



Aluminios del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
en dólares estadounidenses correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017**

KPMG
2 de abril de 2018

Este informe contiene 39 páginas



Contenido

| | |
|--|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes | 3 |
| Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 | 5 |
| Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 | 6 |
| Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 | 8 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 | 9 |
| Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 | 10 |

— —



KPMG S.C.
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Aluminios del Uruguay S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aluminios del Uruguay S.A., los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay (Comunicación N° 2017/215). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aluminios del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

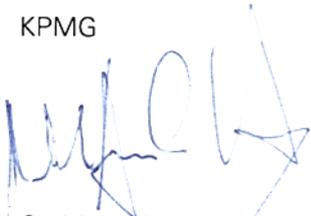
La Dirección es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros que se incluyen en dichos reportes. Se espera que la misma esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Montevideo, 2 de abril de 2018

KPMG



Cr. Mario Amelotti
Socio
C.J. y P. P. U. N° 39.446



Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017

(en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 911.141 | 1.885.730 |
| Deudores comerciales | 6 | 5.004.800 | 5.407.132 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 681.366 | 1.165.185 |
| Activo por impuesto a la renta corriente | | 331.015 | - |
| Inventarios | 8 | 9.244.973 | 9.224.525 |
| Total Activo Corriente | | <u>16.173.295</u> | <u>17.682.572</u> |
| Activo No Corriente | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 386.866 | 417.934 |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 11.975.610 | 12.714.468 |
| Intangibles | 9 | 55.914 | 79.362 |
| Propiedades de inversión | 9 | 406.000 | 593.871 |
| Total Activo No Corriente | | <u>12.824.390</u> | <u>13.805.635</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>28.997.685</u> | <u>31.488.207</u> |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Acreedores comerciales | 10 | 3.684.992 | 4.011.606 |
| Préstamos y obligaciones | 11 | 1.782.450 | 1.646.505 |
| Otras cuentas por pagar | 12 | 1.922.962 | 2.003.040 |
| Provisiones | 13 | 100.000 | 100.000 |
| Pasivo por impuesto a la renta corriente | | - | 317.719 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>7.490.404</u> | <u>8.078.870</u> |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Préstamos y obligaciones | 11 | 3.947.644 | 5.690.402 |
| Pasivo por impuesto diferido | | 1.236.597 | 1.440.245 |
| Total Pasivo No Corriente | | <u>5.184.241</u> | <u>7.130.647</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>12.674.645</u> | <u>15.209.517</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Aportes de propietarios | 20 | 3.853.610 | 3.853.610 |
| Reserva revalorización | | 4.646.124 | 4.789.602 |
| Resultados acumulados | | 7.823.306 | 7.635.478 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>16.323.040</u> | <u>16.278.690</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>28.997.685</u> | <u>31.488.207</u> |

Las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ingresos Operativos | 14 | 36.773.113 | 35.942.582 |
| Descuentos y bonificaciones | | (678.734) | (689.703) |
| Ingresos Operativos Netos | | 36.094.379 | 35.252.879 |
| Costo de los Bienes Vendidos | 15 | (29.898.485) | (27.898.218) |
| GANANCIA BRUTA | | <u>6.195.894</u> | <u>7.354.661</u> |
| Gastos de Administración y Ventas | | | |
| Retribuciones personales y cargas sociales | 16 | (2.455.392) | (2.122.584) |
| Gastos directos de ventas | | (596.980) | (494.985) |
| Honorarios profesionales | | (441.487) | (413.902) |
| Reversión / (Formación) de provisiones, depreciaciones y amortizaciones | | (197.614) | (178.761) |
| Otros gastos | | (1.283.992) | (1.180.740) |
| | | <u>(4.975.465)</u> | <u>(4.390.972)</u> |
| Resultados Diversos | | | |
| Otros ingresos | | 71.276 | 28.731 |
| Otros egresos | | (85.088) | (157.050) |
| | | <u>(13.812)</u> | <u>(128.319)</u> |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u>1.206.617</u> | <u>2.835.370</u> |
| Resultados financieros | | | |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | 22.731 | 16.664 |
| Intereses perdidos y otros resultados financieros | | (374.055) | (494.709) |
| Diferencia de cambio | | (52.363) | (117.125) |
| | | <u>(403.687)</u> | <u>(595.170)</u> |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | <u>802.930</u> | <u>2.240.200</u> |
| Impuesto a la Renta | 17 | (53.504) | (408.948) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | <u><u>749.426</u></u> | <u><u>1.831.252</u></u> |

Las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(en dólares estadounidenses)

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 749.426 | 1.831.252 |
| Otros resultados integrales | | |
| Otros resultados integrales | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO | 749.426 | 1.831.252 |

| | | | |
|---|----|---------|---------|
| Ganancia básica y diluida por acción | 21 | 0,00150 | 0,00366 |
|---|----|---------|---------|

Las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Resultado del ejercicio | | 749.426 | 1.831.252 |
| Ajustes por: | | | |
| Impuesto a la renta | 17 | 53.504 | 408.948 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 9 | 1.156.161 | 1.092.533 |
| Constitución (desafectación) neta de provisiones | | (35.089) | 77.844 |
| Provisiones | | - | 100.000 |
| Resultado por baja de bienes de propiedades, planta y equipo | | 35.984 | 57.421 |
| Aumento en el valor razonable de las propiedades de inversión | | (20.000) | - |
| Pérdida por deterioro del valor de activos para su disposición | | 93.922 | - |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | (22.731) | (16.664) |
| Intereses perdidos | | 298.018 | 408.717 |
| Otros gastos financieros | | 76.037 | 85.992 |
| Resultado operativo después de ajustes | | 2.385.232 | 4.046.043 |
| (Aumento) / Disminución de deudores comerciales | | 471.069 | (441.838) |
| (Aumento) / Disminución de inventarios | | (54.096) | 1.137.992 |
| (Aumento) / Disminución de otras cuentas por cobrar | | 420.965 | 162.622 |
| Aumento / (Disminución) por impuesto a la renta corriente | | (207.409) | 94.134 |
| Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | (417.927) | 310.205 |
| Efectivo generado por / (usado en) operaciones | | 2.597.834 | 5.309.158 |
| Impuesto a la renta pagado | | (698.477) | (598.431) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de operación | | 1.899.357 | 4.710.727 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles | | (439.839) | (634.346) |
| Ingreso por la venta de propiedades, planta y equipo | | 10.000 | - |
| (Aumento) / Disminución de propiedades de inversión | | 207.871 | (593.871) |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | | 22.731 | 16.664 |
| Flujos netos de efectivo por actividades de inversión | | (199.237) | (1.211.553) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Cancelaciones de préstamos y obligaciones | | (1.605.733) | (2.223.616) |
| Intereses pagados | | (299.098) | (410.846) |
| Otros gastos financieros pagados | | (76.037) | (85.992) |
| Dividendos pagados | | (693.841) | (949.089) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de financiación | | (2.674.709) | (3.669.543) |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | | (974.589) | (170.369) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio | | 1.885.730 | 2.056.099 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO | 3.13 | 911.141 | 1.885.730 |

