riesgo de tipo de cambio**

A nivel consolidado existen activos y pasivos en moneda extranjera, básicamente en dólares americanos y por lo tanto se encuentra expuesta a la variabilidad de esta moneda. En la Nota 12 se presenta la exposición al riesgo del tipo de cambio a nivel consolidado.

En el caso de CVU, tiene sus flujos de fondos, operativo y financiero, ligados en forma importante al dólar estadounidense. A pesar de que una parte de sus ingresos los percibe en moneda local (los ingresos por peaje) los mismos tienen un mecanismo de ajuste que toma de manera significativa la variación del dólar (55 % del ajuste del precio se realiza en función de la variación del tipo de cambio). En una segunda instancia, si una variación significativa del tipo de cambio afectara negativamente el valor de la recaudación de los peajes, el contrato con el M.T.O.P. prevé un ajuste en el monto de las obras comprometidas. Una parte de los egresos de fondos, asociados básicamente la financiación mediante la emisión de obligaciones negociables, se realiza en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos reajustables de acuerdo al valor de la Unidad Indexada en proporciones similares. El resto de los componentes relevantes de los flujos de fondos son en dólares.

En el caso de Agolan S.A., esta 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.

### **b) Riesgo de tasa de interés**

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

| <b>Deudas financieras</b>                 |               |                            |
|---|---------------|----------------------------|
| Préstamos bancarios BROU CUDIM en US\$    | Tasa variable | 8,75%                      |
| Préstamos bancarios BROU Lecheros en US\$ | Tasa variable | 3,60%                      |
| Préstamos bancarios BROU Lecheros en \$   | Tasa variable | 13,41%                     |
| Préstamo CAF Legader S.A.                 |               | Libor 6 meses + 0.8%       |
| Préstamo CAF CVU.                         |               | Libor 6 meses +0.95%-0.75% |
| Préstamo CAF CVU 2                        |               | Libor 6 meses + 2.9%       |
| Préstamo BID CVU                          |               | Tasa variable Libor BID    |

### c) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Entidad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. CND se encuentra expuesta a dicho riesgo de crédito y cuenta con garantías o provisiones para desvalorización de créditos contables en los casos que corresponde.

Adicionalmente a través de su subsidiaria CVU tiene concentrado el riesgo de crédito en los subsidios a cobrar al M.T.O.P. Dicho riesgo, debido al origen del deudor que es el propio Estado, es sensiblemente menor que un crédito a un tercero. El contrato además estipula que en caso de no percibirse en los plazos acordados dicho subsidio se retrasan los compromisos de obras en igual proporción.

### d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Entidad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de CND para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Entidad.

El área Financiera de CND se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente. Por otra parte, las disponibilidades se mantienen en bancos estatales, y bancos privados de primera línea.

## Nota 19 - Cuentas de orden y contingencias

### 19.1 Ejecución del Contrato de Concesión

Tal como se menciona en la Nota 1 referente a C.V.U., el concesionario realizará la gestión administrativo – financiera de la concesión, la construcción de obras y mantenimiento, la operación de servicios a los usuarios y la explotación de los puestos de peajes durante el período de la concesión por un Gasto comprometido de US\$ 861.864.000 a valores nominales.

Al 31 de octubre de 2009 se han incurrido en egresos computables como Gasto comprometido por un valor nominal total de US\$ 436.490.308 (US\$ 280.118.559 al 31 de octubre de 2008).

Al 31 de octubre de 2009 el M.T.O.P. le ha reconocido a la C.V.U. como gasto realizado un total de US\$ 178.976.154 (que incluye hasta las certificaciones acumuladas hasta el mes de enero de 2008, estando pendiente de aprobación los egresos computables correspondientes al período comprendido entre febrero 2008 y octubre 2009).

## 19.2 Contingencias

En el curso ordinario de sus negocios el grupo CND puede estar sujeto a reclamos, litigios y contingencias. La Sociedad ha constituido provisiones en los casos en que se estima probable que se incurra en pérdidas para la misma.

No se han registrado pasivos o activos específicos por concepto de contingencias, excepto por lo mencionado en la Nota 11.

El principal seguro que posee CND es un seguro de responsabilidad civil de Directores y Gerentes por una suma asegurada de US\$ 10.000.000.

CVU mantiene un seguro de responsabilidad civil extra contractual por una suma asegurada de U\$S 2.000.000.

## 19.3 Responsabilidades por obligaciones laborales y previsionales de contratistas

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 18.099 de fecha 24 de enero de 2007 la Sociedad es solidariamente responsable de las obligaciones laborales y de las obligaciones previsionales hacia los trabajadores de los contratistas con los que opera en la ejecución de los contratos de obra.

En base a la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones puedan generarse eventuales pasivos o efectos patrimoniales significativos para la misma.

## Nota 20 - Fondos administrados

Como parte de su actividad habitual, la C.N.D. administra por cuenta y orden, fondos para la ejecución de diferentes programas. Esta administración de fondos no genera resultados que incidan en el patrimonio de la C.N.D.

Los principales Programas se detallan a continuación:

### 20.1 Programa CND-BID 614

A través del convenio firmado el 29 de diciembre de 1990, el B.I.D. otorga a la República Oriental del Uruguay un financiamiento de hasta US\$ 7.000.000 para cooperar en la ejecución de un Programa Global de Crédito para la Pequeña y Microempresa. En el mismo las partes convienen que la ejecución del programa será llevada a cabo por la C.N.D. en coordinación con el B.C.U., quién actuará como agente financiero del programa.

El crédito deberá ser totalmente amortizado a más tardar el 6 de enero de 2016 mediante cuotas semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, la primera de las cuales venció a los seis meses de la fecha del desembolso.

Los intereses se devengan sobre los saldos deudores diarios del préstamo a una tasa anual para cada semestre que se determina por el costo de los empréstitos calificados para el semestre anterior, más una diferencia razonable que el BID fija periódicamente de acuerdo con su política sobre tasa de interés.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                        | 31/12/09  | 31/12/08          |                        | 31/12/09          | 31/12/08          |
|------------------------|-----------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |           |                   | <b>PASIVO</b>          |                   |                   |
| Activo corriente       |           |                   | Pasivo corriente       |                   |                   |
| Disponibilidades       | 85        | 11.250.588        | Deudas financieras     | 49.445.467        | 70.381.793        |
| Créditos               | -         | -                 | Total pasivo corriente | 49.445.467        | 70.381.793        |
| Total activo corriente | 85        | 11.250.588        |                        |                   |                   |
| <b>Total activo</b>    | <b>85</b> | <b>11.250.588</b> | <b>Total pasivo</b>    | <b>49.445.467</b> | <b>70.381.793</b> |
|                        |           |                   | <b>PATRIMONIO</b>      |                   |                   |

|                  |             |             |                                  |              |                   |
|------------------|-------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------|
|                  |             |             | Resultados acumulados            | (49.445.382) | (59.131.205)      |
|                  |             |             | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>85</b>    | <b>11.250.588</b> |
| Cuentas de orden | 149.676.764 | 185.691.568 | Cuentas de orden                 | 149.676.764  | 185.691.568       |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                                | <u>31/12/2009</u> | <u>31/12/2008</u>   |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|
| Resultados financieros         | 9.685.824         | (13.744.229)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>9.685.824</b>  | <b>(13.744.229)</b> |

**Información sobre rubros:**

**A- Disponibilidades**

Se presentan por su valor nominal y tienen el siguiente detalle:

En pesos uruguayos:

| Institución Financiera | <u>31/12/2009</u> | <u>31/12/2008</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| BCU – BID 614 DISP.    | 85                | 9.313.796         |
| BCU – FDO. REPAGO      | -                 | 1.936.792         |
| <b>Total</b>           | <b>85</b>         | <b>11.250.588</b> |

**B- Créditos**

Desde el ejercicio 2005 no se han producido desembolsos.  
Instituciones financieras deudoras del programa:

En dólares estadounidenses:

| Institución Financiera | <u>31/12/2009</u> | <u>31/12/2008</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Bandes – ex COFAC      | -                 | -                 |
| CAYCU                  | 76.906            | 76.906            |
| Previsión incobrables  | (76.906)          | (76.906)          |
| <b>Total en US\$</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**C- Deudas Financieras**

El saldo adeudado por el Programa al BID al 31 de diciembre de 2009 asciende a 1.413.526 UAC (unidad financiera utilizada por el BID), teniendo dicha unidad al cierre un valor de US\$ 1,77056828021 equivalente a US\$ 2.502.745. Al cierre del ejercicio anterior era de 1.632.195 UAC.

**20.2 Programa Multisectorial III**

Con fecha diciembre de 1998, la R.O.U. y el B.I.D. suscribieron un contrato de préstamo llamado Programa Global de Financiamiento Multisectorial II en virtud del cual el B.I.D. se comprometió a otorgar un financiamiento de hasta US\$ 155.000.000, siendo el B.C.U. el organismo executor de este préstamo. En enero de 1999 se realiza un convenio entre C.N.D. y B.C.U. por el cual C.N.D. toma a su cargo la tarea de promoción y apoyo de todo el Programa Multisectorial II como así como la evaluación y control de los impactos ambientales de las actividades financiadas con los recursos del programa. EL B.C.U. reintegra a la C.N.D. las sumas que desembolse para el cumplimiento de las obligaciones derivadas de este convenio con arreglo al presupuesto de actividades y costos que forman parte del mismo.

Finalmente, con fecha 18 de junio de 2002, la R.O.U. y el B.I.D. suscribieron el contrato por el Programa Multisectorial III, por el que el B.I.D. otorga un financiamiento de hasta U\$S 180.000.000. El B.C.U. es el organismo ejecutor y la C.N.D. sigue llevando el control ambiental (junto a la DINAMA) y la promoción del programa a nivel empresarial.

El objeto del convenio es regular lo relacionado con las tareas de control y evaluación del impacto ambiental de las actividades financieras con recursos del Programa Multisectorial III y de promoción de este programa a nivel empresarial.

#### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u> | <u>31/12/08</u> |                                  | <u>31/12/09</u> | <u>31/12/08</u> |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                 |                 | <b>PASIVO</b>                    |                 |                 |
| Activo corriente    |                 |                 | Pasivo corriente                 |                 |                 |
| Otros créditos      | 397.234         | 492.815         | Deudas diversas                  | 378.733         | 523.669         |
| <b>Total activo</b> | <b>397.234</b>  | <b>492.815</b>  | <b>Total pasivo</b>              | <b>378.733</b>  | <b>523.669</b>  |
|                     |                 |                 | <b>PATRIMONIO</b>                |                 |                 |
|                     |                 |                 | Resultados acumulados            | (30.854)        | (179)           |
|                     |                 |                 | Resultado del ejercicio          | 49.355          | (30.675)        |
|                     |                 |                 | <b>Total patrimonio</b>          | <b>18.501</b>   | <b>(30.854)</b> |
|                     |                 |                 | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>397.234</b>  | <b>492.815</b>  |
| Cuentas de orden    | 13.469.823      | 14.022.741      | Cuentas de orden                 | 13.469.823      | 14.022.741      |

#### Estado de Resultados

##### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u> | <u>31/12/08</u> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultado financieros          | 49.355          | (30.675)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>49.355</b>   | <b>(30.675)</b> |

#### A- Otros créditos – CND a cobrar m/e

La C.N.D. mantenía con el ex Banco La Caja Obrera un depósito a plazo fijo vinculado al programa Multisectorial por un total de US\$ 41.113 con vencimiento 20/8/02. En oportunidad de la intervención y posterior cierre de dicho banco se previsionó el saldo existente. En julio de 2006 se hicieron gestiones ante el Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario con el objetivo de que este reconozca la cuota parte existente a favor de C.N.D. en dicho fondo.

En diciembre de 2006 C.N.D. recupera parte de los fondos existentes en el Banco referido, de los que corresponden a este programa U\$S 20.229 que figura contabilizado en el rubro "CND a cobrar m/e" con contrapartida en el rubro "Asistencia técnica a pagar m/e" por el mismo importe.

#### B-Deudas Diversas – Gastos a pagar-Fondo de asistencia técnica

Los pagos por gastos realizados desde el inicio del convenio de referencia fueron cancelados con aportes realizados por el B.C.U. hasta julio de 2005, luego se cambió de sistema donde el B.C.U. no transfiere más fondos en forma anticipada sino que pasó a manejarse con presentación de rendición de cuentas y ahí realiza el reintegro de dichos fondos. El saldo de gastos a pagar al 31/12/09 por \$ 950.037 incluidos dentro del capítulo Deudas Diversas corresponde al saldo de gastos del convenio pagados por la C.N.D. y pendientes de ser reintegrados por el BCU (al 31/12/2008 el saldo de gastos a pagar ascendía a \$ 668.371).

### **20.3 Convenio CND-DINACYT – Fondo de Garantía para PyMEs Innovadoras**

#### **Antecedentes**

La Ley N° 16.882 del 24 de octubre de 1997, dispuso la creación de un Programa de Apoyo a las Microempresas y a las Pequeñas Empresas, financiado por el Poder Ejecutivo (Ministerio de Economía y Finanzas), y cuya ejecución esta a cargo de la C.N.D. en carácter de agente financiero.

La C.N.D., en ejecución de dicho Programa, ha instituido el "Programa Corporación", que establece el otorgamiento de préstamos a micro y pequeñas empresas.

La DINACYT del MEC, dispone de recursos a ser aplicados con destino al financiamiento reembolsable de proyectos empresariales de innovación tecnológica, provenientes de los recuperos de los préstamos oportunamente otorgados a empresas innovadoras, en el marco de los acuerdos de préstamo con el B.I.D. para el Programa de Ciencia y Tecnología – 646/OC-UR y 647/OC-UR (en adelante FINTEC).

Con la firma del acuerdo de préstamo entre la R.O.U. y el B.I.D. (Contrato 1293/OC-UR), el 17 de marzo de 2001, se acordó ejecutar el Programa de Desarrollo Tecnológico (en adelante PDT), que prevé el otorgamiento de subsidios para proyectos destinados a implementar sistemas de gestión y calidad y desarrollar proyectos de innovación de procesos y de productos especialmente en empresas medianas y pequeñas (criterio MERCOSUR). La ejecución de este Programa está a cargo del M.E.C.

#### **Principales aspectos del convenio**

El objeto del convenio es mejorar la oferta de las micro, pequeñas y medianas empresas, radicadas en el país, que aborden procesos de actualización en gestión y calidad y/o reconversión industrial, por medio de la incorporación de tecnologías novedosas en materia de procesos o productos.

La C.N.D. se encarga de la cobranza de los saldos deudores de las empresas financiadas con recursos del FINTEC. Los recursos provenientes de la cobranza de estos créditos se aplican a la constitución del Fondo de Garantía para Proyectos de PyMES Innovadoras (FOGAPPI) y del Fondo de Capitalización de PyMES Innovadoras (FONCEI).

#### **Principales aspectos del Fondo de Garantía para Proyectos de PyMES Innovadoras (FOGAPPI)**

Son beneficiarios del Fondo de Garantía para PyMES Innovadoras (FOGAPPI) las pequeñas y medianas empresas radicadas en el país, que cumplan con las condiciones que determine la DINACYT.

La constitución del Fondo se realiza con los recursos provenientes de los recuperos de créditos otorgados a empresas por FINTEC, más los recuperos ya recuperados por la DINACYT. Los recursos ya recuperados por la DINACYT son transferidos a la C.N.D., para ser traspasados a una cuenta especial abierta para el Fondo en el B.C.U, del mismo modo los recursos recuperados por la C.N.D., serán asignados a dicha cuenta. Los intereses generados por la colocación de los recursos del Fondo se integrarán al mismo.

#### **Renovación del Convenio de complementación entre la Corporación Nacional para el Desarrollo y la Dirección Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación del Ministerio de Educación y Cultura.**

Con fecha 01 de marzo de 2007, la C.N.D. y la Dirección Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación (DINACYT) del M.E.C., celebran un nuevo convenio que tiene como antecedentes el convenio firmado el día 27 de diciembre de 2001 y las addendas al mismo con fecha 23 de octubre de 2002 y 14 de setiembre de 2006, celebrados entre las partes.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                  | 31/12/09          | 31/12/08          |                                  | 31/12/09          | 31/12/08          |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                    |                   |                   | <b>PASIVO</b>                    |                   |                   |
| Activo corriente                 |                   |                   | Pasivo corriente                 |                   |                   |
| Disponibilidades                 | 18.729.322        | 16.296.914        | Deudas comerciales               | 83.382            | -                 |
| Inversiones temporarias          | 14.589.520        | 18.882.629        | Deudas diversas                  | 12.909.014        | 13.445.172        |
| Inversiones realizadas           | 2.534.644         | -                 | <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>12.992.396</b> | <b>13.445.172</b> |
| Créditos                         | 103.113           | 17.319            |                                  |                   |                   |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>35.956.599</b> | <b>35.196.862</b> | Pasivo no corriente              |                   |                   |
| Activo no corriente              |                   |                   | Deudas diversas l/p              | 17.532.466        | 15.217.635        |
| Otros créditos l/p               | 2.110.227         | 2.617.984         | <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>17.532.466</b> | <b>15.217.635</b> |
| Bienes de uso                    | 402.327           | 616.140           |                                  |                   |                   |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>2.512.554</b>  | <b>3.234.124</b>  | <b>Total pasivo</b>              | <b>30.524.862</b> | <b>28.662.807</b> |
| <b>Total de activo</b>           | <b>38.469.153</b> | <b>38.430.986</b> | <b>PATRIMONIO</b>                |                   |                   |
|                                  |                   |                   | Ajustes al Patrimonio            | 38.047            | 38.047            |
|                                  |                   |                   | Resultados acumulados            | 8.953.109         | 9.669.236         |
|                                  |                   |                   | Resultado del ejercicio          | (1.046.865)       | 60.896            |
|                                  |                   |                   | <b>Total patrimonio</b>          | <b>7.944.291</b>  | <b>9.768.179</b>  |
|                                  |                   |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>38.469.153</b> | <b>38.430.986</b> |
| Cuentas de orden                 | 18.354.951        | 25.473.134        | Cuentas de orden                 | 18.354.951        | 25.473.134        |

## Estado de resultados

### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                | 31/12/09           | 31/12/08      |
|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Ingresos operativos            | -                  | 29.184        |
| Gastos de administración       | (213.812)          | (1.452.676)   |
| Resultados financieros         | (833.053)          | 1.484.388     |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(1.046.865)</b> | <b>60.896</b> |

## A- Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y se componen según siguiente detalle:

En pesos uruguayos:

| Institución financiera       | 31/12/09          | 31/12/08          |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| BCU m/e FOGAPPI              | 812.972           | 1.008.587         |
| BCU m/e libre disponibilidad | 6.557.726         | 7.241.761         |
| B.R.O.U m/e cta cte          |                   | 22.876            |
|                              | 5.225.680         |                   |
| B.R.O.U m/n cta cte          | 61.807            | 149.256           |
| B.R.O.U m/e c.ahorro         | 5.964.829         | 6.235.876         |
| B.R.O.U m/n c.ahorro         | 106.294           | 1.638.558         |
| BCU cta cta m/e              | 14                |                   |
| <b>Total</b>                 | <b>18.729.322</b> | <b>16.296.914</b> |

## B- Inversiones temporarias-

|                       | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos a PF ME     | -                 | 1.201.826         |
| Intereses a cobrar ME | -                 | 42.808            |
| Intereses a vencer ME | -                 | (10.846)          |
| Bonos del Tesoro ME   | 14.387.664        | 17.396.048        |
| Cupones a cobrar ME   | 201.856           | 252.793           |
| <b>Total</b>          | <b>14.589.520</b> | <b>18.882.629</b> |

### B1- Depósitos a plazo fijo

En el 2003 se constituyó un depósito a plazo fijo en COFAC por US\$ 47.000 que garantizaba la operación de Fadicar S.A., constituyendo un depósito prendado a favor de COFAC con vto. inicial el 12/03/06 y renovación automática cada año.

En el mes de diciembre de 2009 al vencimiento del plazo fijo, el mismo no se renovó y los fondos totales del capital más intereses fueron transferidos a la caja de ahorro en dólares en el BROU.

A diciembre de 2008 se mantiene el depósito a plazo fijo en el BANDES Uruguay (ex COFAC), ascendiendo a esa fecha a un capital de US\$ 49.332.

### B2- Bonos del tesoro

Los valores que mantiene el convenio al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son:

En dólares estadounidenses:

| Valores                   | Depositados en custodia | 31.12.2009<br>Valor nominal | 31.12.2008<br>Valor nominal |
|---------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| BT 05/2013 I.F. Inc. Esc. | BCU                     | 323.370                     | 359.300                     |
| Global 03/2015 Esc.       | BCU                     | 186.850                     | 186.850                     |
| BT 2013 I.F. Inc.         | BROU                    | 18.900                      | 21.000                      |
| Global 03/2015 Esc.       | BROU                    | 140.000                     | 140.000                     |
| Total US\$                |                         | 669.120                     | 707.150                     |

Los bonos han sido valuados a valor de mercado al cierre de cada ejercicio.

### C- Otros créditos a largo plazo

En el marco del FOGAPPI se han entregado avales que garantizan operaciones realizadas por empresas con el BANDES Uruguay según el siguiente detalle:

| Empresa                     | 60% de gía<br>Fogappi al 31.12.09 | 60% de gía<br>Fogappi al 31.12.08 |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Campo Manantial S.A.        | 35.534                            | 35.534                            |
| Jaspe S.A.                  | 32.173                            | 32.173                            |
| Jaspe S.A.                  | 11.413                            | 11.413                            |
| Fadicar S.A.                | -                                 | -                                 |
| World Wide Archistyles Club | 28.342                            | 28.342                            |
| Total en US\$               | 107.462                           | 107.462                           |

### D- Cuentas de Orden

La situación global de los vales recibidos para gestionar el cobro es la siguiente:

|                                | Capital US\$   | Capital \$       | Intereses US\$ | Intereses \$  |
|--------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| Saldo final al 31/12/07        | 887.662        | 1.658.458        | 108.713        | 82.336        |
| Cobranzas en el año 2008       | (17.192)       | -                | (5.029)        | -             |
| <b>Saldo final al 31/12/08</b> | <b>870.470</b> | <b>1.658.458</b> | <b>103.684</b> | <b>82.336</b> |

|                                  |                |                  |               |
|----------------------------------|----------------|------------------|---------------|
| Baja de vales por refinanciación | (67.564)       | -                | (33.046)      |
| Cobranzas en el año 2009         | (27.480)       | -                | -             |
| <b>Saldo final a 31/12/09</b>    | <b>775.426</b> | <b>1.658.458</b> | <b>70.638</b> |
|                                  |                |                  | <b>82.336</b> |

#### 20.4 Convenio CND- OPP

##### Antecedentes

La Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) a través de la Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE) se encontraba diseñando un Programa de Apoyo a Microfinanzas para el Desarrollo Productivo. El objeto general del programa, era contribuir a la reducción de la exclusión social de los sectores más vulnerables de la población, permitiendo que generen actividades económicas y autoempleo, así como favorecer al fortalecimiento del sector de las micro y pequeñas empresas uruguayas.

Para el cumplimiento de los objetivos reseñados el Gobierno Uruguayo por una parte ha recibido la cooperación del Banco Interamericano de Desarrollo a través de la Facilidad para la Preparación y Ejecución de Proyectos (FAPEP).

Por otra parte el Gobierno Uruguayo ha tomado la iniciativa en cuanto a la realización de experiencias piloto referidas al Proyecto.

##### Principales aspectos del convenio

El objeto del convenio es establecer los contenidos de la cooperación entre la C.N.D. y la O.P.P. a efectos de la atención en aspectos exclusivamente financieros de las experiencias piloto seleccionadas.

Se acuerda que:

- A) la C.N.D. realice la administración por cuenta y orden de O.P.P. de los fondos destinados a los grupos de emprendedores y/o emprendimientos, que fueran seleccionados como las Experiencias Piloto para la instrumentación de actividades que pudieran ser de utilidad al Gobierno para el diseño del Programa;
- B) la O.P.P. apoyará a la C.N.D., en lo que respecta al fortalecimiento institucional. La cooperación estará referida al fortalecimiento en necesidades de capacitación, inversiones básicas referidas a software y hardware y consultorías específicas a la especialización financiera en microfinanzas de la C.N.D.

Con tal fin la O.P.P. transferirá a la C.N.D. la suma de a) U\$S 100.000 (cien mil dólares de los Estados Unidos de América), que se destinarán al cumplimiento de los objetivos previstos en el inciso A) anterior; y b) U\$S 70.000 (setenta mil dólares de los Estados Unidos de América), para la ejecución del inciso B) anterior.

La O.P.P. presenta a la C.N.D. la nómina de beneficiarios seleccionados por el Programa y toda otra especificación necesaria para el correcto cumplimiento de los requisitos establecidos para la ejecución del convenio.

La C.N.D. mantiene los registros, efectúa las rendiciones requeridas y lleva las cuentas, de acuerdo a los requerimientos y condiciones establecidas por la O.P.P.

La C.N.D. se encarga de hacer el seguimiento del financiamiento de los desembolsos referidos en el literal A), informando mensualmente a la O.P.P.

##### Ampliación del Convenio

Con fecha 28 de diciembre de 2006 la Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE) de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto y la C.N.D., convienen en aumentar el monto de U\$S 100.000 (cien mil dólares de los Estados Unidos de América), adicionando hasta la suma de \$ 3.250.000 (pesos

uruguayos tres millones doscientos cincuenta mil) para dar cumplimiento a lo estipulado en el convenio anterior de fecha 09 de agosto de 2006.

**Convenio de cooperación técnica entre la Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE) y la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND).**

Con fecha 31 de mayo de 2007 se celebra el convenio de cooperación técnica, entre la Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE) de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto y la C.N.D., teniendo como antecedentes el convenio firmado entre la O.P.P. y la C.N.D. con fecha 09 de agosto de 2006 y la ampliación del mismo celebrada el día 28 de diciembre de 2006 entre la DIPRODE y la C.N.D.

El objeto de este nuevo convenio es determinar los contenidos de la cooperación entre la C.N.D. y DIPRODE para la aplicación de los fondos no ejecutados de los convenios referidos en el párrafo anterior, asimismo se podrán ampliar los montos por acuerdo entre las partes.

**Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                           | <u>31/12/09</u>  | <u>31/12/08</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  | <u>31/12/08</u>  |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>             |                  |                  | <b>PASIVO</b>                    |                  |                  |
| Activo corriente          |                  |                  | Pasivo corriente                 |                  |                  |
| Disponibilidades          | 7.123.658        | 2.917.110        | Deudas diversas                  | 556.724          | 763.728          |
| Créditos                  | 257.250          | 497.359          | Total pasivo corriente           | 556.724          | 763.728          |
| Total activo corriente    | 7.380.908        | 3.414.469        | <b>Total pasivo</b>              | <b>556.724</b>   | <b>763.728</b>   |
| Activo no corriente       |                  |                  | <b>PATRIMONIO</b>                |                  |                  |
| Créditos a l/p            | 16.186           | 108.358          | Aportes al programa              | 36.109.200       | 21.289.200       |
| Total activo no corriente | 16.186           | 108.358          | Resultados acumulados            | (29.268.830)     | (18.530.101)     |
| <b>Total activo</b>       | <b>7.397.094</b> | <b>3.522.827</b> | <b>Total patrimonio</b>          | <b>6.840.370</b> | <b>2.759.099</b> |
|                           |                  |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>7.397.094</b> | <b>3.522.827</b> |
| Cuentas de orden          | 7.123.658        | 2.917.110        | Cuentas de orden                 | 7.123.658        | 2.917.110        |

**Estado de resultados  
Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                                | <u>31/12/09</u>     | <u>31/12/08</u>     |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Gastos operativos              | (2.823.077)         | (8.700.262)         |
| Gastos de administración       | (7.895.528)         | (4.326.069)         |
| Resultados financieros         | (40.736)            | (12.120)            |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(10.759.341)</b> | <b>(13.038.451)</b> |

**A- Disponibilidades**

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y se componen según el siguiente detalle:

En pesos uruguayos:

| Institución  | <u>31/12/2009</u> | <u>31/12/2008</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| B.R.O.U m/n  | 7.123.658         | 2.917.110         |
| B.R.O.U m/e  | -                 | -                 |
| <b>Total</b> | <b>7.123.658</b>  | <b>2.917.110</b>  |

## B- Créditos

Los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 adeudados al convenio por los préstamos reintegrables otorgados se componen de la siguiente manera:

En pesos uruguayos:

| Concepto                                       | 31/12/2009     | 31/12/2008     |
|--|----------------|----------------|
| Fundasol m/n corto plazo                       | 72.257         | 53.563         |
| Fundasol int. a cobrar m/n corto plazo         | 8.074          | 7.008          |
| Fundasol int. a vencer m/n corto plazo         | (2.242)        | (3.961)        |
| Fundasol m/e corto plazo                       | 91.073         | 100.569        |
| Fundasol int. a cobrar m/e corto plazo         | 2.107          | 6.080          |
| Fundasol int. a vencer m/e corto plazo         | (2.800)        | (4.935)        |
| IPRU m/n corto plazo                           | 20.511         | 60.003         |
| IPRU int. a cobrar m/n corto plazo             | 715            | 2.308          |
| IPRU int. a vencer m/n corto plazo             | 0              | (1.137)        |
| IPRU m/e corto plazo                           | 39.274         | 277.483        |
| IPRU int. a cobrar m/e corto plazo             | 1.374          | 6.225          |
| IPRU int. a vencer m/e corto plazo             | (785)          | (5.847)        |
| Préstamos cedidos a CND m/n corto plazo        | 25.776         | -              |
| Préstamos cedidos int a cobrar m/n corto plazo | 1.916          | -              |
| <b>Total créditos a corto plazo</b>            | <b>257.250</b> | <b>497.359</b> |
| Fundasol m/n largo plazo                       | 9.801          | 36.492         |
| Fundasol int a cobrar m/n largo plazo          | 151            | 1.961          |
| Fundasol int a vencer m/n largo plazo          | (151)          | (1.961)        |
| Fundasol m/e largo plazo                       | 6.385          | 70.995         |
| Fundasol int a cobrar m/e largo plazo          | 1.093          | 1.477          |
| Fundasol int a vencer m/e largo plazo          | (1.093)        | (1.477)        |
| IPRU m/n largo plazo                           | -              | 871            |
| IPRU int a cobrar m/n largo plazo              | -              | 86             |
| IPRU int a vencer m/n largo plazo              | -              | (86)           |
| <b>Total créditos a largo plazo</b>            | <b>16.186</b>  | <b>108.358</b> |
| <b>Total créditos</b>                          | <b>273.436</b> | <b>605.717</b> |

### 20.5 Convenio DIPRODE-CND- PASP

Con la Ley de Presupuestos N° 17.930, se aprobaron los fondos para la unidad ejecutora DIPRODE, con el cometido de llevar adelante el proyecto N° 746 "Programa de apoyo al sector productivo (PASP)", promoviendo así el desarrollo del interior del país, aumentando la eficiencia productiva y el potencial exportador del sector rural.

El 9 de agosto de 2006 se firma un convenio entre DIPRODE y el "Programa de apoyo a las microfinanzas para el desarrollo productivo". Dicho convenio establece un antecedente respecto de la cooperación entre C.N.D. y O.P.P.

El 11 de diciembre de 2006 se firmó el convenio denominado "Programa de electrificación rural" en el marco del PASP entre DIPRODE, UTE y la Asociación de Cultivadores de Arroz (ACA) cuyo objetivo es lograr una mejora en la competitividad del sector a través de una disminución de los costos operativos.

#### Principales aspectos del convenio

El objetivo es establecer los contenidos de la cooperación entre C.N.D. y DIPRODE a efectos de la atención en aspectos financieros respecto de los desembolsos a ser realizados en el marco del PASP y que hacer a la implementación del mismo.

Se acuerda que la C.N.D. realice la administración por cuenta y orden de DIPRODE de los fondos destinados a cumplir con los objetivos del programa.

Diprode transferirá hasta \$ 24.000.000 para que la C.N.D. administre según sus directivas.

Con fecha 26 de febrero de 2007 se firma una adenda donde se conviene lo siguiente:

- Que la cooperación estará también referida al fortalecimiento de necesidades de capacitación, inversiones básicas referidas al software y hardware y la contratación de aquellas consultorías específicas que sean necesarias para la ejecución eficaz del programa.
- C.N.D. oficiará como agente de retención para las contrataciones de las consultorías que fueran necesarias.
- Mantener vigente todas y cada una de las cláusulas del contrato de cooperación reseñado por Diprode y CND.

#### **Ampliación del Convenio de cooperación técnica entre la DIPRODE y C.N.D.**

Con fecha 25 de octubre de 2007, DIPRODE y la C.N.D., convienen una ampliación al Convenio anteriormente firmado el día 28 de diciembre de 2006.

Las partes convienen: ampliar el monto original referido en el convenio de fecha 28/12/2006 de \$ 24.000.000 (pesos uruguayos veinticuatro millones), adicionando hasta la suma de \$ 24.000.000 (pesos uruguayos veinticuatro millones).

Asimismo se acuerda la prórroga automática del convenio, hasta el 28 de diciembre de 2008, manteniendo vigentes todas y cada una de las cláusulas del contrato de cooperación que se amplía y su adenda de fecha 26 de febrero de 2007.

Con fecha 28 de julio de 2008, DIPRODE y la C.N.D., convienen una ampliación al monto original referido en el convenio de fecha 28/12/2006 de \$ 24.000.000 (pesos uruguayos veinticuatro millones) adicionando hasta la suma de \$ 5.000.000 (pesos uruguayos cinco millones).

Posteriormente, con fecha 26 de diciembre de 2008, se acuerda una nueva ampliación al Convenio anteriormente firmado el día 28 de diciembre de 2006, adicionando hasta la suma de \$ 200.000 (pesos uruguayos doscientos mil) y la prórroga automática del convenio hasta el 28 de diciembre de 2009.