Las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | Aportes de propietarios | Reserva revalorización | Resultados acumulados | Total |
|---|-------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 1° de enero de 2016 | | 3.853.610 | 4.933.079 | 6.613.732 | 15.400.421 |
| Resultado del ejercicio | | - | - | 1.831.252 | 1.831.252 |
| Resultado integral total del ejercicio | | - | - | <i>1.831.252</i> | <i>1.831.252</i> |
| Distribución de dividendos | 20 | - | - | (952.983) | (952.983) |
| Amortización de revalúos técnicos | | - | (143.477) | 143.477 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 3.853.610 | 4.789.602 | 7.635.478 | 16.278.690 |
| Resultado del ejercicio | | - | - | 749.426 | 749.426 |
| Resultado integral total del ejercicio | | - | - | <i>749.426</i> | <i>749.426</i> |
| Distribución de dividendos | 20 | - | - | (705.076) | (705.076) |
| Amortización de revalúos técnicos | | - | (143.478) | 143.478 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | | 3.853.610 | 4.646.124 | 7.823.306 | 16.323.040 |

Las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017

(en dólares estadounidenses)

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza Jurídica

Aluminios del Uruguay S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima abierta constituida según acta del 27 de julio de 1935. Sus estatutos fueron aprobados por decreto del Poder Ejecutivo de fecha 21 de Agosto de 1935. El plazo por el cual fue creada es de 100 años. Su domicilio social y fiscal está radicado en Ramón Márquez 3222.

1.2 Actividad Principal

Sus principales actividades son la producción y comercialización en plaza y en el exterior de perfiles extruidos de aluminio y de envases flexibles.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones relevantes para Aluminios del Uruguay S.A.

2.3 Bases de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto los inmuebles, las máquinas y equipos y las propiedades de inversión que fueron presentados a su valor razonable.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad fueron aprobados por el Directorio y autorizados para su publicación el 23 de marzo de 2018, estando pendiente a la fecha su aprobación por parte de los Accionistas los cuales serán puestos a su consideración de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de los estados financieros la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el período se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuesto diferido
- medición de la provisión por obsolescencia de inventarios, y
- medición de la provisión por deudores incobrables
- reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y magnitud de la salida de recursos.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para un activo o pasivo, ya sea directa (es decir precisos) o indirectamente (es decir, derivados de los precios),
- Nivel 3: datos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en la Nota 18.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto a la moneda funcional, al promedio y cierre de los estados financieros:

| | Promedio | | Cierre | |
|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31 de diciembre | 31 de diciembre | 31 de diciembre | 31 de diciembre |
| | de 2017 | de 2016 | de 2017 | de 2016 |
| Pesos Uruguayos | 28,68 | 30,14 | 28,81 | 29,34 |
| Euro | 0,88 | 0,87 | 0,83 | 0,95 |

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha en que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y otros pasivos financieros.

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas a cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El efectivo y equivalentes de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades y depósitos con vencimiento menor a tres meses. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo de la Sociedad, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

Otros pasivos financieros

Estos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de los acreedores comerciales, préstamos y obligaciones y otras cuentas por pagar.

3.3 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo que puede estimarse de forma fiable.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúa en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados excepto las correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable

del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de cierre en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.4 Inventarios

Los inventarios están valuados al menor del costo de adquisición o su valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

3.5 Propiedades, planta y equipo

Valuación

La partidas de propiedades, planta y equipo, excepto inmuebles y máquinas y equipos, están presentadas a su costo menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Los inmuebles y las máquinas y equipos se miden inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable, determinada en base a valuaciones realizadas por tasadores independientes, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Las revaluaciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros.

El incremento que resulta de la revaluación de estos bienes, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, se reconoce en Otros resultados integrales dentro de Reserva revalorización. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen en Otros resultados integrales dentro de Reserva revalorización, las disminuciones restantes se reconocen en resultados. En cada período la depreciación de la diferencia entre el costo revaluado y el costo original se traspasa desde Reserva revalorización a Resultados Acumulados.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida en que se incurren. Las sustituciones de elementos de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones se calculan utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los terrenos no son depreciados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (mejoras) 20 a 48 años
- Máquinas y equipos 2 a 10 años
- Matrices 4 años
- Muebles y útiles 10 años
- Vehículos 10 años

La Sociedad revisa la vida útil y el método de depreciación al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.6 Activos Intangibles

Los activos intangibles figuran presentados a su costo menos la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo intangible específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

La vida útil estimada para el software es de 5 años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles, que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, en lugar de para su venta en el curso normal de las operaciones, uso en la producción o suministro de bienes o servicios.

Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambio en resultados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el ingreso neto obtenido por la venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.8 Arrendamientos

Activos arrendados

Los activos mantenidos por la Sociedad bajo arrendamientos que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.5.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el Estado de Situación Financiera de la Sociedad.

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción del capital de la obligación. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

3.9 Provisiones

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad comercial de la Sociedad. Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o asumida implícitamente como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de forma fiable.

3.10 Beneficios al personal

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas a base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el período, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.12 Determinación del resultado

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes vendidos a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Sociedad no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.4.

La depreciación de las partidas de propiedad, planta y equipos y la amortización de activos intangibles es calculada según los criterios indicados en las Notas 3.5 y 3.6 respectivamente.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos según se indica en la Nota 3.2, y diferencias de cambio calculadas según se indica en la Nota 3.1.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.11.

3.13 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Flujos de Efectivo” se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

El siguiente cuadro es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo:

| | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2017</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u> |
|--|--|--|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Caja y bancos | 911.141 | 1.885.730 |
| | <u>911.141</u> | <u>1.885.730</u> |

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2018 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo Aluminios del Uruguay S.A no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de los estados financieros.

Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros, con excepción de las siguientes:

4.1 NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Norma NIIF 9 *Instrumentos Financieros* establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

La misma contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

Los nuevos lineamientos de la norma tienen impacto únicamente en lo que respecta a la medición de los activos financieros que se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo

Aluminios del Uruguay S.A mantiene sus principales saldos en cuenta corriente y cajas de ahorro en bancos nacionales de primera línea.

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones.

La Sociedad considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias de las contrapartes, por lo que el impacto en los estados financieros se espera no sea material.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real, determinándose que la misma es baja. La Sociedad realizó el cálculo de las tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para clientes del mismo riesgo, analizándose aquellos que tienen algún indicio de deterioro en forma separada.

Las exposiciones dentro de cada grupo fueron segmentadas con base en características de riesgo comunes, como tipo de cliente, estado de mora y tipo de producto adquirido.

Aluminios del Uruguay S.A mantiene créditos comerciales a clientes de plaza y del exterior, con vencimientos menores a un año calendario.

La Sociedad estimó que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor según lo establecido por la NIIF 9 al 1° de enero de 2018 resulte no material respecto del deterioro reconocido según la NIC 39.

4.2 NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Bienes vendidos

Actualmente los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de dichos bienes han sido transferidos al comprador. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la Norma NIIF 15 y cuando el cliente obtenga el control de los bienes.

El impacto esperado sobre las ganancias acumuladas así como el resultado de los cambios en la contabilización de contratos que no han sido completados al 1° de enero de 2018 se estima que no es material.

La Sociedad no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

El impacto esperado de la aplicación de esta norma al 1° de enero de 2018 se estima que no es material.

4.3 NIIF 16 – Arrendamientos

Es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa la obligación de realizar los pagos por la contraprestación.

El impacto esperado no es material.

Nota 5 - Información por segmentos del negocio

Un segmento es un componente distinguible de Aluminios del Uruguay S.A. dedicado a suministrar productos que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos es presentada en relación a los segmentos del negocio de Aluminios del Uruguay S.A.: perfiles y envases flexibles.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos. La presentación de la información por segmentos del negocio está basada en la naturaleza de las partidas y las actividades llevadas a cabo en el segmento.

| (en miles de dólares) | 31 de diciembre de 2017 | | | 31 de diciembre de 2016 | | |
|--|-------------------------|-----------|----------|-------------------------|-----------|----------|
| | Perfiles | Flexibles | Total | Perfiles | Flexibles | Total |
| Ingresos operativos | 25.396 | 11.377 | 36.773 | 22.421 | 13.521 | 35.943 |
| Costos y gastos operativos | (21.722) | (11.910) | (33.632) | (18.325) | (12.856) | (31.182) |
| Resultado de la operación | 3.674 | (533) | 3.141 | 4.096 | 665 | 4.761 |
| Gastos no distribuidos | | | (1.920) | | | (1.798) |
| Resultados diversos | | | (14) | | | (128) |
| Resultados financieros | | | (404) | | | (595) |
| Impuesto a la renta | | | (54) | | | (409) |
| Resultado neto | | | 749 | | | 1.831 |
| Activos por segmento | 16.688 | 9.952 | 26.640 | 17.219 | 10.953 | 28.172 |
| Activos no asignados | | | 2.358 | | | 3.317 |
| Total de activo | | | 28.998 | | | 31.489 |
| Pasivos por segmento | 3.590 | 1.544 | 5.134 | 3.474 | 2.010 | 5.484 |
| Pasivos no asignados | | | 7.541 | | | 9.726 |
| Total de pasivo | | | 12.675 | | | 15.210 |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 291 | 149 | 440 | 251 | 383 | 634 |
| Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 725 | 431 | 1.156 | 685 | 408 | 1.093 |

Nota 6 - Deudores comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Corriente | | |
| Deudores por ventas locales | 2.774.377 | 2.765.397 |
| Deudores por exportaciones | 562.293 | 852.653 |
| Documentos a cobrar por ventas locales | 1.853.793 | 2.043.482 |
| | 5.190.463 | 5.661.532 |
| Menos: Provisión para deudores incobrables | (185.663) | (254.400) |
| | 5.004.800 | 5.407.132 |

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Corriente | | |
| Documentos recibidos por ventas futuras | 58.635 | 278.253 |
| Anticipo a proveedores | 165.360 | 186.635 |
| Gastos anticipados | 22.800 | - |
| Impuestos anticipados | 227.957 | 374.074 |
| Deudores varios | 206.614 | 326.223 |
| | <u>681.366</u> | <u>1.165.185</u> |
| No Corriente | | |
| Deudores varios | 386.866 | 417.934 |
| | <u>386.866</u> | <u>417.934</u> |

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Corriente | | |
| Mercaderías de reventa | 1.945.720 | 2.272.468 |
| Productos terminados | 2.435.268 | 2.040.626 |
| Productos en proceso | 1.332.258 | 1.109.351 |
| Materias primas | 3.226.392 | 3.293.846 |
| Importaciones en trámite | 355.198 | 729.889 |
| Inmuebles destinados a la venta | 205.440 | - |
| | <u>9.500.276</u> | <u>9.446.180</u> |
| Menos: Provisión por obsolescencia | (255.303) | (221.655) |
| | <u>9.244.973</u> | <u>9.224.525</u> |

La siguiente es la evolución de la provisión por obsolescencia:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldos al inicio | 221.655 | 171.369 |
| Constitución (desafectación) neta | 33.648 | 50.286 |
| Saldos al final | <u>255.303</u> | <u>221.655</u> |