#### **Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                           | <u>31/12/09</u>          | <u>31/12/08</u>          |                                  | <u>31/12/09</u>          | <u>31/12/08</u>          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVO</b>             |                          |                          | <b>PASIVO</b>                    |                          |                          |
| Activo corriente          |                          |                          | Pasivo corriente                 |                          |                          |
| Disponibilidades          | 975.427                  | 30.429                   | Deudas diversas                  | 642.870                  | 448.273                  |
| Inversiones realizadas    | 5.039.559                | 2.291.360                | Total pasivo corriente           | 642.870                  | 448.273                  |
| Otros créditos            | -                        | -                        |                                  |                          |                          |
| Total activo corriente    | <u>6.014.986</u>         | <u>2.321.789</u>         | Pasivo no corriente              |                          |                          |
| Activo no corriente       |                          |                          | Deudas diversas                  | 55.980.000               | 52.480.000               |
| Inversiones               | <u>50.489.329</u>        | <u>50.489.329</u>        | Total pasivo no corriente        | 55.980.000               | 52.480.000               |
| Total activo no corriente | 50.489.329               | 50.489.329               | <b>Total pasivo</b>              | <b>56.622.870</b>        | <b>52.928.273</b>        |
| <b>Total activo</b>       | <b><u>56.504.315</u></b> | <b><u>52.811.118</u></b> | <b>PATRIMONIO</b>                |                          |                          |
|                           |                          |                          | Res. Acumulados                  | (117.156)                | (117.155)                |
|                           |                          |                          | Resultado del ejercicio          | (1.399)                  | -                        |
|                           |                          |                          | <b>Total patrimonio</b>          | <b>(118.555)</b>         | <b>(117.155)</b>         |
|                           |                          |                          | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b><u>56.504.315</u></b> | <b><u>52.811.118</u></b> |
| Cuentas de orden          | 53.200.000               | 53.200.000               | Cuentas de orden                 | 53.200.000               | 53.200.000               |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                                | <u>31/12/09</u> | <u>31/12/08</u> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultados financieros         | (1.399)         | -               |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(1.399)</b>  | <b>-</b>        |

**A- Disponibilidades**

Se presentan por su valor nominal y corresponden a los fondos mantenidos en cuenta corriente en moneda nacional en el BROU a nombre de la C.N.D. vinculada al Convenio PASP.

**B- Inversiones realizadas**

Las inversiones acumuladas se detallan a continuación:

En pesos uruguayos:

|                                     | <u>31/12/09</u>  | <u>31/12/08</u>  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Recursos humanos                    | 1.044.522        | 982.303          |
| Gastos operativos                   | 3.995.037        | 1.291.328        |
| Otros                               | -                | 17.729           |
| <b>Total inversiones realizadas</b> | <b>5.039.559</b> | <b>2.291.360</b> |

**D- Inversiones no corrientes**

Corresponde al grado de avance de las obras realizadas, objeto del convenio, por la empresa adjudicataria de la obra.

**E- Fondos PASP no corrientes**

Al 31/12/2009 los fondos recibidos vinculados al Convenio PASP ascienden a \$ 55.980.000 (\$ 52.480.000 al 31/12/2008).

**20.6 Programa Corporación**

La Ley N° 16.882 de octubre de 1997 crea un Programa de apoyo a las micro y pequeñas empresas con fondos provistos por el Poder Ejecutivo (M.E.F.), cuya ejecución está a cargo de la C.N.D. actuando como agente financiero.

El destino del programa es financiar la adquisición de equipamiento y la disponibilidad de capital de giro de las micro y pequeñas empresas.

Las operaciones serán realizadas por instituciones de intermediación financiera reguladas por B.C.U. o instituciones de crédito o entidades públicas o privadas con aptitud para otorgar créditos con las finalidades establecidas en el programa.

La recuperación resultante de la aplicación de este programa pasará a integrar el patrimonio de la C.N.D.

Para financiar el programa se autoriza la emisión y circulación de hasta U\$S 30.000.000 en Bonos de Tesoro.

El objeto del contrato es establecer los cometidos que a cada una de las partes otorgantes corresponde conforme a la operativa prevista.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                           | 31/12/09           | 31/12/08           |                                  | 31/12/09           | 31/12/08           |
|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO</b>             |                    |                    | <b>PASIVO</b>                    |                    |                    |
| Activo corriente          |                    |                    | Pasivo corriente                 |                    |                    |
| Disponibilidades          | 21.393.046         | 35.531.820         | Deudas diversas                  | 499.547.962        | 598.842.736        |
| Créditos                  | 13.446.359         | 21.772.342         | Total pasivo corriente           | 499.547.962        | 598.842.736        |
| Otros créditos            | 535.509.560        | 637.080.834        |                                  |                    |                    |
| Total activo corriente    | 570.348.965        | 694.384.996        | Pasivo no corriente              |                    |                    |
|                           |                    |                    | Deudas diversas l/p              | 59.623.564         | 94.896.932         |
| Activo no corriente       |                    |                    | Total pasivo no corriente        | 59.623.564         | 94.896.932         |
| Créditos largo plazo      | 6.518.891          | 14.576.555         |                                  |                    |                    |
| Inversiones largo plazo   | -                  | -                  | <b>Total pasivo</b>              | <b>59.171.526</b>  | <b>693.739.668</b> |
| Total activo no corriente | 6.518.891          | 14.576.555         |                                  |                    |                    |
|                           |                    |                    | <b>PATRIMONIO</b>                |                    |                    |
| <b>Total de activo</b>    | <b>576.867.856</b> | <b>708.961.551</b> | Res. del ejercicio               | 3.291.330          | 3.828.939          |
|                           |                    |                    | Resultados acumulados            | 14.405.000         | 11.392.944         |
|                           |                    |                    | <b>Total patrimonio</b>          | <b>17.696.330</b>  | <b>15.221.883</b>  |
|                           |                    |                    | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>576.867.856</b> | <b>708.961.551</b> |
| Cuentas de orden          | 594.555.321        | 736.412.473        | Cuentas de orden                 | 594.555.321        | 736.412.473        |

## Estado de resultados

### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                | 31/12/09         | 31/12/08         |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Resultados financieros         | 3.291.330        | 3.828.939        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>3.291.330</b> | <b>3.828.939</b> |

### A- Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y se componen según el siguiente detalle:

En pesos uruguayos:

| Institución financiera         | 31/12/09          | 31/12/08          |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| BCU cta. cte. m/e              | 2.601.762         | 1.916.700         |
| BCU fondos a usar m/e          | 13.830.025        | 27.583.722        |
| BCU cta. cte. m/n              | 1.905.655         | 698.974           |
| BCU Fdo. recuperos capital m/e | 11.228            | 22.781            |
| BCU Fdo. recuperos capital m/n | 1.143             | 1.065             |
| BCU Fdo. recuperos int m/n     | 1.261             | 219               |
| BCU Fdo. recuperos int m/e     | 13.551            | 22.267            |
| B.R.O.U cta. cte. m/e          | 2.199.377         | 3.745.771         |
| B.R.O.U cta. cte. m/n          | 829.044           | 1.540.321         |
| <b>Total disponible</b>        | <b>21.393.046</b> | <b>35.531.820</b> |

## B-Créditos

Los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 adeudados por los agentes financieros del programa, se componen de la siguiente forma:

| Agente financiero           | 31/12/2009<br>\$ | 31/12/2009<br>UI | 31/12/2009<br>US\$ | 31/12/2008<br>\$ | 31/12/2008<br>UI | 31/12/2008<br>US\$ |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| CAYCU *                     | -                | -                | 33.381             | -                | -                | 33.381             |
| BANDES-EX COFAC             | -                | -                | 350                | -                | -                | 1.050              |
| COFAC **                    | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| FUCAC                       | -                | 520.331          | -                  | -                | 2.051.110        | -                  |
| FUCEREP                     | -                | -                | -                  | -                | -                | 1.375              |
| CA Y PROLECO                | -                | -                | 231.128            | -                | -                | 675.481            |
| FUAAM                       | -                | -                | 55.994             | -                | -                | 55.994             |
| FUNDAC MOV TACURU *         | -                | -                | 2.500              | -                | -                | 2.500              |
| INT MUNIC RIO NEGRO         | -                | -                | 333                | -                | -                | 333                |
| SAINDESUR                   | -                | 74.725           | 22.364             | -                | 147.783          | 74.817             |
| CINTEPA                     | -                | -                | 3.887              | -                | -                | 21.066             |
| CALCAR                      | -                | -                | 11.549             | -                | -                | 42.863             |
| INT MUNIC FLORIDA           | -                | -                | 4.111              | -                | -                | 15.594             |
| SOC FOM LA CASILLA          | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| COMESA                      | -                | -                | 204.933            | -                | -                | 289.733            |
| UNION RURAL FLORES          | -                | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| CMA                         | 118.056          | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| IPRU                        | 582.472          | 10.998           | -                  | 714.791          | 89.573           | 5.921              |
| COSSAC                      | 1.215.914        | -                | -                  | -                | -                | -                  |
| COPRONEC                    | 1.994.161        | 356.469          | -                  | -                | 213.309          | -                  |
| FERNANDO CATTAL             | -                | -                | 2.400              | -                | -                | -                  |
| COLEME                      | -                | -                | 9.233              | -                | -                | 31.393             |
| MICROFIN                    | 10.625           | -                | -                  | 807.114          | -                | -                  |
| ACAC                        | 493.745          | -                | -                  | 86.157           | -                | -                  |
| IMPULSA                     | 2.272.071        | -                | -                  | 361.902          | -                | -                  |
| GRAMEEN                     | 91.167           | -                | -                  | 60.666           | -                | -                  |
| Menos previsión incobrables | -                | -                | (35.881)           | -                | -                | (35.881)           |
| <b>Total créditos</b>       | <b>7.178.212</b> | <b>962.523</b>   | <b>546.282</b>     | <b>2.030.630</b> | <b>2.501.775</b> | <b>1.215.620</b>   |

(\*) Los importes adeudados se encuentran provisionados al 100%.

(\*\*) Por resolución de Directorio de la C.N.D. del 11/03/2005, en cumplimiento de nota del M.E.F. de la misma fecha se procedió a capitalizar los préstamos subordinados adeudados por COFAC por un importe de U\$S 2.000.000 que figuraban al 31 de diciembre de 2006 en el Activo No Corriente, capítulo Inversiones a largo plazo bajo el rubro COFAC partes sociales voluntarias. Esta autorización se había concedido ya que se otorgó con la condición que una vez regularizada la situación que motivó esa decisión, los montos involucrados vuelvan a su situación original.

En el 2007 se castigó a pérdidas por desvalorización del valor de dicha participación en el 100%

## C- Otros créditos

La recuperación de los créditos resultantes de la aplicación de este Programa pasará a integrar el patrimonio de la C.N.D., según se establece en la Ley N° 16.882.

En el rubro Otros créditos se reflejan los fondos recuperados que fueron transferidos a las cuentas corrientes de C.N.D. no vinculadas con el Programa.

### 20.7 Convenio ATNME 10.383- BID/FOMIN

#### Antecedentes

Con fecha 25 de junio de 2007 el BID, como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (en adelante FOMIN), suscribió con la República, a través del M.E.F., el Convenio de Cooperación Técnica no Reembolsable N° ATN/ME-10383-UR denominado "Apoyo al desarrollo de la inversión privada", con el objeto de contribuir a incrementar la inversión privada en Uruguay, estimulando la inversión en PyMEs, mediante un sistema de incentivos accesible, eficiente y transparente.

El plazo para la ejecución del Programa será de 24 meses a partir del 29 de junio de 2007, con un costo estimado de U\$S 827.000 (ochocientos veintisiete mil dólares de los Estados Unidos de América), de los cuales FOMIN aportará la suma de U\$S 490.000 (cuatrocientos noventa mil dólares de los Estados Unidos de América).

Posteriormente se solicitaron prórrogas de ejecución siendo la última concedida con carta del BID CSC/CUR-MIF- 1972/ 2009 donde se extiende hasta febrero del 2010.

### Principales aspectos del Programa

El Programa es ejecutado por la C.N.D., con la participación de la Unidad de Apoyo al Desarrollo y la Inversión en el Sector Privado (UADI) del M.E.F.

El M.E.F. contribuirá al financiamiento de la contrapartida local prevista para la ejecución del Programa, estimada en la suma de U\$S 337.000 (trescientos treinta y siete mil dólares de los Estados Unidos de América), que será aportado a través de la UADI.

Para alcanzar los objetivos del Programa se ejecutarán los siguientes componentes:

I – Coordinación y monitoreo de los programas y políticas de apoyo al sector privado. El objetivo de este componente es desarrollar herramientas para mejorar la coordinación de los programas de apoyo a la competitividad, y medir su impacto y el de las políticas de incentivo a la inversión sobre el sector productivo y sobre variables macro como competitividad y clima de inversión.

II – Reducción de las barreras para acceder a incentivos para la inversión. El objetivo de este componente es mejorar para el sector privado la rapidez, eficiencia y transparencia del proceso de aprobación de los incentivos a la inversión, y facilitar a las PyMEs el acceso a los mismos.

III – Asesoramiento al inversor. El objetivo de este componente es asesorar a las empresas, especialmente a las PyMEs, que desean realizar inversiones, en la búsqueda de oportunidades e incentivos a la inversión y de apoyo de programas de competitividad existentes en Uruguay.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                        | <u>31/12/09</u>   | <u>31/12/08</u>   |                                  | <u>31/12/09</u>   | <u>31/12/08</u>   |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                   |                   | <b>PASIVO</b>                    |                   |                   |
| Activo corriente       |                   |                   | Pasivo corriente                 |                   |                   |
| Disponibilidades       | 939.730           | 3.112.104         | Deudas diversas                  | 18.895.360        | 11.708.587        |
| Inversiones            | 18.884.068        | 8.371.945         | Total pasivo corriente           | 18.895.360        | 11.708.587        |
| Total activo corriente | 19.823.798        | 11.484.049        | <b>Total pasivo</b>              | <b>18.895.360</b> | <b>11.708.587</b> |
| <b>Total activo</b>    | <b>19.823.798</b> | <b>11.484.049</b> | <b>PATRIMONIO</b>                |                   |                   |
|                        |                   |                   | Resultado del ejercicio          | 1.152.975         | (205.523)         |
|                        |                   |                   | Resultados acumulados            | (224.537)         | (19.015)          |
|                        |                   |                   | <b>Total patrimonio</b>          | <b>928.438</b>    | <b>(224.538)</b>  |
|                        |                   |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>19.823.798</b> | <b>11.484.049</b> |

### Estado de resultados

#### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                | <u>31/12/09</u>  | <u>31/12/08</u>  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de administración       | -                | -                |
| Resultados financieros         | 1.152.975        | (205.523)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>1.152.975</b> | <b>(205.523)</b> |

## A- Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y se componen según el siguiente detalle:

En pesos uruguayos:

| Institución financiera        | 31/12/09       | 31/12/08         |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| BROU m/n cta. cte.            | 19.409         | 2.632.584        |
| BROU m/e cta. cte.            | 392.703        | 224.912          |
| BROU Caja de ahorro m/e       | 517.618        | 244.608          |
| Fondo Fijo                    | 10.000         | 10.000           |
| <b>Total disponibilidades</b> | <b>939.730</b> | <b>3.112.104</b> |

## B- Inversiones

Al 31/12/2009 el saldo acumulado corresponde a las inversiones realizadas para el cumplimiento de los objetivos del programa por un importe de \$ 18.884.068.

Al 31/12/2008 el saldo acumulado corresponde a las inversiones realizadas para el cumplimiento de los objetivos del programa por un importe de \$ 8.371.945.

La composición en pesos uruguayos de los mismos es la que se presenta a continuación:

| Concepto  | 31/12/2009        | 31/12/2008       |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Inv. Componente I – Apoyo al sector privado</b>                                      | <b>2.721.763</b>  | <b>1.411.238</b> |
| Diseño red y metodologías   | 758.937           | 758.937          |
| Implementación diseño mejora continua   | 340.208           | 163.800          |
| Registro único de beneficiarios (RUB)   | 172.027           | -                |
| Facilitador Fomin   | 817.793           | 462.581          |
| Capacitación Competitividad   | 25.920            | 25.920           |
| Coordinador - Registro único de beneficiarios (RUB) / Registro actividad programa (RAP) | 100.462           | -                |
| Ejecutivo senior RUB / RAP  | 506.416           | -                |
| <b>Inv. Componente II – Incentivos a la inversión</b>                                   | <b>1.157.827</b>  | <b>852.942</b>   |
| Redefinición marco normas / evaluación de proyectos                                     | 213.280           | 264.603          |
| Medición línea base   | 105.754           | 109.575          |
| Capacitación para funcionarios  | 242.843           | 202.916          |
| Anal / Dis. procedimiento simplificador   | 595.950           | 275.848          |
| <b>Inv. Componente III – Asesoramiento al inversor</b>                                  | <b>2.122.308</b>  | <b>311.789</b>   |
| Relevamiento oportunidades inversión  | 215.420           | 98.803           |
| Diseño estratégico comunicacional   | 346.951           | 168.533          |
| Gastos publicidad, publicaciones  | 339.773           | 44.453           |
| Software y hardware   | 653.680           | -                |
| Desarrollo de materiales  | 291.586           | -                |
| Insumos informáticos  | 36.443            | -                |
| Implementación estrategia de comunicaciones   | 238.455           | -                |
| <b>Unidad ejecutora – Fomin</b>   | <b>2.526.061</b>  | <b>1.553.245</b> |
| Honorarios coordinador ejecutivo  | 2.290.312         | 1.429.192        |
| Pasajes   | 32.737            | -                |
| Viáticos  | 26.795            | -                |
| Otros gastos de viajes  | 43.093            | -                |
| Seminario SOFOFA  | 53.691            | -                |
| Asistencia seminarios exterior  | 79.433            | 124.053          |
| <b>Unidad ejecutora – Fondo local</b>   | <b>10.356.109</b> | <b>4.242.731</b> |
| Honorarios asistencia proyecto  | 1.088.694         | 576.025          |
| Gastos funcionamiento 4to piso  | 7.071.134         | 2.551.541        |
| Componente III  | 2.112.282         | 1.078.489        |
| Gastos operativos   | 83.999            | 36.676           |
| <b>Total inversiones realizadas</b>   | <b>18.884.068</b> | <b>8.371.945</b> |

### C- Deudas diversas – CND a pagar

El saldo al 31/12/2009 asciende a \$ 3.844.006 (\$ 21.131 al 31/12/2008) correspondiente a importes pagados por la C.N.D., por inversiones del programa.

### D- Deudas diversas – Aportes BID FOMIN

El saldo al 31/12/2009 asciende a \$ 7.796.299 (\$ 4.547.141 al 31/12/2008) correspondiente al aporte realizado por el BID FOMIN al programa.

### E- Deudas diversas – Aporte Local

El saldo al 31/12/2009 y 31/12/2008 asciende a \$7.086.773 y corresponde al aporte al programa de la contrapartida local.

## 20.8 Fideicomiso del boleto

Fue constituido a partir del Decreto N° 347/06 de setiembre de 2006 con el objeto de reducir el precio del transporte colectivo a través de una rebaja en el costo final del gasoil , constituyendo su capital la recaudación adicional derivada del aumento del gasoil.

Los Decretos N° 219/07, N° 406/07 y N° 407/07 también regulan aspectos de su funcionamiento ajustando aspectos relativos a la partida que mensualmente debe transferir ANCAP.

Con fecha 17 de noviembre de 2009, las actividades del fideicomiso del boleto son administradas por Conafin Afisa como agente fiduciario.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2008

En pesos uruguayos:

|                        | <u>31/12/08</u>           |                        | <u>31/12/08</u>           |
|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                           | <b>PASIVO</b>          |                           |
| Activo corriente       |                           | Pasivo corriente       |                           |
| Disponibilidades       | 85.879.574                | Deudas comerciales     | <u>242.003.353</u>        |
| Créditos               | <u>156.123.779</u>        | Total pasivo corriente | <u>242.003.353</u>        |
| Total activo corriente | <u>242.003.353</u>        |                        |                           |
| <b>Total activo</b>    | <b><u>242.003.353</u></b> | <b>Total pasivo</b>    | <b><u>242.003.353</u></b> |

### A- Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan a su valor nominal, el rubro se compone únicamente por el dinero depositado en cuenta corriente en moneda nacional en el BROU.

### B- Créditos

Se registra en este rubro el monto informado por ANCAP correspondiente a la transferencia que realizará ésta por lo recaudado a mes vencido.

### C- Deudas comerciales

Composición del saldo a cierre de ejercicio 2008:

|  | <u>31.12.2008</u>         |
|--|---------------------------|
| Cuentas a pagar beneficiarios          | 113.588.093               |
| Provisión excedente                    | 120.614.158               |
| Provisión para gastos                  | 0                         |
| Provisión beneficios s/declaración     | 5.624.546                 |
| Provisión beneficios c/irregularidades | 513.831                   |
| Comisiones y gastos a pagar            | <u>1.662.725</u>          |
| <b>Total Deudas comerciales</b>        | <b><u>242.003.353</u></b> |

Cuentas a pagar beneficiarios: En este rubro se incluye el saldo a distribuir entre las diferentes compañías de transporte colectivo beneficiarias del sistema, el cual se transfiere a mes vencido.

Provisión excedente: El saldo de este rubro se determina como la diferencia entre los fondos recibidos por transferencia de ANCAP menos los pagos, provisiones y gastos realizados que correspondieran.

## 20.9 Fondo Ley 18.180

Este fondo se constituye a partir de la promulgación de la referida ley y la emisión del decreto 385/07 de octubre de 2007, asignándose una partida por única vez de \$ 430.000.000 de manera de subsidiar el transporte colectivo de pasajeros urbano y suburbano para reducir el precio de los boletos.

El decreto además encomienda a la C.N.D. la administración de la partida.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2009:

|                         | 31/12/09         | 31/12/08           |                                  | 31/12/09         | 31/12/08           |
|-------------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO</b>           |                  |                    | <b>PASIVO</b>                    |                  |                    |
| Activo corriente        |                  |                    | Pasivo corriente                 |                  |                    |
| Disponibilidades        | 2.831.515        | 2.115.242          | Deudas comerciales               | 302.507          | 247.205            |
| Inversiones temporarias | 5.730.842        | 36.141.217         | Total pasivo corriente           | 302.507          | 247.205            |
| Créditos                | -                | 264.754.959        |                                  |                  |                    |
| Total activo corriente  | 8.562.357        | 303.011.418        | <b>Total pasivo</b>              | <b>302.507</b>   | <b>247.205</b>     |
|                         |                  |                    |                                  |                  |                    |
| <b>Total activo</b>     | <b>8.562.357</b> | <b>303.011.418</b> | <b>PATRIMONIO</b>                |                  |                    |
|                         |                  |                    | Aporte MEF                       | 25.902.004       | 313-626.672        |
|                         |                  |                    | Resultado ejercicio              | (6.779.695)      | (11.737.225)       |
|                         |                  |                    | Resultados acumulados            | (10.862.459)     | 874.766            |
|                         |                  |                    | <b>Total patrimonio</b>          | <b>8.259.850</b> | <b>302.764.213</b> |
|                         |                  |                    | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>8.562.357</b> | <b>303.011.418</b> |

### Estado de resultados

#### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2009:

|                                | 31/12/09           | 31/12/08            |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|
| Egresos operativos             | (5.718.567)        | (5.179.145)         |
| Egresos diversos               | -                  | (1.139.087)         |
| Ingresos financieros           | 5.246.606          | 8.375.099           |
| RDM                            | (6.307.734)        | (13.794.092)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(6.779.695)</b> | <b>(11.737.225)</b> |

#### A- Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan a su valor nominal.

#### B- Inversiones

Se encuentran registrados la totalidad de instrumentos en que se invirtió la partida transferida por el M.E.F. Al 31 de diciembre de 2009 estos incluyen depósitos a plazo fijo con vencimiento menor a un año. Asimismo se registran los intereses a cobrar y vencer que tienen aparejado los referidos instrumentos.

#### D- CND a pagar

Corresponde al pago mensual que recibe la C.N.D. como contraprestación por sus servicios siendo del 1% del dinero transferido y de un 20% de la ganancia mensual.

No existen otros pasivos al 31 de diciembre de 2009, dado que la orden de pago que se recibe del M.E.F. y del M.T.O.P., y el pago efectivamente realizado sucede en el mismo mes en curso.

## 20.10 Convenio CND-MGAP- PREDEG

La Ley de Presupuesto Nacional N° 16.736 del 5 del enero de 1996, asigna recursos para llevar adelante un Programa de Reconversión y Desarrollo de la Granja (PREDEG) que nace como Unidad Ejecutora del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.

Así PREDEG, financiado por el B.I.D., se compromete a transferir anualmente a C.N.D. las partidas previstas para crear el Fondo de Apoyo a la Producción, Industrialización y Comercialización Externa (A.P.I.C.E.) destinado a realizar inversiones estratégicas en el sector granjero. Su actividad se extendió hasta el 28 de abril de 2006, aunque la C.N.D. tuvo que financiar con fondos propios gastos y proveedores de VI.BO.B.U.S.A. desde el año 2006, que figuran en el pasivo.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                           | 31/12/09          | 31/12/08          |                                  | 31/12/09          | 31/12/08          |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>             |                   |                   | <b>PASIVO</b>                    |                   |                   |
| Activo corriente          |                   |                   | Pasivo corriente                 |                   |                   |
| Disponibilidades          | 210.996           | 193.570           | Deudas diversas                  | 2.691.211         | 2.340.811         |
| Inversiones temporarias   | 176.667           | 287.057           | Total pasivo corriente           | 2.691.211         | 2.340.811         |
| Créditos                  | 21.723.009        | 24.860.292        |                                  |                   |                   |
| Total activo corriente    | 22.110.672        | 25.340.919        | Pasivo no corriente              |                   |                   |
| Activo no corriente       |                   |                   | Deudas diversas l/p              | 18.259.583        | 18.259.583        |
| Inversiones l/p           | 5.869.367         | 7.281.638         | Total pasivo no corriente        | 18.259.583        | 18.259.583        |
| Total activo no corriente | 5.869.367         | 7.281.638         | <b>Total pasivo</b>              | <b>20.600.394</b> | <b>20.600.394</b> |
| <b>Total activo</b>       | <b>27.980.039</b> | <b>32.622.557</b> | <b>PATRIMONIO</b>                |                   |                   |
|                           |                   |                   | Resultados acumulados            | 12.022.163        | 23.550.341        |
|                           |                   |                   | Resultado de ejercicio           | (4.992.918)       | (11.528.178)      |
|                           |                   |                   | <b>Total patrimonio</b>          | <b>7.029.245</b>  | <b>12.022.163</b> |
|                           |                   |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>27.980.039</b> | <b>32.622.557</b> |

### Estado de resultados

#### Ejercicio Finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                | 31/12/09           | 31/12/08            |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|
| Gastos de administración       | -                  | (14.924.515)        |
| Resultados financieros         | (4.992.918)        | 3.396.337           |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(4.992.918)</b> | <b>(11.528.178)</b> |

#### A- Disponibilidades

Los fondos que posee C.N.D. por cuenta y orden del PREDEG se presentan a continuación:

En pesos uruguayos:

| Institución financiera     | 31/12/09       | 31/12/08       |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Caja Ahorro NBC 1023537    | 206.365        | 189.338        |
| Caja Ahorro NBC 4147 a y b | 4.631          | 4.232          |
| <b>Total</b>               | <b>210.996</b> | <b>193.570</b> |

## B- Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias se componen de la siguiente manera:

| Institución             | Moneda      | 31/12/09     | 31/12/08      |
|-------------------------|-------------|--------------|---------------|
| Banco Montevideo - FRPB | U\$S        | 2.181        | 4.907         |
| Certificado de depósito | U\$S        | 6.816        | 6.878         |
| <b>Totales</b>          | <b>U\$S</b> | <b>8.997</b> | <b>11.785</b> |

## C- Créditos

En los créditos se incluyen los pagos a proveedores y gastos de las diferentes sociedades beneficiarias del programa realizados con los Fondos APICE en el sector granjero.

En el rubro Negociaciones con Thesis- se encuentra un crédito que posee el programa con C.N.D por un importe de U\$S 96.055,76. En octubre de 2007 se usaron fondos del Programa PREDEG para cancelar saldos deudores pendientes que tenía la C.N.D. con el ex Banco la Caja Obrera.

En diciembre de 2007 Central Apícola S.A., sociedad en la cual C.N.D. participaba con el 100% en el paquete accionario, celebró una asamblea extraordinaria en la cual resuelve aumentar el capital integrado.

CND conforme a lo dispuesto en el Art. N° 160 de la Ley N° 16.060, a efectos de reintegrar el capital, propone el reintegro del mismo mediante la capitalización de los créditos que C.N.D. mantiene contra la sociedad por pago de obligaciones de Central Apícola S.A.

Con fecha 4 de diciembre de 2007 mediante una nota el M.G.A.P. autoriza a C.N.D. a capitalizar los fondos PREDEG oportunamente invertidos a los efectos de proceder a la venta de Central Apícola SA.

## D- Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo se componen de la siguiente manera:

En dólares estadounidenses:

| Inversión                              | 31/12/09       | 31/12/08       |
|--|----------------|----------------|
| Banco Montevideo-FRPB                  | 298.893        | 298.893        |
| Certificado provisorio Decaman S.A.    | 14.148         | 14.148         |
| Acciones a recibir CAC S.A.            | 148.286        | 148.286        |
| Acciones a recibir Urucoop S.A.        | 17.253         | 17.253         |
| Previsión por desvalorización          | (179.687)      | (179.687)      |
| <b>Total inversiones a largo plazo</b> | <b>298.893</b> | <b>298.893</b> |

## E- Deudas diversas

Las Deudas diversas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden a importes que han sido financiados por fondos aportados transitoriamente por C.N.D. para abonar gastos y proveedores y que le deberán ser reintegrados.

En el ejercicio con cierre 31/12/07 se compensó un crédito del programa con la C.N.D. por \$ 7.908.006 por la venta de Central Apícola SA.

En el ejercicio 2008 se compensó un crédito del programa con C.N.D. por US\$ 1.100.000 que surge de la cesión de créditos efectuada por VI.B.O.B.U.S.A. a favor de C.N.D.

## F- Deudas diversas a largo plazo

El M.G.A.P. ha financiado proyectos aprobados por la Unidad Administradora del Fondo de Reconversión del Sector

Azucarero (FRSA) canalizando los fondos a través del Fondo APICE y ha utilizado a esos efectos los servicios de C.N.D. en el marco del convenio suscrito por C.N.D. y M.G.A.P. constitutivo del Fondo APICE.

Las Deudas diversas a largo plazo incluyen los fondos recibidos para la reconversión del sector azucarero por un importe de \$ 18.259.583 al 31/12/09 y 31/12/08.

## 20.11 Convenio MEF- CND (Fondo Textil)

Convenio de administración de fondos celebrado con fecha 25 de febrero de 2008, entre el M.E.F. y la C.N.D. para administrar los fondos dispuestos por los artículos N° 308 y 309 de la Ley N° 18.172 del 31 de agosto de 2007 – Apoyo a la competitividad de conglomerados de vestimenta y apoyo a la producción textil.

El artículo N° 308 de la Ley N° 18.172 del 31 de agosto de 2007 – Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal Ejercicio 2006 – habilitó partidas destinadas a contribuir al desarrollo y sustentabilidad del sector de la vestimenta, por un importe de \$ 50 millones para el ejercicio 2007, \$ 75 millones para el ejercicio 2008 y \$ 25 millones para el ejercicio 2009.

Por su parte el artículo N° 309 de la misma Ley habilitó partidas en moneda nacional para apoyar la producción textil para Peinaduras de lana por valor de \$ 50 millones para el ejercicio 2007 y \$ 25 millones para el ejercicio 2008 y para el sector Hilados, Tejidos de Punto, Tejidos Planos y otros por \$ 50 millones para el ejercicio 2007, \$ 75 millones para el ejercicio 2008 y \$ 25 millones para el ejercicio 2009, lo cual se resume en el siguiente cuadro:

| Fondos para Sector Textil y Conglomerados Vestimenta |                      |               |                |               |                       |
|--|----------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|
| Creación   | Destino              | Importe 2007  | Importe 2008   | Importe 2009  | Total                 |
| Art. 308   | Comp. Congl. Vestim. | \$ 50.000.000 | \$ 75.000.000  | \$ 25.000.000 | \$ 150.000.000        |
| Art. 309   | Peinadura lana       | \$ 50.000.000 | \$ 25.000.000  | \$ 0          | \$ 75.000.000         |
| Art. 309   | Hil. T.punto T.plano | \$ 50.000.000 | \$ 75.000.000  | \$ 25.000.000 | \$ 150.000.000        |
| Total/año  |                      | \$150.000.000 | \$ 175.000.000 | \$ 50.000.000 |                       |
| <b>Total asignado</b>                                |                      |               |                |               | <b>\$ 375.000.000</b> |

La fuente de los fondos habilitados en ambos artículos 308 y 309 de la Ley N° 18.172 es el Inciso 24 "Diversos Créditos" a financiar con cargo a lo dispuesto por el artículo 120 de la Ley N° 18.046, de 24 de octubre de 2006.