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedad de inversión

9.1 Conciliación del valor en libros

| | Costo | | | | | Depreciaciones y Amortizaciones | | | | Valor neto dic-17 | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------------|---------------------|----------------|------------------|----------------------|-------------------|
| | Saldos iniciales | Altas | Bajas | Revaluó | Transferencias | Saldos finales | Saldos iniciales | Bajas | Del ejercicio | | Saldos finales |
| Propiedades, Planta y Equipo | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (terrenos) | 2.478.632 | - | - | - | - | 2.478.632 | - | - | - | - | 2.478.632 |
| Inmuebles (mejoras) | 5.230.368 | - | - | - | - | 5.230.368 | 259.356 | - | 129.678 | 389.034 | 4.841.334 |
| Máquinas y equipos | 5.407.959 | 115.488 | - | - | 142.640 | 5.666.087 | 692.414 | - | 778.676 | 1.471.090 | 4.194.997 |
| Matrices | 2.185.070 | 124.984 | 146.950 | - | - | 2.163.104 | 1.768.069 | 107.315 | 198.466 | 1.859.220 | 303.884 |
| Muebles y útiles | 431.351 | - | - | - | - | 431.351 | 426.481 | - | 641 | 427.122 | 4.229 |
| Vehiculos | 249.665 | 56.727 | 44.812 | - | - | 261.580 | 122.257 | 38.463 | 25.252 | 109.046 | 152.534 |
| Bienes en construcción | - | 142.640 | - | - | (142.640) | - | - | - | - | - | - |
| Total | 15.983.045 | 439.839 | 191.762 | - | - | 16.231.122 | 3.268.577 | 145.778 | 1.132.713 | 4.255.512 | 11.975.610 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | |
| Software | 117.238 | - | - | - | - | 117.238 | 37.876 | - | 23.448 | 61.324 | 55.914 |
| Total | 117.238 | - | - | - | - | 117.238 | 37.876 | - | 23.448 | 61.324 | 55.914 |
| Propiedades de inversión | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles en arrendamiento | 593.871 | - | 207.871 | 20.000 | - | 406.000 | - | - | - | - | 406.000 |
| Total | 593.871 | - | 207.871 | 20.000 | - | 406.000 | - | - | - | - | 406.000 |

| | Costo | | | | Depreciaciones y Amortizaciones | | | | Valor neto dic-16 | |
|-------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------|--|-----------------------------|----------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|
| | Saldos iniciales | Altas | Bajas | Transferencias | Saldos finales | Saldos iniciales | Bajas | Del ejercicio | | Saldos finales |
| Propiedades, Planta y Equipo | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (terrenos) | 2.478.632 | - | - | - | 2.478.632 | - | - | - | - | 2.478.632 |
| Inmuebles (mejoras) | 5.230.368 | - | - | - | 5.230.368 | 129.678 | - | 129.678 | 259.356 | 4.971.012 |
| Máquinas y equipos | 5.051.071 | 40.460 | - | 316.428 | 5.407.959 | - | - | 692.414 | 692.414 | 4.715.545 |
| Matrices | 2.140.835 | 191.728 | 147.493 | - | 2.185.070 | 1.647.685 | 104.825 | 225.209 | 1.768.069 | 417.001 |
| Muebles y útiles | 431.351 | - | - | - | 431.351 | 424.891 | - | 1.590 | 426.481 | 4.870 |
| Vehículos | 234.969 | 63.876 | 49.180 | - | 249.665 | 129.906 | 34.427 | 26.778 | 122.257 | 127.408 |
| Bienes en construcción | 11.066 | 305.362 | - | (316.428) | - | - | - | - | - | - |
| Total | 15.578.292 | 601.426 | 196.673 | - | 15.983.045 | 2.332.160 | 139.252 | 1.075.669 | 3.268.577 | 12.714.468 |
| Intangibles | | | | | | | | | | |
| Software | 84.318 | 32.920 | - | - | 117.238 | 21.012 | - | 16.864 | 37.876 | 79.362 |
| Total | 84.318 | 32.920 | - | - | 117.238 | 21.012 | - | 16.864 | 37.876 | 79.362 |
| Propiedades de inversión | | | | | | | | | | |
| Inmuebles en arrendamiento | - | 593.871 | - | - | 593.871 | - | - | - | - | 593.871 |
| Total | - | 593.871 | - | - | 593.871 | - | - | - | - | 593.871 |

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo, US\$ 967.884 (US\$ 965.892 al 31 de diciembre de 2016) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 164.829 (US\$ 109.777 al 31 de diciembre de 2016) se incluyen como gastos de administración y ventas.

La amortización de intangibles ascendió a US\$ 23.448 (US\$ 16.864 al 31 de diciembre de 2016) y se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 10 - Acreedores comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Corriente | | |
| Proveedores por importaciones | 1.977.408 | 2.094.582 |
| Proveedores de plaza | 1.707.584 | 1.917.024 |
| | <u>3.684.992</u> | <u>4.011.606</u> |

Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------|
| | Menor a 1 año | 1 año a 3 años | 3 años a 5 años | Total |
| Obligaciones Negociables ⁽¹⁾ | 735.858 | 2.471.716 | 1.239.393 | 4.446.967 |
| Préstamos bancarios | 1.046.592 | 236.535 | - | 1.283.127 |
| | <u>1.782.450</u> | <u>2.708.251</u> | <u>1.239.393</u> | <u>5.730.094</u> |
| | 31 de diciembre de 2016 | | | |
| | Menor a 1 año | 1 año a 3 años | 3 años a 5 años | Total |
| Obligaciones Negociables ⁽¹⁾ | 485.858 | 1.971.716 | 2.475.251 | 4.932.825 |
| Préstamos bancarios | 1.160.647 | 1.224.747 | 18.688 | 2.404.082 |
| | <u>1.646.505</u> | <u>3.196.463</u> | <u>2.493.939</u> | <u>7.336.907</u> |

⁽¹⁾ Con fecha 14 de mayo de 2010, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió efectuar una emisión de Obligaciones Negociables por oferta pública por un valor nominal de US\$ 3.000.000, de acuerdo a las siguientes condiciones:

Monto y moneda de la emisión: Valor nominal de US\$ 3.000.000.

Gastos asociados a la emisión: Los gastos asociados a la emisión ascendieron a US\$ 63.493.

Fecha de la emisión: 31 de diciembre de 2010.

Tasa de interés y forma de pago de los intereses: La tasa de interés se fijó en 5,5% anual durante todo el plazo de vigencia de la emisión, con pagos de intereses a trimestre vencido.

Forma de pago: El capital de la Emisión se amortizará en 5 (cinco) cuotas. La primera de ellas, por un monto de 10% del capital, vencerá a 24 (veinticuatro) meses de la fecha de emisión; la segunda, por 15% del capital, a 36 (treinta y

seis) meses de la fecha de emisión; la tercera cuota, por 25% del capital, a 48 (cuarenta y ocho) meses de la fecha de emisión; la cuarta, por 25% del capital a los 60 (sesenta) meses y el saldo, 25% al vencer el plazo de la emisión.