Mediante los Decretos de fecha 27 de diciembre de 2007, N° 522/007 en su artículo N° 12; N° 523/007 en su artículo N° 9 y N° 524/007 en su artículo N° 8, se encomendó a la C.N.D. la administración de las partidas precedentemente mencionadas.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                        | <u>31/12/09</u>   | <u>31/12/08</u>   |                                  | <u>31/12/09</u>   | <u>31/12/08</u>   |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                   |                   | <b>PASIVO</b>                    |                   |                   |
| Activo corriente       |                   |                   | Pasivo corriente                 |                   |                   |
| Disponibilidades       | 25.587.886        | 77.940.609        | <b>Deudas Diversas</b>           |                   |                   |
| Inversiones Temp       | 5.315.780         | -                 | CND a pagar                      | 546.471           | 295.243           |
| Otros Créditos         | 1.288.815         | 858.243           | Aportes MEF                      | 350.000.000       | 300.000.000       |
| Total activo corriente | <u>32.192.481</u> | <u>78.798.852</u> | Fondos dist a beneficiarios      | (319.570.023)     | (222.274.497)     |
|                        |                   |                   | Otras deudas                     | 973.402           | 629.966           |
| <b>Total activo</b>    | <b>32.192.481</b> | <b>78.798.852</b> | Total pasivo corriente           | <u>31.949.850</u> | <u>78.650.712</u> |
|                        |                   |                   | <b>Total pasivo</b>              | <b>31.949.850</b> | <b>78.650.712</b> |
|                        |                   |                   | <b>PATRIMONIO</b>                |                   |                   |
|                        |                   |                   | Resultados acumulados            | 148.140           | -                 |
|                        |                   |                   | Resultado del ejercicio          | 94.491            | 148.140           |
|                        |                   |                   | <b>Total patrimonio</b>          | <u>242.631</u>    | <u>148.140</u>    |
|                        |                   |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>32.192.481</b> | <b>78.798.852</b> |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                                | 31/12/09      | 31/12/08       |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Resultados financieros         | 94.491        | 148.140        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>94.491</b> | <b>148.140</b> |

**A- Disponibilidades**

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y corresponden a los fondos mantenidos en cuenta corriente en moneda nacional a nombre de la C.N.D. vinculada al Fondo Textil según el siguiente detalle:

En pesos uruguayos:

| Institución financiera                           | 31/12/2009        | 31/12/2008        |
|--|-------------------|-------------------|
| BROU cta cte m/n Nro. 152-5052-8                 | 25.584.762        | 77.855.810        |
| Crédit Uruguay Banco SA cta cte m/n Nro. 9081474 | 3.124             | 84.799            |
| <b>Saldos al 31/12/2008</b>                      | <b>25.587.886</b> | <b>77.940.609</b> |

**B- Deudas diversas**

Al 31/12/2009 el aporte del M.E.F. asciende a \$ 350.000.000 (al 31/12/08 \$ 300.000.000) para el cumplimiento de las finalidades del programa, dichos fondos se distribuyeron a los beneficiarios de la siguiente manera:

En pesos uruguayos:

| Empresa beneficiaria          | Importe (\$) al<br>31/12/2009         | Importe (\$) al<br>31/12/2008         |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Hilanderías</b>            | <b>\$ 139.458.968</b>                 | <b>\$ 94.949.488</b>                  |
| Agolan SA                     | 21.343.425                            | 12.373.417                            |
| Biberberg y Saul SRL          | 834.641                               | 408.325                               |
| Villablanca SA                | 524.965                               | 524.965                               |
| CH Rajchman y Hnos SA         | 6.149.860                             | 3.094.093                             |
| Medea SA                      | 14.013.784                            | 8.965.918                             |
| Hisud SA                      | 18.902.296                            | 10.398.065                            |
| Manos del Uruguay             | 3.708.033                             | 2.347.116                             |
| Paylana SA                    | 55.567.160                            | 46.817.160                            |
| Exlan SA                      | 1.170.219                             | 1.170.219                             |
| Textil La Paz SA              | 9.391.422                             | 5.784.421                             |
| Pyrlon SA                     | 225.684                               | 225.684                               |
| Nogalina                      | 2.981.431                             | 929.278                               |
| Filaner SA                    | 757.536                               | 757.536                               |
| Iris Hilados SRL              | 220.491                               | 155.475                               |
| Pelsea Internac SA            | 108.493                               | 108.493                               |
| Agusbel S.A.                  | 171.944                               | 40.799                                |
| Atiley S.A.                   | 2.553.559                             | 721.134                               |
| Isytex SA                     | 834.025                               | 127.390                               |
| <b>Empresas beneficiarias</b> | <b>Importe (\$) al<br/>31/12/2009</b> | <b>Importe (\$) al<br/>31/12/2008</b> |
| <b>Vestimenta</b>             | <b>\$ 105.111.055</b>                 | <b>\$ 52.367.098</b>                  |
| Aldabaide García              | 181.429                               | -                                     |
| Delinur SA                    | 1.050.247                             | 681.703                               |
| Ambelir SA                    | 6.090.987                             | 3.803.227                             |
| Favorit SA                    | 2.030.890                             | 1.258.511                             |
| Fernandez Puertollano         | 236.834                               | -                                     |
| Textil Aldo SA                | 242.388                               | 242.388                               |
| Dodel SA                      | 511.758                               | 321.816                               |

|   |                                       |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Hipertex SA                               | 8.409.726                             | 3.819.268                             |
| Anzatex Ltda.                             | 4.479.584                             | 1.829.480                             |
| Axa Ltda.                                 | 1.676.016                             | -                                     |
| Carlos Rother y Cia SA                    | 1.746.810                             | 883.442                               |
| Kabyr Confecciones SA                     | 2.467.302                             | 2.467.302                             |
| Exlan                                     | 1.212.410                             | 1.212.410                             |
| Prili SA                                  | 11.136.362                            | 4.616.407                             |
| Twin SA                                   | 7.513.849                             | 3.924.411                             |
| Urulan SRL                                | 2.916.165                             | 1.603.892                             |
| Welcolan SA                               | 16.243.463                            | 8.261.417                             |
| Tom Mix SA                                | 13.697.168                            | 6.931.408                             |
| La Suiza SA                               | 288.249                               | 288.249                               |
| Lanitur SA                                | 1.475.576                             | 461.770                               |
| Medeltop SA                               | 347.151                               | -                                     |
| Manos del Uruguay                         | 3.316.078                             | 1.846.760                             |
| Noclon SRL                                | 50.209                                | -                                     |
| Pelsa Internacional                       | 4.425.063                             | 1.995.219                             |
| Textil del Sur Ltda.                      | 950.893                               | 464.071                               |
| Everfit SA                                | 533.414                               | 533.414                               |
| Silvana Loreley Turielle                  | 67.447                                | -                                     |
| Marcos Martigani                          | 342.571                               | -                                     |
| Fiorella y Cia                            | 303.359                               | -                                     |
| Murilan                                   | 107.445                               | -                                     |
| Anteplano SA                              | 2.590.818                             | 866.562                               |
| Camara Industrial de la Vestimenta        | 361.261                               | -                                     |
| Fideman SA                                | 3.056.957                             | 1.704.798                             |
| Giardini SRL                              | 367.512                               | -                                     |
| Filaner                                   | 4.683.664                             | 2.349.173                             |
|   |                                       |                                       |
| <b>Empresa beneficiaria</b>               | <b>Importe (\$) al<br/>31/12/2009</b> | <b>Importe (\$) al<br/>31/12/2008</b> |
| <b>Peinadurías</b>                        | <b>\$ 75.000.000</b>                  | <b>\$ 74.957.911</b>                  |
| Zanora SA                                 | 263.459                               | 221.370                               |
| Erno SA                                   | 288.660                               | 288.660                               |
| Lanas Trinidad SA                         | 21.105.768                            | 21.105.768                            |
| Tops Fray Marcos SA                       | 11.353.858                            | 11.353.858                            |
| Central Lanera Uruguay SA                 | 12.521.073                            | 12.521.073                            |
| Ind Lanas Uruguay Lanatur SA              | 13.412.148                            | 13.412.148                            |
| Engraw import & export Co.                | 12.701.524                            | 12.701.524                            |
| Fabril exportadora SA                     | 3.353.510                             | 3.353.510                             |
|   |                                       |                                       |
|   |                                       |                                       |
| <b>Total distribuidos a beneficiarios</b> | <b>\$ 319.570.023</b>                 | <b>\$ 222.274.497</b>                 |

#### 20.12- Convenio MEC-CND- ANII (Fondo Coreano)

El 28 de diciembre de 2006 el Parlamento Nacional aprobó la Ley N°. 18.084, donde se establecen los cometidos y las competencias de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) como persona pública no estatal, que constituye el brazo ejecutivo de la política de Ciencia, Tecnología e Innovación impulsada por el Gabinete Ministerial de la Innovación (GMI). Dicho gabinete está integrado por los Ministros de Ganadería, Agricultura y Pesca, de Industria, Energía y Minería, de Economía y Finanzas, el Director de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto y el Ministro de Educación y Cultura que tiene a su cargo la presidencia del mismo.

Entre los cometidos de la ANII se incluyen "Asesorar al Poder Ejecutivo en materia de planes, programas e instrumentos orientados al desarrollo científico-tecnológico y al despliegue y fortalecimiento de las capacidades de innovación", correspondiendo al Poder Ejecutivo la aprobación del Plan Estratégico Nacional en Ciencia, Tecnología e Innovación.

A fin de preparar el Plan Estratégico Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación, Uruguay recibirá del Fondo Coreano de Alianza para el Conocimiento en Tecnología e Innovación (en adelante "Fondo Coreano") cuyo Administrador es el B.I.D., una partida en concepto de Cooperación Técnica No Reembolsable (N° ATN/KK-10271-UR. Preparación del Plan Estratégico Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación). El organismo ejecutor es la DICyt/DINACYT con el apoyo de la C.N.D.

En virtud del Convenio celebrado el 23 de octubre de 2007, entre el Ministerio de Educación y Cultura (MEC), C.N.D. y por otra parte, la ANII, la C.N.D. llevará adelante la ejecución de los servicios de gestión de adquisición y administración de los fondos provenientes del FONDO COREANO PARA TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN, la que se ajustará a las exigencias técnicas y manuales de procedimientos para la ejecución de gastos del B.I.D. (Administrador del Fondo) contenidas en el Convenio de Cooperación, así como a las normas y orientaciones políticas de gestión que para estos efectos defina el M.E.C. a través de la Dirección de DICyT/DINACYT.

La ANII asume la obligación de transferir a la cuenta corriente de la C.N.D. los recursos de proyectos, cuyas partidas transfiera el B.I.D. como Administrador del Fondo Coreano así como los que provengan de Rentas Generales por concepto de contrapartida local del Convenio de Cooperación.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                        | 31/12/09         | 31/12/08         |                                  | 31/12/09         | 31/12/08         |
|------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                  |                  | <b>PASIVO</b>                    |                  |                  |
| Activo corriente       |                  |                  | Pasivo corriente                 |                  |                  |
| Disponibilidades       | 2.117.309        | 804.688          | Deudas diversas                  | 870.617          | 734.009          |
| Créditos               | 6.936.448        | 3.437.067        | Total pasivo corriente           | 870.617          | 734.009          |
| Total activo corriente | 9.053.757        | 4.241.755        | <b>Total pasivo</b>              | 870.617          | 734.009          |
| <b>Total activo</b>    | <b>9.053.757</b> | <b>4.241.755</b> | <b>PATRIMONIO</b>                |                  |                  |
|                        |                  |                  | Aportes                          | 7.710.866        | 3.790.550        |
|                        |                  |                  | Resultados acumulados            | (282.804)        | -                |
|                        |                  |                  | Resultado del ejercicio          | 755.078          | (282.804)        |
|                        |                  |                  | <b>Total patrimonio</b>          | <b>8.183.140</b> | <b>3.507.746</b> |
|                        |                  |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>9.053.757</b> | <b>4.241.755</b> |

### Estado de resultados

#### Finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                | 31/12/09       | 31/12/08         |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| Resultados financieros         | 755.078        | (282.804)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>755.078</b> | <b>(282.804)</b> |

#### A- Disponibilidades

Corresponden a los fondos mantenidos en cuenta corriente en moneda nacional y extranjera en el BROU a nombre de la C.N.D. – Convenio ANII – Fondo Coreano.

#### B- Créditos

Los diferentes gastos para el cumplimiento de los objetivos del convenio se incluyen en el rubro "Créditos".

Los gastos activados y acumulados al 31/12/2009 y 31/12/2008 son los que se detallan a continuación:

En pesos uruguayos:

| Fondo Coreano para tecnología e innovación   | 31/12/2009 (\$)  | 31/12/2008 (\$)  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Fondo Coreano – Aporte BID</b>  | <b>4.892.830</b> | <b>2.424.881</b> |
| <b>Preparación del Plan Estratégico Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación (PENCTI) (Componente 1)</b> | <b>1.315.984</b> | <b>1.210.582</b> |
| <i>Incentivos para la innovación</i>   | <i>146.991</i>   | <i>46.629</i>    |
| Consultores nacionales   | 146.991          | 46.629           |
| <i>Identificación de demandas tecnológicas</i>   | <i>1.168.993</i> | <i>1.163.953</i> |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Consultores nacionales – INE   | 735.435          | 735.435          |
| Servicios distribución de consultas  | 392.517          | 392.517          |
| Publicidad y propaganda  | 41.041           | 36.001           |
| <b>Discusión y validación del PENCTI (Componente 2)</b>  | <b>696.180</b>   | <b>375.206</b>   |
| Consultores nacionales   | 331.739          | 261.306          |
| Consultores internacionales  | 64.931           | -                |
| Talleres, publicaciones y difusión   | 299.510          | 113.900          |
| <b>Diseño y puesta en marcha de la ANII (Componente 3)</b>   | <b>2.880.666</b> | <b>839.093</b>   |
| Consultores nacionales   | 460.807          | -                |
| Consultores internacionales  | 12.864           | 12.864           |
| Equipamiento informático   | 1.069.115        | 437.084          |
| Software   | 1.337.880        | 389.145          |
| <b>Fondo Coreano – Contrapartida local</b>   | <b>2.043.618</b> | <b>1.012.186</b> |
| <b>Preparación del Plan Estratégico Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación (PENCTI) (Componente 1)</b> | <b>286.014</b>   | <b>161.447</b>   |
| <i>Incentivos para la innovación</i>   | <i>11.735</i>    | <i>10.258</i>    |
| Consultores nacionales   | 11.735           | 10.258           |
| <i>Identificación de demandas tecnológicas</i>   | <i>274.278</i>   | <i>151.189</i>   |
| Consultores nacionales - INE   | 51.126           | 51.126           |
| Firmas consultoras   | 101.378          | -                |
| Servicios distribución de consultas  | 92.143           | 92.143           |
| Publicidad y propaganda  | 9.029            | 7.920            |
| Consultores nacionales   | 20.603           | -                |
| <b>Discusión y validación del PENCTI (Componente 2)</b>  | <b>87.232</b>    | <b>57.481</b>    |
| Consultores nacionales   | 72.976           | 57.481           |
| Consultores internacional  | 14.256           | -                |
| <b>Diseño y puesta en marcha de la ANII (Componente 3)</b>   | <b>681.620</b>   | <b>326.535</b>   |
| Equipo informático   | 226.447          | 80.084           |
| Software y varios  | 455.173          | 246.451          |
| <b>Coordinación (Componente 4)</b>   | <b>431.271</b>   | <b>327.772</b>   |
| Consultores nacionales   | 353.501          | 268.664          |
| IVA Consultores  | 77.770           | 59.108           |
| <b>Imprevistos (Componente 5)</b>  | <b>557.481</b>   | <b>138.951</b>   |
| Comisiones y gastos bancarios  | 42.025           | 21.310           |
| Reintegro gastos   | 3.061            | 3.190            |
| Gastos de representación   | 859              | 859              |
| Pasajes y gastos alojamiento   | 16.448           | 17.142           |
| Publicidad y propaganda  | 96.412           | 96.413           |
| Gastos de auditoría  | 14.300           | -                |
| Impresión de libros  | 144.700          | -                |
| Comisiones CND por administración  | 239.676          | -                |
| Otros  | -                | 37               |

### C- Deudas diversas

El saldo al 31/12/2009 se integra en su mayoría por el rubro "Agencia Nacional de Investigación e Innovación" en el cual se incluye un préstamo reembolsable en U\$S otorgado por parte de la ANII al Programa Fondo Coreano por un monto de US\$ 30.000 (US\$ 30.000 al 31/12/2008).

### D- Patrimonio

Los aportes al Programa ascienden, al 31/12/2009, a \$ 7.710.866 (\$ 3.790.550 al 31/12/2008) de los cuales \$ 5.210.866 corresponden a aportes del BID (\$1.290.550 al 31/12/2008) y \$ 2.500.000 a los aportes realizados por la contraparte local (\$ 2.500.000 al 31/12/2008).

## **20.13- Convenio CND- FUNDAQUIM**

Convenio de colaboración celebrado con fecha 12 de octubre de 2007 entre la C.N.D., el Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU) y la Fundación para el Progreso de la Química (FUNDAQUIM) para la ejecución del Subprograma II del Programa "Apoyo integral a la empresarialidad dinámica".

El B.I.D., como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), suscribió el Convenio de Cooperación Técnica no Reembolsable titulado "APOYO INTEGRAL A LA EMPRESARIALIDAD DINAMICA" (ATN/ME-10148-UR) con la C.N.D. y el LATU el día 21/03/2007 para la administración, durante cuatro años, de los recursos correspondientes al Subprograma II (SII, en adelante el Programa) del referido Convenio. El objeto del programa es promover una cultura emprendedora de alto valor agregado que contribuya a la creación de valor y crecimiento sostenido de la economía uruguaya.

FUNDAQUIM es una Fundación cuyo objetivo será la organización y estímulo de la investigación en todas las disciplinas que se cultivan en la Facultad de Química. En el marco de su objeto, FUNDAQUIM celebró el 29 de junio de 1998, un convenio marco de apoyo y colaboración mutua con la Facultad de Química de la Universidad de la República en el área de la investigación, enseñanza, extensión y divulgación del conocimiento en el área química.

FUNDAQUIM dispone de la infraestructura del Polo Tecnológico de Pando para apoyo a la implementación de las actividades ya que el mismo es una Unidad que pertenece a la Facultad de Química.

El objeto del Convenio es llevar adelante las actividades propuestas por FUNDAQUIM como Institución Colaboradora del Programa ATN/ME 10148-UR.

FUNDAQUIM ha elaborado el Plan de Trabajo para el primer año de ejecución del Programa, el cual ha sido ratificado por BID/FOMIN. El presupuesto, los indicadores y las metas establecidas, así como el cronograma de desembolsos, incluyendo las condiciones fijadas para realizar estos desembolsos en función del cumplimiento de las metas, han sido igualmente ratificados por BID/FOMIN.

CND se compromete a administrar los recursos entregados por BID/FOMIN para el cumplimiento del Plan de Trabajo que elaboró FUNDAQUIM.

### **Convenio entre la Fundación para el progreso de la Química (FUNDAQUIM) y la Corporación Nacional para el Desarrollo.**

Con fecha 24 de marzo de 2008 por una parte la FUNDAQUIM, y por otra parte la C.N.D. celebran un convenio del cual se detallan los principales elementos.

El objeto del convenio es establecer los contenidos de la cooperación entre la C.N.D. y FUNDAQUIM con el fin de facilitar la ejecución de las actividades previstas en el marco de desarrollo del convenio de colaboración firmado entre la C.N.D., el LATU y FUNDAQUIM.

Con tal fin y a todos los efectos de la atención de los aspectos financieros de los desembolsos a ser realizados en el marco de este convenio y, entre otros, la contratación de aquellos consultores y consultorías específicas que sean necesarios para llevar adelante la eficaz ejecución del convenio, la C.N.D. realizará la administración, en todos los casos, por cuenta y orden de FUNDAQUIM, de los fondos destinados a cumplir con los objetivos del convenio, debiendo contratar los técnicos necesarios para el logro de dichos objetivos; y FUNDAQUIM apoyará a la C.N.D. en todas las tareas que hagan a la buena ejecución del convenio, brindando su más amplia colaboración.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                        | 31/12/09         | 31/12/08         |                                  | 31/12/09         | 31/12/08         |
|------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                  |                  | <b>PASIVO</b>                    |                  |                  |
| Activo corriente       |                  |                  | Pasivo corriente                 |                  |                  |
| Disponibilidades       | 5.005            | 117.205          | Deudas diversas                  | 1.318.805        | 1.917.246        |
| Otros créditos         | 75.435           | -                | Total pasivo corriente           | 1.318.805        | 1.917.246        |
| Inversiones realizadas | 1.078.809        | 1.504.949        |                                  |                  |                  |
| Total activo corriente | 1.159.249        | 1.622.154        | <b>Total pasivo</b>              | <b>1.318.805</b> | <b>1.917.246</b> |
|                        |                  |                  | <b>PATRIMONIO</b>                |                  |                  |
| <b>Total activo</b>    | <b>1.159.249</b> | <b>1.622.154</b> | Resultado del ejercicio          | (159.556)        | (295.092)        |
|                        |                  |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>1.159.249</b> | <b>1.622.154</b> |

## Estado de resultados

Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                         | 31/12/09  | 31/12/08  |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Resultados financieros  | (159.556) | (295.092) |
| Resultado del ejercicio | (159.556) | (295.092) |

## A- Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal y corresponden a los fondos mantenidos en una cuenta corriente en dólares americanos en el BROU a nombre de la C.N.D. vinculada al Convenio FUNDAQUIM ATN/ME 10148-UR.

| Institución financiera             | 31/12/2009 |              | 31/12/2008 |                |
|------------------------------------|------------|--------------|------------|----------------|
|                                    | US\$       | \$           | US\$       | \$             |
| BROU cta. cte. m/e Nro. 152-5050-1 | 255        | 5.005        | 4.811      | 117.205        |
| <b>Saldos</b>                      |            | <b>5.005</b> |            | <b>117.205</b> |

## B- Inversiones realizadas

Las diferentes inversiones para el cumplimiento de los objetivos del convenio se incluyen en el rubro "Inversiones realizadas".

Las inversiones acumuladas al 31/12/2009 y 31/12/2008 son las que se detallan a continuación:

En pesos uruguayos:

|                                     | 31/12/2009       | 31/12/2008       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Recursos humanos                    | 715.789          | 1.204.493        |
| Gastos operativos                   | 354.410          | 290.002          |
| Otros                               | 8.610            | 10.454           |
| <b>Total inversiones realizadas</b> | <b>1.078.809</b> | <b>1.504.949</b> |

## C- Deudas diversas – Fondos recibidos

Composición de Deudas diversas:

|                                      | 31.12.2009       | 31.12.2008       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Resguardos a pagar C.N.D.            | -                | 43.904           |
| Fondos recibidos                     | 1.288.336        | 1.770.801        |
| Fondos recibidos Facultad de Química | -                | 48.202           |
| CND a pagar                          | 30.469           | 32.776           |
| Otras deudas                         | -                | 21.563           |
| <b>Total Deudas diversas</b>         | <b>1.318.805</b> | <b>1.917.246</b> |

## 20.14- FONDO AECI Subvención Española - FASE II

AECI Subvención Española se constituye a partir de la subvención otorgada por la Agencia Española de Cooperación Internacional a la C.N.D., con el propósito de la realización en Uruguay de distintos proyectos.

La subvención tiene por objeto la realización de proyectos referentes a estimular la gobernanza democrática, la participación ciudadana y el desarrollo institucional, la cobertura de las necesidades sociales, del medio ambiente, de la cultura y desarrollo.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                        | 31/12/09         | 31/12/08          |                                  | 31/12/09         | 31/12/08          |
|------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                  |                   | <b>PASIVO</b>                    |                  |                   |
| Activo corriente       |                  |                   | Pasivo corriente                 |                  |                   |
| Disponibilidades       | 2.423.821        | 26.401.904        | Deudas comerciales               | 106.793          | 273.420           |
| Otros créditos         | 114.721          | 50.552            | Deudas diversas                  | 448.744          | 247.096           |
| Total activo corriente | 2.538.542        | 26.452.456        | Total pasivo corriente           | 555.537          | 520.516           |
| <b>Total activo</b>    | <b>2.538.542</b> | <b>26.452.456</b> | <b>Total pasivo</b>              | <b>555.537</b>   | <b>520.516</b>    |
|                        |                  |                   | <b>PATRIMONIO</b>                |                  |                   |
|                        |                  |                   | Aportes                          | 27.117.484       | 27.114.792        |
|                        |                  |                   | Resultados acumulados            | (1.182.852)      | -                 |
|                        |                  |                   | Resultado del ejercicio          | (23.951.627)     | (1.182.852)       |
|                        |                  |                   | <b>Total patrimonio</b>          | <b>1.983.005</b> | <b>25.931.940</b> |
|                        |                  |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>2.538.542</b> | <b>26.452.456</b> |

### Estado de resultados

#### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos:

|                                | 31/12/09            | 31/12/08           |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Egresos operativos             | (21.562.661)        | (4.205.233)        |
| Resultados financieros         | ( 2.388.966)        | 3.022.381          |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(23.951.627)</b> | <b>(1.182.852)</b> |

## 20.15- FONDO AECI OPP

Convenio celebrado el 6 de diciembre de 2007 entre la O.P.P. de la Presidencia de la República (OPP) y la C.N.D.

AECI OPP surge por la ejecución conjunta de la Agencia Española de Cooperación Internacional y la OPP de una serie de proyectos de cooperación técnica y apoyo institucional en el Uruguay a través de convenios suscritos con otros organismos tanto públicos como privados

Con este convenio se busca establecer la cooperación entre C.N.D y O.P.P. para facilitar la ejecución de las actividades previstas en el marco de desarrollo de la 7ª Comisión Hispanoamericana llevada a cabo en Madrid en noviembre 2005.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009:

En pesos uruguayos:

|                        | 31/12/09      | 31/12/08         |                        | 31/12/09 | 31/12/08       |
|------------------------|---------------|------------------|------------------------|----------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>          |               |                  | <b>PASIVO</b>          |          |                |
| Activo corriente       |               |                  | Pasivo corriente       |          |                |
| Disponibilidades       | 8.024         | 1.010.374        | Deudas comerciales     | -        | 321.569        |
| Otros créditos         | 38.100        | 148.763          | Total pasivo corriente | -        | 321.569        |
| Total activo corriente | 46.124        | 1.159.137        | <b>Total pasivo</b>    | <b>-</b> | <b>321.569</b> |
| <b>Total activo</b>    | <b>46.124</b> | <b>1.159.137</b> | <b>PATRIMONIO</b>      |          |                |

|                                  |               |                  |
|----------------------------------|---------------|------------------|
| Aportes AECI                     | 2.705.655     | 2.679.820        |
| Resultados acumulados            | (1.842.252)   | -                |
| Resultado del ejercicio          | (817.279)     | (1.842.252)      |
| <b>Total patrimonio</b>          | <b>46.124</b> | <b>837.568</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>46.124</b> | <b>1.159.137</b> |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                                | <u>31/12/09</u>  | <u>31/12/08</u>    |
|--------------------------------|------------------|--------------------|
| Gastos operativos              | (818.575)        | (1.423.155)        |
| Resultados financieros         | 1.296            | (419.097)          |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(817.279)</b> | <b>(1.842.252)</b> |

**20.16- Fondo Uruguay a Toda Costa (UATC)**

Con fecha 29 de octubre de 2007 por una parte el Ministerio de Turismo y Deporte, el Ministerio de Educación y Cultura, las Intendencias municipales de Colonia, Montevideo, Canelones, Maldonado y Rocha y por otra parte la C.N.D. celebran un acuerdo interinstitucional por el que promueven el programa Uruguay a Toda Costa con la finalidad de proporcionar las máximas posibilidades para disfrutar de manera segura y variada las playas de la costa sur del país, a través de la realización de diferentes eventos.

Con tal propósito se organizan eventos deportivos, espectáculos de diversa naturaleza y actividades recreativas para personas de todas las edades.

La financiación del programa se obtiene de las entidades públicas participantes y además se cuenta con el apoyo de empresas estatales y con aportes de empresas privadas.

Se acuerda que la C.N.D. realice la administración de los fondos del Programa.

Se constituirá un Equipo Ejecutivo y se designará un coordinador de programa quién planificará los planes de acción del programa, así como también coordinará y supervisará la operativa y pagos a realizar.

**Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos:

|                        | <u>31/12/09</u>  | <u>31/12/08</u> |                                  | <u>31/12/09</u>    | <u>31/12/08</u>  |
|------------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>          |                  |                 | <b>PASIVO</b>                    |                    |                  |
| Activo corriente       |                  |                 | Pasivo corriente                 |                    |                  |
| Disponibilidades       | 2.265.233        | 129.792         | Deudas comerciales               | 129.085            | 237.607          |
| Otros créditos         | 29.104           | 29.104          | Deudas diversas                  | 52.732             | 179.608          |
| Total activo corriente | 2.294.337        | 158.896         | Deudas financieras               | -                  | 128.205          |
|                        |                  |                 | Total pasivo corriente           | 181.817            | 545.420          |
| <b>Total activo</b>    | <b>2.294.337</b> | <b>158.896</b>  | <b>Total pasivo</b>              | <b>181.817</b>     | <b>545.420</b>   |
|                        |                  |                 | <b>PATRIMONIO</b>                |                    |                  |
|                        |                  |                 | Aportes recibidos                | 22.316.890         | 10.278.993       |
|                        |                  |                 | Resultados acumulados            | (10.665.517)       | -                |
|                        |                  |                 | Resultado del ejercicio          | (9.538.853)        | (10.665.517)     |
|                        |                  |                 | <b>Total patrimonio</b>          | <b>(2.112.520)</b> | <b>(386.524)</b> |
|                        |                  |                 | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>2.294.337</b>   | <b>158.896</b>   |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos

|                                | 31/12/09           | 31/12/08            |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|
| Honorarios profesionales       | -                  | (9.000)             |
| Artístico                      | (5.779.899)        | (5.336.847)         |
| Deportes                       | (725.189)          | (2.575.074)         |
| General                        | (3.026.509)        | (1.973.232)         |
| Resultados financieros         | (7.256)            | (771.364)           |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(9.538.853)</b> | <b>(10.665.517)</b> |

**20.17- Programa Emprender Subprograma II**

El objeto del Programa de Apoyo a la Empresarialidad Dinámica ("el Programa") es promover una cultura emprendedora de alto valor agregado que contribuya a la creación de valor y crecimiento sostenido de la economía uruguaya.

El propósito es aumentar en forma sistemática el número y calidad de nuevos emprendimientos y/o jóvenes empresas en sectores dinámicos de la economía uruguaya a través del apoyo a la captación, gestación, puesta en marcha y desarrollo inicial.

El Programa se subdivide en un Subprograma I que tendrá como responsabilidad principal el manejo de fondo de capital de arranque y semilla, y un Subprograma II, que ejecutará la mayor parte de los fondos no reembolsables de cooperación técnica.

El costo del Subprograma II asciende a US\$ 3.398.732 y será financiado con fondos aportados por el B.ID. bajo la Cooperación Técnica No Reembolsable N° ATN/ME-10148-UR (US\$ 1.833.552) y fondos de contrapartida nacional (US\$ 1.565.180).

El Subprograma II es ejecutado por el Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU) y la C.N.D. en colaboración con instituciones idóneas: Polo Tecnológico de Pando de la Facultad de Química de la Universidad de la República, Ingenio, Fundación DESEM, CUTI, Fundación Zonamérica, Endeavor, ORT, Fundasol, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de la República, Fundación Ricaldoni de la Facultad de Ingeniería de la Universidad de la República y Empretec.

El Subprograma II comenzó a ejecutarse en junio 2007.

**Estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2009**

En dólares americanos:

|                          | 31/12/09         | 31/12/08       |                               | 31/12/09         | 31/12/08       |
|--------------------------|------------------|----------------|-------------------------------|------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>            |                  |                | <b>APORTES Y PASIVO</b>       |                  |                |
| Disponibilidades         | 88.192           | 124.771        | Aportes BID                   | 887.587          | 447.078        |
| Créditos                 | 218.615          | 89.723         | Aportes Local                 | 502.820          | 248.537        |
| Inversiones elegibles    | 1.106.679        | 494.428        | Otros pasivos                 | 21.877           | 12.671         |
| Inversiones no elegibles | -                | -              | Provisión                     | 1.202            | 636            |
| <b>Total activo</b>      | <b>1.413.486</b> | <b>708.922</b> | <b>Total aportes y pasivo</b> | <b>1.413.486</b> | <b>708.922</b> |

**20.18 Fideicomiso de Administración del Museo del Carnaval**

El 26 de diciembre de 2008 se firma un contrato de Fideicomiso del Museo del Carnaval, donde intervienen la Intendencia Municipal de Montevideo, Ministerio de Turismo y Deporte, Administración Nacional de Puertos como fideicomitentes, con la Corporación Nacional para el Desarrollo como fiduciaria.

El plazo de vigencia es de dos años a partir de la fecha.

El fideicomiso tiene como objetivo la administración de los fondos destinados al sostenimiento y desarrollo del Museo del Carnaval para mejorar su funcionamiento, facilitar su permanencia en el tiempo, colaborar con la difusión de la cultura nacional y fomentar el turismo.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2009:

|                     | <u>31/12/09</u> |                                  | <u>31/12/09</u>     |
|---------------------|-----------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                 | <b>PASIVO</b>                    |                     |
| Activo corriente    |                 | Pasivo corriente                 |                     |
|                     |                 | Deudas comerciales               | 39.894              |
| Disponibilidades    | 120.249         | Deudas diversas                  | <u>480.860</u>      |
| Otros créditos      | 273.510         |                                  |                     |
| Deud p/vta entradas | <u>129.430</u>  | <b>Total pasivo</b>              | <b>520.754</b>      |
| <b>Total activo</b> | <b>523.189</b>  | <b>PATRIMONIO</b>                |                     |
|                     |                 | Capital                          | 3.027.000           |
|                     |                 | Corrección monetaria del capital | 100.381             |
|                     |                 | Res. ejercicio                   | <u>( 3.124.946)</u> |
|                     |                 | <b>Total patrimonio</b>          | <b>2.435</b>        |
|                     |                 | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>523.189</b>      |

## Estado de resultados

### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2009:

|                                | <u>31/12/09</u>    |
|--------------------------------|--------------------|
| Ingresos Operativos            | 932.608            |
| Egresos Operativos             | (4.021.931)        |
| Resultados Financieros         | <u>(35.623)</u>    |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(3.124.946)</b> |

## 20.19 Dinade

Con fecha 26 de enero de 2009 se celebra convenio entre el Ministerio de Turismo y Deporte y la Corporación Nacional para el Desarrollo (en adelante CND) en el cual las partes convienen que la última se encargue de la administración por cuenta y orden del Ministerio de Turismo y Deporte de los fondos destinados a atender aspectos financieros y contrataciones de consultorías, de obras y/o de servicios específicos que sean necesarios para cumplir con los objetivos del convenio.