El Agente de Pago es la Bolsa de Valores de Montevideo.

Garantía: Se ha constituido un fideicomiso de garantía, cediendo los créditos actuales y futuros de clientes de Aluminios del Uruguay S.A. cuyas facturaciones anuales totalizan aproximadamente US\$ 1.550.000.

Esta emisión quedó totalmente cancelada al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 750.000 al 31 de diciembre de 2015).

Con fecha 27 de noviembre de 2014, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió efectuar una emisión de Obligaciones Negociables por oferta pública por un valor nominal de US\$ 5.000.000, de acuerdo a las siguientes condiciones:

Monto y moneda de la emisión: Valor nominal de US\$ 5.000.000.

Gastos asociados a la emisión: Los gastos asociados a la emisión ascendieron a US\$ 84.852.

Fecha de la emisión: 23 de setiembre de 2015.

Tasa de interés y forma de pago de los intereses: La tasa de interés se fijó en 4,5% anual durante todo el plazo de vigencia de la emisión, con pagos de intereses a trimestre vencido.

Forma de pago: El capital de la Emisión se amortizará en 5 (cinco) cuotas. La primera de ellas, por un monto de 10% del capital, vencerá a 24 (veinticuatro) meses de la fecha de emisión; la segunda, por 15% del capital, a 36 (treinta y seis) meses de la fecha de emisión; la tercera cuota, por 25% del capital, a 48 (cuarenta y ocho) meses de la fecha de emisión; la cuarta, por 25% del capital a los 60 (sesenta) meses y el saldo, 25% al vencer el plazo de la emisión (30 de setiembre de 2021).

El Agente de Pago es la Bolsa de Valores de Montevideo.

Garantía: Se ha constituido un fideicomiso de garantía, cediendo los créditos actuales y futuros de clientes de Aluminios del Uruguay S.A. cuyas facturaciones anuales totalizan aproximadamente US\$ 2.400.000 hasta un monto máximo de US\$ 2.000.000.

A continuación se presenta la evolución de las actividades de financiamiento a efectos del Estado de flujos de efectivo:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo al 1° de enero | 7.336.907 | 9.562.652 |
| <i><u>Cambios en flujos de efectivo</u></i> | | |
| Nuevos préstamos | - | - |
| Pago de préstamos | (1.605.733) | (2.223.616) |
| Variación en sobregiros bancarios | - | - |
| Variación de tipo de cambio | - | - |
| Gastos por intereses | 298.018 | 408.717 |
| Pagos de intereses | (299.098) | (410.846) |
| | <u>(1.606.813)</u> | <u>(2.225.745)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>5.730.094</u> | <u>7.336.907</u> |

Nota 12 - Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Corriente | | |
| Anticipos de clientes | 449.776 | 497.224 |
| Retribuciones al personal y sus cargas sociales | 1.268.256 | 1.243.440 |
| Acreedores fiscales | 23.295 | 91.562 |
| Gastos de exportación | 20.740 | 14.033 |
| Otras deudas | 160.895 | 156.781 |
| | <u>1.922.962</u> | <u>2.003.040</u> |

Nota 13 - Provisiones

El saldo del rubro provisiones que asciende a US\$ 100.000 corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a contingencias de las cuales la Dirección y los abogados de la empresa consideran como probable un desembolso de fondos.

La siguiente es la evolución de la provisión:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Corriente | | |
| Saldos al inicio | 100.000 | - |
| Constitución (desafectación) neta | - | 100.000 |
| Saldos al final | <u>100.000</u> | <u>100.000</u> |

Nota 14 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Locales | 29.931.856 | 29.356.165 |
| Del exterior | 6.841.257 | 6.586.417 |
| | <u>36.773.113</u> | <u>35.942.582</u> |

Nota 15- Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de los bienes vendidos es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Materias primas y materiales | 16.021.487 | 14.844.962 |
| Mercadería de reventa | 2.856.792 | 2.716.184 |
| Otros semivariables operativos | 590.961 | 617.211 |
| Retribuciones personales y cargas sociales | 5.420.636 | 4.983.106 |
| Energía | 1.440.513 | 1.369.268 |
| Mantenimiento | 835.413 | 852.926 |
| Depreciaciones y formación de provisiones | 989.112 | 1.015.585 |
| Honorarios profesionales | 68.997 | 108.155 |
| Otros gastos | 1.674.574 | 1.390.821 |
| | <u>29.898.485</u> | <u>27.898.218</u> |

Nota 16 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Sueldos | 5.546.088 | 5.049.405 |
| Prestaciones sociales | 2.094.362 | 1.906.319 |
| Otros beneficios | 299.587 | 152.363 |
| | <u>7.940.037</u> | <u>7.108.087</u> |

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de 225 personas (219 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016).

Del total de gastos, US\$ 5.484.645 (US\$ 4.985.503 al 31 de diciembre de 2016) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 2.455.392 (US\$ 2.122.584 al 31 de diciembre de 2016) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 17 - Impuesto a la renta

17.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados Integrales

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Impuesto corriente | | |
| Gasto / (Ingreso) | 257.152 | 866.384 |
| Impuesto diferido | | |
| Gasto / (Ingreso) | (203.648) | (457.436) |
| | <u>53.504</u> | <u>408.948</u> |

17.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | | <u>31 de diciembre de 2016</u> | |
|--|--------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Resultados antes de impuestos | | <u>802.930</u> | | <u>2.240.200</u> |
| Impuesto a la renta según la tasa aplicable | 25% | 200.733 | 25% | 560.050 |
| Renta no gravada y gastos asociados | 0% | 188 | 1% | 14.124 |
| Ajuste depreciación | 1% | 10.981 | 1% | 26.617 |
| Gastos no deducibles | 7% | 59.090 | 4% | 93.693 |
| Otros ajustes | (27%) | (217.488) | (13%) | (285.536) |
| Tasa y gasto / (Ingreso) por impuesto a la renta | <u>7%</u> | <u>53.504</u> | <u>18%</u> | <u>408.948</u> |