El objetivo del convenio es apoyar a la Dirección Nacional de Deportes (DINADE) en la administración de los fondos, la estructuración de los llamados a precios y en la ejecución de las obras, para plazas deportivas y afines en diferentes puntos del país.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>   |                                  | <u>31/12/09</u>      |
|---------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                   | <b>PASIVO</b>                    |                      |
| Activo corriente    |                   | Pasivo corriente                 |                      |
|                     |                   | Deudas comerciales               | 5.874.007            |
| Disponibilidades    | 18.345.903        | Deudas diversas                  | 1.615.969            |
| Otros créditos      | 4.938.102         |                                  |                      |
| <b>Total activo</b> | <b>23.284.005</b> | <b>Total pasivo</b>              | <b>7.489.976</b>     |
|                     |                   | <b>PATRIMONIO</b>                |                      |
|                     |                   | Capital                          | 62.400.000           |
|                     |                   | Res. ejercicio                   | <u>( 46.605.971)</u> |
|                     |                   | <b>Total patrimonio</b>          | <b>15.794.029</b>    |
|                     |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>23.284.005</b>    |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u>     |
|--------------------------------|---------------------|
| <b>Ingresos Operativos</b>     | <b>75.000</b>       |
| Ing p/vta pliegos              | 75.000              |
| <b>Egresos Operativos</b>      | <b>(46.672.137)</b> |
| Obras a realizar               | (33.401.665)        |
| General                        | ( 1.853.767)        |
| Piscinas                       | ( 4.999.505)        |
| Otros                          | ( 6.417.200 )       |
| <b>Resultados financieros</b>  | <b>(8.834)</b>      |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(46.605.971)</b> |

**20.20 TV Ciudad**

El 10 de setiembre de 2008 se firma un convenio entre la Intendencia Municipal de Montevideo y la CND con la finalidad de regular el funcionamiento del canal de cable Teve Ciudad en torno a la promoción y difusión de las actividades sociales, económicas, culturales y políticas desarrolladas principalmente en la ciudad de Montevideo.

**Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos

| <u>31/12/09</u>               | <u>31/12/09</u>                            |
|-------------------------------|--|
| <b>ACTIVO</b>                 | <b>PASIVO</b>                              |
| Activo corriente              | Pasivo corriente                           |
| Disponibilidades 530.977      | Deudas diversas 7.757                      |
| Inv realizadas 1.405.564      | Fondos a rendir 1.937.937                  |
| <b>Total activo 1.936.541</b> | <b>Total pasivo 1.945.694</b>              |
|                               | <b>PATRIMONIO</b>                          |
|                               | Resultado del ejercicio ( 9.153)           |
|                               | <b>Total patrimonio (9.153)</b>            |
|                               | <b>Total pasivo y patrimonio 1.936.541</b> |

**Estado de resultados**  
**Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009**

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| Ingresos Financieros           | 26.785          |
| Egresos Financieros            | (35.938)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(9.153)</b>  |

**20.21- Probides**

Con fecha 1° de abril de 2009 se firma este convenio entre el Programa de conservación de la biodiversidad y desarrollo sustentable de los humedales del este (Probides) y la CND

El programa PROBIDES fue creado por convenio interinstitucional celebrado entre el Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente, las Intendencias Municipales de Cerro Largo, Lavalleja, Maldonado, Rocha y Treinta y Tres y la Universidad de la República con el objetivo de conservar la biodiversidad y el desarrollo sostenible de la región de los Humedales del Este.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACTIVO              |                  | PASIVO                           |                  |
| Activo corriente    |                  | Pasivo corriente                 |                  |
| Disponibilidades    | 127.336          | Deudas comerciales               | 25.376           |
| Inv realizadas      | 2.023.637        | Deudas diversas                  | 41.341           |
| Otros créditos      | <u>555.871</u>   | Fondos a rendir                  | <u>2.640.127</u> |
|                     |                  | <b>Total pasivo</b>              | <b>2.706.844</b> |
| <b>Total activo</b> | <b>2.706.844</b> | PATRIMONIO                       |                  |
|                     |                  | Resultado del ejercicio          | <u>-</u>         |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>2.706.844</b> |

### 20.22 Mides CNR

El 7 de noviembre de 2008 el Ministerio de Desarrollo Social, el Ministerio del Interior y la Corporación Nacional para el Desarrollo firman un convenio para coordinar las acciones, planes y programas intersectoriales, implementados por el Poder Ejecutivo para garantizar el ejercicio de los derechos sociales a la alimentación, a la educación, a la salud, a la vivienda, al disfrute de un medio ambiente sano, al trabajo, a la seguridad social y a la no discriminación.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACTIVO              |                  | PASIVO                           |                  |
| Activo corriente    |                  | Pasivo corriente                 |                  |
| Disponibilidades    | 428.650          | Deudas diversas                  | 7.680            |
| Inv realizadas      | <u>1.331.030</u> | Fondos a rendir                  | <u>1.752.000</u> |
| <b>Total activo</b> | <b>1.759.680</b> | <b>Total pasivo</b>              | <b>1.759.680</b> |
|                     |                  | Patrimonio                       | <u>-</u>         |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>1.759.680</b> |

### 20.23 Dinae Cataluña

El 2 de octubre de 2008 se reúnen el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social y Corporación Nacional para el Desarrollo, quienes convienen lo siguiente: la Dirección Nacional de Empleo del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social ( DINA E) firmó un convenio de colaboración con la agencia Catalana de Cooperación al Desarrollo y el Servicio de Ocupación de Cataluña del departamento de trabajo para llevar a cabo el proyecto de instalación de cuatro centros públicos de trabajo territorial en diferentes departamentos del Uruguay con el objetivo de incrementar la empleabilidad de la población, facilitar los procesos de intermediación laboral entre ofertas y demandas de trabajo y contribuir al crecimiento de empleabilidad y de los mercados locales de trabajo por parte de la población.

El objetivo de este convenio es establecer contenidos de cooperación entre CND y la Dirección Nacional de Empleo para facilitar la ejecución de las actividades previstas.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                  | <b>PASIVO</b>                    |                  |
| Activo corriente    |                  | Deudas comerciales               | 17.306           |
| Disponibilidades    | 904.681          | Deudas diversas                  | 73.991           |
| Inv realizadas      | 3.997.845        | Fondos a rendir                  | <u>5.394.602</u> |
| Otros créditos      | <u>563.529</u>   |                                  |                  |
| <b>Total activo</b> | <b>5.466.055</b> | <b>Total pasivo</b>              | <b>5.485.899</b> |
|                     |                  | Patrimonio                       |                  |
|                     |                  | Resultados acumulados            | (2.339)          |
|                     |                  | Resultado del ejercicio          | <u>(17.505)</u>  |
|                     |                  | <b>Total Patrimonio</b>          | <b>(19.844)</b>  |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>5.466.055</b> |

## Estado de resultados

### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| Ingresos Financieros           | 1.681           |
| Egresos Financieros            | <u>(19.186)</u> |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(17.505)</b> |

## 20.24 Miem-Madereros

El 16 de diciembre de 2008 el Ministerio de Industria y Energía junto a la Corporación Nacional para el Desarrollo firman un acuerdo para fomentar el desarrollo del sector maderero en el marco de la mejora de la competitividad y la capacidad exportadora de los pequeños aserraderos.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u> |                                  | <u>31/12/09</u> |
|---------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                 | <b>PASIVO</b>                    |                 |
| Activo corriente    |                 | Deudas comerciales               |                 |
| Disponibilidades    | 490.696         | Fondos a rendir                  | <u>500.000</u>  |
| Inv realizadas      | <u>9.304</u>    |                                  |                 |
| <b>Total activo</b> | <b>500.000</b>  | <b>Total pasivo</b>              | <b>500.000</b>  |
|                     |                 | Patrimonio                       | <u>-</u>        |
|                     |                 | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>500.000</b>  |

## 20.25- Sodre II

El 13 de octubre de 2009 el Servicio Oficial de Difusión Radiotelevisión y Espectáculos (SODRE) junto con la Corporación Nacional para el Desarrollo firman este convenio en el marco de la inauguración del Auditorio nacional Adela Reta y de la primera temporada a efectuarse en el mismo.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                  | <b>PASIVO</b>                    |                  |
| Activo corriente    |                  | Deudas comerciales               | 517.226          |
| Disponibilidades    | 747.489          | Deudas diversas                  | 267.355          |
| Inv realizadas      | <u>2.093.147</u> | Fondos a rendir                  | <u>2.113.220</u> |
|                     |                  | <b>Total pasivo</b>              | <b>2.897.801</b> |
| <b>Total activo</b> | <b>2.840.636</b> | Patrimonio                       | <u>(57.165)</u>  |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>2.840.636</b> |

### 20.26- Fortalecimiento Nacional del Empleo

Según resolución del 11 de diciembre de 2008, se establece que el Director de la agencia Española de Cooperación Internacional par el Desarrollo (AECID) le concede a la Corporación Nacional para el Desarrollo una subvención para administrar por cuenta y orden de AECID, con el objeto de la realización del proyecto "Fortalecimiento del Instituto nacional del Empleo", para diseñar de acuerdo a la necesidad sentida por el gobierno de Uruguay un nuevo marco normativo de empleo y protección social.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>       |                  | <b>PASIVO</b>                    |                  |
| Activo corriente    |                  | Deudas comerciales               |                  |
| Disponibilidades    | 2.544.939        | Deudas diversas                  | 48.538           |
| Inv realizadas      | 677.137          | Fondos a rendir                  | <u>3.040.060</u> |
| Otros créditos      | <u>49.874</u>    |                                  |                  |
|                     |                  | <b>Total pasivo</b>              | <b>3.088.598</b> |
| <b>Total activo</b> | <b>3.271.950</b> | Patrimonio                       | <u>183.352</u>   |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>3.271.950</b> |

### Estado de resultados

#### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u>       |
|--------------------------------|-----------------------|
| Ingresos Financieros           | 183.352               |
| Egresos Financieros            | -                     |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <u><b>183.352</b></u> |

### 20.27- Instituto Nacional de las Mujeres

El 12 de mayo de 2009 el Ministerio de Desarrollo Social y la Corporación Nacional para el Desarrollo firman un convenio donde , INMUJERES que se encuentra ejecutando con la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) una serie de proyectos de cooperación técnica y apoyo institucional.

INMUJERES tiene como competencia velar por el cumplimiento de los compromisos internacionales que el país ha suscrito en materia de género y realizar y ejecutar los convenios internacionales de cooperación vinculados a dicho cumplimiento.

En el presente convenio se establece la cooperación de CND con INMUJERES con el fin de facilitar la ejecución de la subvención de cooperación internacional de AECID para el proyecto de Fortalecimiento de la Institucionalidad y Perspectiva del Género.

#### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACTIVO              |                  | PASIVO                           |                  |
| Activo corriente    |                  | Deudas comerciales               | 135.793          |
| Disponibilidades    | 2.530.071        | Deudas diversas                  | 46.408           |
| Inv realizadas      | <u>528.413</u>   | Fondos a rendir                  | <u>3.159.810</u> |
|                     |                  | <b>Total pasivo</b>              | <b>3.342.011</b> |
| <b>Total activo</b> | <b>3.058.484</b> | Patrimonio                       | <u>(283.527)</u> |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>3.058.484</b> |

#### Estado de resultados

##### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u>  |
|--------------------------------|------------------|
| Ingresos Financieros           | 11.780           |
| Egresos Financieros            | (295.307)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(283.527)</b> |

#### 20.28 -Instituto del Cine y el Audiovisual del Uruguay

El 4 de agosto de 2009 por un lado el Ministerio de Educación y Cultura y por otro lado la Corporación Nacional para el Desarrollo celebran un convenio de cooperación con el objetivo de fomentar el cine y el audiovisual, para ello la CND ejecuta por cuenta y orden del MEC los recursos que integran el Fondo de Fomento Cinematográfico y Audiovisual.

#### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>   |                                  | <u>31/12/09</u>   |
|---------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| ACTIVO              |                   | PASIVO                           |                   |
| Activo corriente    |                   | Deudas comerciales               | 19.584            |
| Disponibilidades    | 15.241.468        | Deudas diversas                  | 31.983            |
| Inv realizadas      | .9.515.335        | Fondos a rendir                  | <u>24.775.000</u> |
| Otros créditos      | <u>63.000</u>     | <b>Total pasivo</b>              | <b>24.826.567</b> |
| <b>Total activo</b> | <b>25.819.803</b> | Patrimonio                       | <u>(6.764)</u>    |
|                     |                   | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>24.819.803</b> |

#### Estado de resultados

##### Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                                | <u>31/12/09</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| Egresos Financieros            | (6.764)         |
| <b>Resultado del ejercicio</b> | <b>(6.764)</b>  |

## 20.29- Desarrollo Rural

El 28 de enero de 2009, por una parte el Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca y por otro la Corporación Nacional para el Desarrollo firman un acuerdo de cooperación técnica para el desarrollo del programa Desarrollo Rural.

Entre los cometidos se encuentra realizar obras de mejora y readaptación del edificio del MGAP sito en Garzón y Pena.

### Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En pesos uruguayos

|                     | <u>31/12/09</u>  |                                  | <u>31/12/09</u>  |
|---------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACTIVO              |                  | PASIVO                           |                  |
| Activo corriente    |                  | Pasivo corriente                 |                  |
| Disponibilidades    | 2.296.228        | Deudas diversas                  | 26.326           |
| Inv realizadas      | <u>1.730.098</u> | Fondos a rendir                  | <u>4.000.000</u> |
|                     |                  | <b>Total pasivo</b>              | <b>4.026.326</b> |
| <b>Total activo</b> | <b>4.026.326</b> | Patrimonio                       | <u>-</u>         |
|                     |                  | <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>4.026.326</b> |

## 20.30- Fideicomisos administrados por CONAFIN AFISA

### 20.30.1- Fideicomiso de Eficiencia Energética

Con fecha 9 de octubre de 2008 el Ministerio de Industria Energía y Minería (Fideicomitente en adelante "MIEM") y la Corporación Nacional para el Desarrollo (Fiduciario en adelante "CND") celebraron un contrato de fideicomiso. Los fondos fideicomitados se originaron en una donación del Banco Mundial al Ministerio de Industria Energía y Minería para crear un fondo para otorgar garantías a proyectos que tengan por objeto mejorar la eficiencia en la utilización de energía, dicho fondo se denomina "Fondo de Eficiencia Energética" (en adelante "FEE"). De acuerdo a dicho convenio, el Fideicomitente transferirá a favor del Fiduciario la propiedad fiduciaria respecto de la suma de US\$ 2.475.000 (bien fideicomitado).

Con fecha 22 de diciembre de 2008 por resolución del Poder Ejecutivo se dispone la creación del FEE por la suma de US\$ 2.475.000 y se autoriza al MIEM a transferir dicha suma a la CND. Se establece el objeto del fideicomiso por el cual el Fideicomitente transfiere y se obliga a transferir a título de fideicomiso de administración y de garantía, el patrimonio fideicomitado de US\$ 2.475.000 a los efectos de que se utilicen como se menciona en el acuerdo de fecha 9 de octubre de 2008, asimismo la CND declara y el MIEM acepta que la CND designe a CONAFIN AFI S.A. como agente fiduciario del FEE.

Los fondos para constituir el patrimonio del Fideicomiso de Eficiencia Energética, fueron recibidos por CONAFIN AFI S.A. el 16 de enero de 2009.

### Composición resumida del Fideicomiso de Eficiencia Energética al 31 de diciembre de 2009:

|                                 | Moneda de origen. |           |           | Equivalente \$ |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-----------|----------------|
|                                 | UI                | U\$S      | \$        |                |
| Bco.cta.cte.m/nac.              |                   |           | 102.241   | 102.241        |
| Bco.cta.cte. m/ext.             |                   | 15.690    |           | 308.096        |
| Depósitos plazo fijo            |                   | 247.543   |           | 4.860.995      |
| Bonos del Tesoro, Globales, USA |                   | 1.377.522 |           | 27.050.393     |
| Letras de Regulación Monetaria  | 9.172.128         |           |           | 18.351.594     |
| Letras de Regulación Monetaria  |                   |           | 5.846.935 | 5.846.935      |
| Créditos diversos               |                   |           | 553.412   | 553.412        |
| Honorarios a pagar m/ext.       |                   | (21.641)  |           | (424.958)      |
| Honorarios a pagar m/nac.       |                   |           | (197.903) | (197.903)      |
| Cuentas a pagar m/nac           |                   |           | (584)     | (584)          |

|                          |           |                   |
|--------------------------|-----------|-------------------|
| IVA ventas               | (4.385)   | (4.385)           |
| Provisión auditoría e IP | (101.771) | (101.771)         |
|                          |           | <b>56.344.065</b> |

### 20.30.2- Fideicomiso Sistema Nacional de Garantía – SIGA

Según Decreto del 22 de diciembre de 2008, se constituye el Sistema Nacional de Garantías, que sería administrado por la Corporación Nacional para el Desarrollo directamente o a través de sociedades constituidas por ella (posteriormente lo fue CONAFIN AFISA). El artículo 505 de la Ley N° 18362 del 6 de octubre de 2008, destinó el Fondo de Garantía a garantizar créditos para financiar a micro, pequeñas y medianas empresas constituidas en el país, autorizando a constituir uno o más fideicomisos, que serán de titularidad del Ministerio de Economía y Finanzas y que serán administrados por la Corporación Nacional para el Desarrollo, directamente o a través de sociedades constituidas por ella.

Es así que las partidas que originalmente recibe la C.N.D. pasan a la sociedad anónima de la cuál es titular, denominada Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Con fecha 9 de junio de 2009 se celebra el contrato de fideicomiso de garantía, siendo el fideicomitente, el Ministerio de Economía y Finanzas y los futuros inversores, y el fiduciario, Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (CONAFIN AFI S.A.).

### Composición resumida del Sistema Nacional de Garantías al 31 de diciembre de 2009:

|   | Moneda de origen |           |             | Equivalente en \$  |
|---|------------------|-----------|-------------|--------------------|
|   | UI               | U\$S      | \$          |                    |
| Cuentas ctes.m/nac.                                 |                  |           | 24.540.585  | 24.540.585         |
| Cuentas ctes.m/ext.                                 |                  | 1.306.384 |             | 25.653.465         |
| Depósitos Plazo Fijo                                |                  | 139.000   |             | 2.729.543          |
| Letras Regulación Monetaria UI                      | 33.767.241       |           |             | 67.561.495         |
| Letras Regulación Monetaria \$                      |                  |           | 48.985.359  | 48.985.359         |
| Bonos del Tesoro                                    |                  | 1.364.734 |             | 26.799.272         |
| Certificados de Depósito Transferible               |                  |           | 30.002.430  | 30.002.430         |
| Créditos por Ventas m/nac.                          |                  |           | 20.451      | 20.451             |
| Créditos por Ventas m/ext.                          |                  | 5.576     |             | 109.492            |
| IVA Compras   |                  |           | 1.689.874   | 1.689.874          |
| Anticipo de Impuestos (IRAE)                        |                  |           | 11.200      | 11.200             |
| Cuentas a Pagar                                     |                  |           | (306)       | (306)              |
| Honorarios a Pagar Adm. m/nac.                      |                  |           | (744.776)   | (744.776)          |
| Honorarios a Pagar Adm. m/ext.                      |                  | (65.332)  |             | (1.282.922)        |
| IVA Ventas  |                  |           | (670.965)   | (670.965)          |
| Provisión Auditoría e IP                            |                  |           | (840.667)   | (840.667)          |
| Provisión 4% del fondo por futuras incobrabilidades |                  |           | (8.637.329) | (8.637.329)        |
| <b>Total cuenta de orden SIGA</b>                   |                  |           |             | <b>215.926.201</b> |

### 20.30.3- Fideicomiso de Previsiones para Reaseguros

Según contrato del 9 de junio de 2009, se constituye el Fideicomiso de Previsiones para Reaseguros, que sería administrado por la Corporación Nacional Administradora de Fondos de Inversión (CONAFIN AFISA). El punto 2 literal 2 del contrato establece que la finalidad del fondo, es la de crear una provisión extraordinaria conforme a la cartera garantizada y eventualmente gestionar la contratación de un seguro de cobertura para cada Fideicomiso de Garantía Específico en función del ratio máximo de siniestralidad definido en cada uno de ellos

Es así que el 4 % de las partidas que originalmente recibió la C.N.D. pasan a una cuenta propia del fondo, la suma de \$ 9.896.000 (nueve millones ochocientos noventa y seis mil).

**Composición resumida del Fideicomiso de Provisiones para Reaseguros al 31 de diciembre de 2009:**

|                                    | \$        | Equivalente en \$ |
|------------------------------------|-----------|-------------------|
| Cuentas ctes.m/nac.                | 344.812   | 344.812           |
| Letras Regulación Monetaria \$     | 9.586.434 | 9.586.434         |
| Provisión de Impuestos (IP e IRAE) |           | (13.983)          |
| <b>Total cuenta de orden FPR</b>   |           | <b>9.917.262</b>  |

## **Nota 21 - Información Complementaria Artículo 2° Ley N° 17.040**

### **21.1 Número de funcionarios**

El número de funcionarios permanentes en los últimos cinco ejercicios es:

| <u>Ejercicios</u> | <u>Funcionarios</u> |
|-------------------|---------------------|
| 2005              | 27                  |
| 2006              | 35                  |
| 2007              | 41                  |
| 2008              | 44                  |
| 2009              | 50                  |

El incremento que se viene dando desde el ejercicio 2006 en el número de funcionarios ha sido necesario por los nuevos desafíos que asumió la C.N.D. a partir de su nuevo plan estratégico, donde se crearon nuevos departamentos y se amplía el staff, para atender los nuevos programas y acciones definidos.

### **21.2 Pago de impuestos**

En el transcurso del año 2009 se pagó por concepto de Impuesto al Valor Agregado \$ 16.485.966 (\$ 13.850.372 en el año 2008).

En el ejercicio 2006 se abonó \$ 1.499.212 por concepto de I.V.A. y Cofis correspondientes a reliquidaciones de las Declaraciones Juradas fiscales desde Agosto 2002 a Marzo 2005, a consecuencia de una actuación inspectiva de la D.G.I. En dicho período no se incluyeron las ventas accionarias (exentas) para el cálculo de la proporcionalidad del IVA y Cofis compras, lo que determinó esa diferencia. Al cierre del ejercicio 2007 C.N.D. aún no había abonado las multas y recargos correspondientes, habiéndose enviado nota para ampararse al art. 471 de la ley 17.930 y generado una provisión al respecto, a través de lo cual se estimaba la obtención de una reducción del 75% en el monto de las multas y recargos a pagar. En el ejercicio 2008 y en función de nota enviada por la Dirección General Impositiva se determina que la máxima reducción esperada sobre la deuda será de un 10% en los recargos y de un 50% en las multas. Esto llevó a que C.N.D. provisionara al cierre del ejercicio 2008 \$ 1.685.395 (incluidos en Otros resultados no operativos) en forma adicional a la provisión anteriormente constituida a efectos de reflejar la deuda con D.G.I.

En el ejercicio 2009, CND canceló la deuda con DGI abonando la suma de \$ 1.289.587.

La C.N.D, de acuerdo con las normas vigentes, no se encuentra alcanzada por el Impuesto a la Renta ni por el Impuesto al Patrimonio.

Con fecha 14 de agosto de 2009, se promulga la Ley n° 18.534, la cual fue publicada en el Diario Oficial el 26 de agosto de 2009, en la cual se exonera del Impuesto al Valor Agregado a los intereses de los préstamos otorgados por la CND. No quedan comprendidos en la presente exoneración los intereses generados por créditos concedidos a personas físicas que no sean contribuyentes de IRAE o IMEBA.

## **Nota 22 - Garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2009:

### **C.N.D.**

C.N.D. ha otorgado avales por U\$S 2.250.000 a favor del B.R.O.U. garantizando operaciones realizadas por Agolán S.A., a su vez ha otorgado prenda depósito por U\$S 706.188 a favor del BROU garantizando operaciones realizadas por la empresa COPRONEC.

### **C.V.U.**

La C.V.U. en el marco del proceso de emisión de obligaciones negociables, cede a un Fideicomiso de Garantía los ingresos derivados de la recaudación de peajes y las indemnizaciones que reciba del Estado uruguayo a los efectos de garantizar el cobro a los tenedores de los títulos emitidos.

### **Agolán S.A.**

Hipoteca sobre el inmueble padrón 4752 de la ciudad de Juan Lacaze asiento de la actividad productiva de la Sociedad.

### **CONAFIN AFI S.A.**

Depósito en garantía en el B.C.U. por 2.500.000 UI a los efectos de constituir las garantías reales exigidas por el artículo 206 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores. Dicho depósito se expone dentro del capítulo "Depósitos en garantía"

Al 31 de diciembre de 2008:

### **C.N.D.**

C.N.D. ha otorgado avales por U\$S 2.250.000 a favor del B.R.O.U. garantizando operaciones realizadas por Agolán S.A., a su vez ha otorgado prenda real sobre Bonos Globales y Letras de Regulación monetaria en garantía de obligaciones contraídas por la Corporación Vial del Uruguay por préstamos concedidos por el Crédit Uruguay Banco S.A. por hasta un monto de U\$S 5 millones.

### **C.V.U.**

La C.V.U. en el marco del proceso de emisión de obligaciones negociables, cede a un Fideicomiso de Garantía los ingresos derivados de la recaudación de peajes y las indemnizaciones que reciba del Estado uruguayo a los efectos de garantizar el cobro a los tenedores de los títulos emitidos.

### **Agolán S.A.**

Depósito en el BCU por la suma de US\$ 660.000 prendado a favor de Banco Surinvest en el marco de operaciones de prefinanciación de exportaciones. Dicho depósito se expone dentro del capítulo "Depósitos en garantía"

Hipoteca sobre el inmueble padrón 4752 de la ciudad de Juan Lacaze asiento de la actividad productiva de la Sociedad.

### **CONAFIN AFI S.A.**

Depósito en garantía en el B.C.U. por 2.500.000 UI a los efectos de constituir las garantías reales exigidas por el artículo 206 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores. Dicho depósito se expone dentro del capítulo "Depósitos en garantía"

## **Nota 23 - Contrato operación y mantenimiento de peajes- Ruta interbalnearia**

El 12 de setiembre de 2007 se firmó entre C.V.U., Ministerio de Transporte y Obras Públicas y Consorcio del Este S.A. un contrato mediante el cual se acordó que a partir del 19 de diciembre de 2007, la concesión de la obra pública: "Construcción de segunda calzada, mantenimiento y explotación de la ruta Interbalnearia entre Montevideo y Punta del Este" antes operada por Consorcio del Este S.A., pasará a ser explotada por C.V.U.

En dicho contrato Consorcio el Este S.A. se obligó a la realización de obras por cuenta y orden de C.V.U. por un total de US\$ 5 millones, las cuales al 31 de diciembre de 2008 se encuentran totalmente ejecutadas y también se obligó a realizar las operaciones de peajes por cuenta de C.V.U. desde el 20 de diciembre de 2007 al 30 de abril de 2008.

Con fecha 30 de abril de 2008, C.V.U., el M.T.O.P. y Consorcio del Este S.A. acordaron prorrogar dicho plazo hasta el 30 de octubre de 2008, fecha en la cual culminaron los servicios de Consorcio del Este S.A.

El 30 de octubre de 2008 se firmó un contrato de operación y mantenimiento de los peajes de ruta Interbalnearia por cuenta y orden de C.V.U. con la empresa Construcciones e Instalaciones Electromecánicas S.A. (Ciemsa), la cual comenzó a operar los peajes anteriormente operados por Consorcio del Este S.A. (Solis, Pando y Capilla de Cella), por cuenta y orden de C.V.U. por un período que se extenderá hasta el 30 de abril de 2012, fecha de finalización del contrato.

## **Nota 24 - Utilización de bienes propiedad de terceros por parte de Agolán**

### **24.1 Ex planta de Cedetex S.A. Cardona**

Hasta el 30 de setiembre de 2007, parte del proceso productivo de la Sociedad se realizaba mediante la utilización de las instalaciones y las máquinas que pertenecieron a la empresa Cedetex S.A. en Cardona, departamento de Soriano. La referida maquinaria se utilizaba sin costo para la Sociedad y se encontraba prendada a favor del fideicomiso del BROU (República AFISA).

En el mes de octubre de 2006 fue resuelta por parte de la Dirección de la Sociedad la mudanza de las referidas máquinas ubicadas en la ex planta de Cedetex S.A. a la planta de Agolan S.A. en Juan Lacaze, de modo que todo el proceso productivo se realice en esta última.

También se resolvió por parte del Directorio de la Sociedad en esa fecha, la desvinculación de los funcionarios de Agolan S.A. afectados a la ex planta de Cedetex S.A. en Cardona, una vez se efectivizara el traslado de la maquinaria a la planta de Juan Lacaze, motivo por el cual se firmó con fecha 29 de agosto de 2007 un acuerdo ante el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con los mencionados funcionarios. En el referido acuerdo se estableció el compromiso por parte de la Sociedad de cancelar todos los haberes devengados a la fecha de la desvinculación más una indemnización por despido equivalente al 250% de la indemnización mínima establecida por la ley.

A raíz de las obligaciones asumidas por la Sociedad con relación al despido de los funcionarios anteriormente mencionados, se decidió constituir en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2007 una provisión por este concepto por la suma de \$ 1.343.288.

A comienzos del año 2008 finalmente se efectivizó el traslado de la maquinaria desde Cardona a Juan Lacaze, y por consiguiente se produjo el despido de los trabajadores de la Sociedad que desempeñaban tareas en Cardona.

Por otra parte, el 31 de julio de 2008 se produjo una cesión de créditos entre República AFISA y Agolan S.A., por la cual esta última pasa a ser la titular del crédito que mantenía la primera contra Cedetex S.A. por la suma de US\$ 200.000 y que estaba garantizado con una prenda sobre una serie de máquinas propiedad de Cedetex S.A., que la Sociedad utilizaba sin costo en Cardona y que fueron trasladadas a la planta en Juan Lacaze.

El referido crédito prendario fue adquirido en la suma de US\$ 90.000 y dado que si bien Agolan S.A. no era la titular de los bienes hasta tanto culminara el proceso de ejecución judicial, la misma es la que ejercía el control económico sobre esos bienes, motivo por el cual el crédito prendario adquirido se expone en el rubro "Máquinas y herramientas" dentro del capítulo Bienes de uso.

Con fecha 30 de marzo de 2009, se realizó el remate de las máquinas prendadas, ascendiendo la mejor oferta a la suma de U\$S 40.000, siéndole adjudicada a Agolan S.A, y culminando así el proceso de ejecución judicial.

#### **24.2 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.

#### **24.3 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.

### **Nota 25 - Devolución de impuestos a la exportación**

Agolan S.A. 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 de determinados porcentajes sobre el valor FOB exportado.

El porcentaje de devolución de tributos hasta el 31 de agosto de 2009 fue del 2% sobre el valor FOB exportado. A partir del 1º de setiembre de 2009, según Decreto del 20 de agosto de 2009 y por un período de 180 días, la tasa aplicable pasa a ser del 4%.

### **Nota 26 - Provisión Ley N° 18.602**

Tal como se expuso en la Nota 1.b por medio de la Ley N° 18.602 del 15 de setiembre de 2009, se crea la Agencia Nacional de Desarrollo, persona pública no estatal, la que tendrá por finalidad contribuir al desarrollo económico productivo, en forma sustentable, con equidad social y equilibrio ambiental y territorial. Generará programas e instrumentos eficaces, eficientes, transparentes, con especial énfasis en la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas.

De acuerdo al Art. 40 de la Ley 18.602, la CND deberá transferir como mínimo el 40% de su patrimonio de acuerdo al estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2008 a la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE), del cual el 60% deberá ser en disponibilidades.

Al 31 de diciembre de 2009 fue constituida una provisión por la suma de \$ 552.217.599, que representa el valor de los activos que CND debe transferir a ANDE en cumplimiento del artículo N° 40 de la Ley 18.602. En la medida que se trata de una transferencia de activos realizada a título gratuito e impuesta por ley, la citada provisión fue constituida con cargo a resultado del ejercicio.

## **Nota 27 - Hechos posteriores**

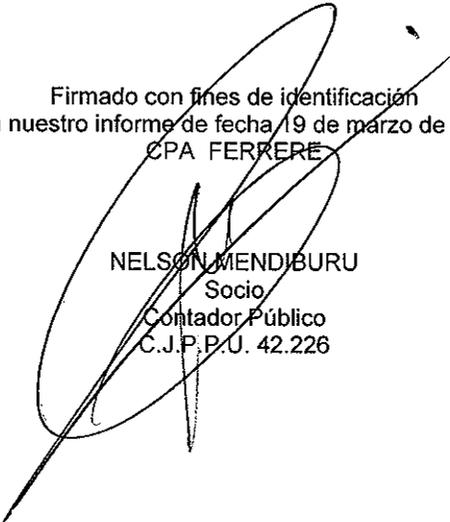
No han ocurrido hechos posteriores al cierre de ejercicio que puedan afectar en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2009.

## **Nota 28 - Aprobación de los estados contables**

Los presentes estados contables consolidados, han sido formulados a los efectos de cumplir con lo establecido en el artículo 12 del Decreto 247/87 del 22 de mayo de 1987 y serán presentados para su consideración en la próxima Asamblea General de Accionistas.

Adicionalmente, y a los efectos de cumplir con las normas vigentes, la Dirección formula y presenta por separado estados contables individuales.

Firmado con fines de identificación  
con nuestro informe de fecha 19 de marzo de 2010  
CPA FERRERE



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