17.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

| | 31 de diciembre de 2017 | | | 31 de diciembre de 2016 | | |
|------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|
| | Activo | Pasivo | Neto | Activo | Pasivo | Neto |
| Deudores comerciales | (39.292) | 9.166 | (30.126) | (63.600) | 39.056 | (24.544) |
| Otras cuentas por cobrar | 455 | - | 455 | - | 526 | 526 |
| Inventarios | (63.826) | 36.262 | (27.564) | (43.779) | 83.942 | 40.163 |
| Propiedades de inversión | - | 5.496 | 5.496 | - | - | - |
| Propiedades, planta y equipo | - | 1.328.443 | 1.328.443 | - | 1.483.418 | 1.483.418 |
| Otras cuentas por pagar | (4.878) | - | (4.878) | (32.780) | - | (32.780) |
| Provisiones | (35.229) | - | (35.229) | (26.538) | - | (26.538) |
| (Activo) / Pasivo neto | (142.770) | 1.379.367 | 1.236.597 | (166.697) | 1.606.942 | 1.440.245 |

17.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

| | Reconocido en | | | |
|--|-------------------------|------------|------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2016 | Resultados | Patrimonio | 31 de diciembre de 2017 |
| Deudores comerciales | (24.544) | (5.582) | - | (30.126) |
| Otras cuentas por cobrar | 526 | (71) | - | 455 |
| Inventarios | 40.163 | (67.727) | - | (27.564) |
| Propiedades de inversión | - | 5.496 | - | 5.496 |
| Propiedades, planta y equipo | 1.483.418 | (154.975) | - | 1.328.443 |
| Acreedores comerciales | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | (32.780) | 27.902 | - | (4.878) |
| Provisiones | (26.538) | (8.691) | - | (35.229) |
| (Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido | 1.440.245 | (203.648) | - | 1.236.597 |

| | Reconocido en | | | |
|--|-------------------------|------------|------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2015 | Resultados | Patrimonio | 31 de diciembre de 2016 |
| Deudores comerciales | (8.141) | (16.403) | - | (24.544) |
| Otras cuentas por cobrar | 938 | (412) | - | 526 |
| Inventarios | 265.575 | (225.412) | - | 40.163 |
| Propiedades, planta y equipo | 1.681.870 | (198.452) | - | 1.483.418 |
| Acreedores comerciales | (3.653) | 3.653 | - | - |
| Otras cuentas por pagar | (38.908) | 6.128 | - | (32.780) |
| Provisiones | - | (26.538) | - | (26.538) |
| (Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido | 1.897.681 | (457.436) | - | 1.440.245 |

Nota 18 - Administración de Riesgos Financieros

18.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia, quien formula las políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de

cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre es la siguiente:

| | Nota | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---|------|------------------------------------|------------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo) | | 903.925 | 1.879.273 |
| Deudores comerciales | 6 | 5.004.800 | 5.407.132 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 652.115 | 1.022.410 |
| | | <u>6.560.840</u> | <u>8.308.815</u> |

La exposición máxima al riesgo de crédito de las partidas por cobrar a la fecha de cierre por región geográfica fue la siguiente:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | |
| Nacional | 5.094.622 | 5.576.889 |
| Exterior | 562.293 | 852.653 |
| | <u>5.656.915</u> | <u>6.429.542</u> |

Pérdidas por deterioro

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>Deterioro</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>Deterioro</u> |
|-------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|
| Vigentes | 4.576.447 | - | 5.077.817 | - |
| De 0 a 30 días | 589.385 | - | 703.028 | - |
| De 31 a 180 días | 337.051 | - | 428.715 | - |
| Más de 180 | 339.695 | (185.663) | 474.382 | (254.400) |
| Partidas a cobrar | <u>5.842.578</u> | <u>(185.663)</u> | <u>6.683.942</u> | <u>(254.400)</u> |

La siguiente es la evolución de la provisión para deudores incobrables:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldos al inicio | 254.400 | 226.842 |
| Constitución (desafectación) neta | (68.737) | 27.558 |
| Saldos al final | <u>185.663</u> | <u>254.400</u> |

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de moneda

Aluminios del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense. La principal moneda que origina este riesgo es el Peso Uruguayo. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para Aluminios del Uruguay S.A.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | 31 de diciembre de 2016 | | |
|--|-------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| | Euros | Pesos Uruguayos | Total equiv. US\$ | Euros | Pesos Uruguayos | Total equiv. US\$ |
| Activo corriente | | | | | | |
| Efectivo y equiv. de efectivo | 1.218 | 4.242.292 | 148.729 | 22 | 6.290.291 | 214.416 |
| Deudores comerciales | - | 6.566.066 | 228.889 | - | 8.781.462 | 299.300 |
| Otras cuentas por cobrar | 27.111 | 7.116.049 | 278.639 | 17.591 | 11.495.764 | 410.260 |
| Activo por impuesto a la renta corriente | - | 9.535.549 | 331.015 | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 28.329 | 27.459.956 | 987.272 | 17.613 | 26.567.517 | 923.976 |
| Pasivo corriente | | | | | | |
| Acreedores comerciales | 57.861 | 21.518.800 | 816.511 | 133.167 | 21.962.574 | 888.206 |
| Otras cuentas por pagar | - | 41.618.683 | 1.444.742 | - | 43.255.493 | 1.474.284 |
| Pasivo por impuesto a la renta corriente | - | - | - | - | 9.321.875 | 317.719 |
| | 57.861 | 63.137.483 | 2.261.253 | 133.167 | 74.539.942 | 2.680.209 |
| Pasivo no corriente | | | | | | |
| Pasivo por impuesto diferido | - | 35.622.653 | 1.236.597 | - | 42.256.799 | 1.440.245 |
| TOTAL PASIVO | 57.861 | 98.760.136 | 3.497.850 | 133.167 | 116.796.741 | 4.120.454 |
| Posición Neta | (29.532) | (71.300.180) | (2.510.578) | (115.554) | (90.229.224) | (3.196.478) |

Si al 31 de diciembre de 2017 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del período antes de impuestos hubiera aumentado en US\$ 225.009 (al 31 de diciembre de 2016 hubiera aumentado en US\$ 279.572), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en moneda nacional al cierre de cada período. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del período antes de impuestos hubiera disminuido en US\$ 275.011 (al 31 de diciembre de 2016 hubiera disminuido en US\$ 341.700).

(ii) *Riesgo de precios*

La Sociedad tiene exposición al riesgo de precios en lo que respecta a las compras de aluminio, al ser ésta su principal materia prima. El precio del aluminio, así como el de otros metales, se determina en la London Metal Exchange (LME), la cual es una de las bolsas de intercambio comercial más importantes del mundo.

Si bien la Sociedad se encuentra expuesta a las fluctuaciones en el valor del LME, la misma ha desarrollado estrategias para minimizar el impacto que éstas pudieran tener en sus resultados (políticas de gestión de stocks, traslado a precios de venta, etc.). Por este motivo, se entiende que no resulta significativo efectuar un análisis de sensibilidad del precio del LME.

En el caso de las ventas en plaza de mayor significación, la Sociedad ofrece a sus clientes la posibilidad de congelar el precio del metal, al mismo tiempo que evalúa la contratación de coberturas con instrumentos financieros.

(iii) *Riesgo de tasa de interés*

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Tasa efectiva | US\$ | Tasa efectiva | US\$ |
| Préstamos bancarios US\$ ⁽¹⁾ | entre 3,87% y 4,75% | 1.283.127 | entre 3,87% y 5,50% | 2.404.082 |
| Obligaciones Negociables US\$ ⁽¹⁾ | 4,50% | 4.446.967 | 4,50% | 4.932.825 |
| | | <u>5.730.094</u> | | <u>7.336.907</u> |

⁽¹⁾ tasa fija

(c) *Riesgo de liquidez*

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos y la disponibilidad de financiarse mediante un monto adecuado de facilidades de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades exigibles de fondos.

La Gerencia monitorea en forma permanente la presupuestación progresiva de las reservas de liquidez de la compañía con base en los flujos de efectivo esperados.

Además, la política de gestión de liquidez de la compañía involucra proyectar los flujos de efectivo en las monedas principales teniendo en cuenta el nivel necesario de activos líquidos para lograr el objetivo, el monitoreo de los índices de liquidez del balance general con respecto a las exigencias regulatorias internas y externas y el mantenimiento de los planes para financiar el endeudamiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

| 31 de diciembre de 2017 | Importe en libros | Flujos de fondos contractuales | | | |
|--|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Total | Hasta 1 año | 1 a 3 años | 3 a 5 años |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 5.134.883 | 5.134.883 | 5.134.883 | - | - |
| Deudas financieras - obligaciones negociables | 4.446.967 | 4.936.343 | 929.921 | 2.724.841 | 1.281.581 |
| Deudas financieras - préstamos bancarios | 1.283.127 | 1.324.882 | 1.081.965 | 242.917 | - |
| | <u>10.864.977</u> | <u>11.396.108</u> | <u>7.146.769</u> | <u>2.967.758</u> | <u>1.281.581</u> |

| 31 de diciembre de 2016 | Importe en libros | Flujos de fondos contractuales | | | |
|--|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Total | Hasta 1 año | 1 a 3 años | 3 a 5 años |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 5.425.860 | 5.425.860 | 5.425.860 | - | - |
| Deudas financieras - obligaciones negociables | 4.932.825 | 5.641.575 | 705.233 | 2.320.466 | 2.615.876 |
| Deudas financieras - préstamos bancarios | 2.404.082 | 2.524.577 | 1.240.918 | 1.264.900 | 18.759 |
| | <u>12.762.767</u> | <u>13.592.012</u> | <u>7.372.011</u> | <u>3.585.366</u> | <u>2.634.635</u> |

18.2 Administración de capital

Los objetivos de la gestión de capital de la compañía son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros partícipes interesados y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos que paga a los accionistas, rescatar capital de los accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir endeudamiento.

18.3 Valor razonable

Instrumentos financieros

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

| | 31 de diciembre de 2017 | | | | | | |
|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------|-----------------|-------------|-------------|
| | Valor en libros | | | | Valor razonable | | |
| | Préstamos y saldos a cobrar | Disponibles para la venta | Otros pasivos financieros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
| Activos financieros a valor razonable | - | - | - | - | | | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | | | | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 5.656.915 | - | - | 5.656.915 | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 903.925 | - | - | 903.925 | | | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | 6.560.840 | - | - | 6.560.840 | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | - | - | - | - | | | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | | | | | | | |
| Obligaciones negociables | - | - | (4.446.967) | (4.446.967) | (4.477.500) | - | (4.477.500) |
| Préstamos bancarios | - | - | (1.283.127) | (1.283.127) | - | (1.282.071) | (1.282.071) |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | - | - | (5.134.883) | (5.134.883) | | | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | - | - | (10.864.977) | (10.864.977) | | | |

| | 31 de diciembre de 2016 | | | | | | |
|--|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|
| | Valor en libros | | | | Valor razonable | | |
| | Préstamos y saldos a cobrar | Disponibles para la venta | Otros pasivos financieros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
| Activos financieros a valor razonable | - | - | - | - | | | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | | | | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 6.429.542 | - | - | 6.429.542 | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.879.273 | - | - | 1.879.273 | | | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | 8.308.815 | - | - | 8.308.815 | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | - | - | - | - | | | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | | | | | | | |
| Obligaciones negociables | - | - | (4.932.825) | (4.932.825) | (4.990.000) | - | (4.990.000) |
| Préstamos bancarios | - | - | (2.404.082) | (2.404.082) | - | (2.396.870) | (2.396.870) |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | - | - | (5.425.860) | (5.425.860) | | | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | - | - | (12.762.767) | (12.762.767) | | | |

Medición del valor razonable

La técnica empleada para la determinación del valor razonable de los vales bancarios fue el flujo de fondos descontado.

Inmuebles y máquinas y equipos

El valor razonable de los inmuebles y máquinas y equipos es determinado por un experto independiente que posee una capacidad profesional reconocida y experiencia en la localidad y categoría de los bienes objeto de valoración.

Las máquinas y equipos, se encuentran valuados en base a la valuación técnica efectuada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2015.

Los inmuebles se encuentran valuados en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2014.

El valor razonable de estos activos se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada.

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado quien posee experiencia en la tasación de inmuebles.

El valor razonable de estos activos se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada.

Nota 19 - Partes relacionadas

19.1 Saldos y transacciones con directores y ejecutivos

El siguiente es el detalle de las transacciones con directores y ejecutivos:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Remuneraciones y beneficios | | |
| Directores y ejecutivos | <u>848.245</u> | <u>732.731</u> |

19.2 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Hasta el 30 de junio de 2017, la Sociedad era controlada por Focus Finance Limited que era titular del 92,392% de los votos de la Asamblea de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

Por resolución de la Junta Directiva de Focus Finance Limited de fecha 27 de junio de 2017, se decidió entregar las acciones de Aluminios del Uruguay S.A a las personas físicas beneficiarias finales, lo cual se efectivizó el día 30 de junio de 2017. El 7,608% remanente en acciones estaba diseminado entre tenedores individuales.

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Otras cuentas por cobrar (Corriente) | | |
| Deudores varios | | |
| Focus Finance Limited | - | 70.000 |
| | - | 70.000 |
| Otras cuentas por cobrar (No Corriente) | | |
| Deudores varios | | |
| Focus Finance Limited | - | 70.000 |
| | - | 70.000 |

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se firmó un convenio con Focus Finance Limited por el cual dicha Sociedad acordó pagar US\$ 350.000 en cinco cuotas anuales iguales y consecutivas de US\$ 70.000 con una tasa de interés fija de 3.2%, el cual fue cancelado en su totalidad en el mes de junio de 2017.

Durante los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 Aluminios del Uruguay S.A. no realizó transacciones con Focus Finance Limited.

Nota 20 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 31 de diciembre de 2017 es Pesos Uruguayos 100.000.000. Las acciones en circulación son 500.000.000 de un valor nominal de Pesos Uruguayos 0,10 cada una (500.000.000 al 31 de diciembre de 2016). Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

El valor equivalente en dólares estadounidenses del capital integrado es de US\$ 3.853.610 (US\$ 3.853.610 al 31 de diciembre de 2016) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

| | Acciones Ordinarias | |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| Acciones en circulación al inicio | 500.000.000 | 500.000.000 |
| Acciones en circulación al final | 500.000.000 | 500.000.000 |

Reserva revalorización

La reserva revalorización comprende el incremento en los valores razonables de los inmuebles, propiedad, planta y equipos, y su amortización.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados se exponen a su valor histórico determinado en dólares estadounidenses.

Dividendos

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2017, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo a cuenta de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 por un monto de Pesos Uruguayos 6.000.000 (equivalentes a US\$ 207.104).

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 14.000.000 (equivalentes a US\$ 497.972) y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 29 de noviembre de 2016 por \$ 15.000.000 (US\$ 514.756).

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de noviembre de 2016, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo a cuenta de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 por un monto de Pesos Uruguayos 15.000.000 (equivalentes a US\$ 514.756).

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2016, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 14.000.000 (equivalentes a US\$ 438.227) y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 18 de noviembre de 2015 por \$ 15.000.000 (US\$ 507.975).

Patrimonio en Pesos Uruguayos

A efectos de lograr una exposición del patrimonio que facilite la aplicación y el control de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, se presenta a continuación la composición del patrimonio en Pesos Uruguayos:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Aportes de propietarios | | |
| Capital integrado | 50.000.000 | 50.000.000 |
| Ajuste por conversión del capital | 61.010.943 | 63.064.917 |
| Reserva revalorización | | |
| Revalúos técnicos | 108.066.480 | 111.492.974 |
| Ajuste por conversión | 32.965.536 | 39.079.037 |
| Reservas | | |
| Reserva legal | 11.931.622 | 11.931.622 |
| Reserva por inversiones | 42.234.041 | 42.234.041 |
| Reservas estatutarias | 6.555 | 6.555 |
| Resultados acumulados | | |
| Resultados de ejercicios anteriores | 143.234.112 | 100.404.879 |
| Resultado del ejercicio | 20.768.524 | 59.402.740 |
| | <u>470.217.813</u> | <u>477.616.765</u> |

Nota 21 - Ganancias por acción

Ganancia básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia básica por acción está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el período.

El cálculo de la ganancia diluida por acción no difiere del de la ganancia básica por acción debido a que no existen efectos dilusivos a acciones ordinarias potenciales a la fecha.

El siguiente es el cálculo del resultado neto atribuible a los accionistas:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Resultado del ejercicio | 749.426 | 1.831.252 |
| Resultado neto atribuible a los accionistas | <u>749.426</u> | <u>1.831.252</u> |

El siguiente es el cálculo del promedio ponderado de la cantidad de acciones:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Acciones en circulación | 500.000.000 | 500.000.000 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones | <u>500.000.000</u> | <u>500.000.000</u> |

El siguiente es el cálculo de la ganancia básica por acción:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Resultado neto atribuible a los accionistas | 749.426 | 1.831.252 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones | 500.000.000 | 500.000.000 |
| Ganancia básica y diluida por acción | <u>0,00150</u> | <u>0,00366</u> |

Nota 22 - Arrendamientos operativos

Arrendamientos como arrendatario

La Sociedad arrienda un local en régimen de arrendamiento operativo. El arrendamiento es por dos años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. La cuota pagada al propietario del local se ajusta a las cuotas de mercado a intervalos regulares, y la Sociedad no participa en el valor residual de las instalaciones. En consecuencia, se determinó que substancialmente todos los riesgos y beneficios le pertenecen al arrendador.

Pagos futuros mínimos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pagos futuros mínimos del arrendamiento bajo arrendamientos no cancelables son como sigue:

| | <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Menos de un año | 21.508 | 20.537 |
| Entre un año y tres años | 21.508 | - |

Nota 23 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se encuentran prendados dos equipos de producción (impresora Soloflex y laminadora Rotoconvert) por un monto total de US\$ 2.370.000 y se han cedido créditos actuales y futuros de clientes que al cierre del ejercicio totalizan US\$ 336.849 (US\$ 320.178 al 31 de diciembre de 2016).

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiaciones de largo plazo cuyos saldos al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$ 1.283.127 (US\$ 2.404.082 al 31 de diciembre de 2016).

Se ha constituido un fideicomiso de garantía, cediendo los créditos actuales y futuros de clientes de Aluminios del Uruguay S.A. cuyas facturaciones anuales totalizan aproximadamente US\$ 2.400.000 hasta un monto máximo de US\$ 2.000.000 en garantía de la emisión de Obligaciones Negociables Serie 3 por oferta pública por un valor nominal de US\$ 5.000.000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 es de US\$ 4.500.000 (US\$ 5.000.000 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 24 - Seguros contratados

Se mantienen seguros sobre edificios, maquinarias y equipamiento industrial, contenido de oficinas y mercaderías en valores suficientes como para cubrir eventuales siniestros que pudieran ocurrir e impedir el funcionamiento normal de los negocios.

Nota 25 - Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US\$ 256.303 (US\$ 326.853 al 31 de diciembre de 2016). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US\$ 449.776 (US\$ 497.224 al 31 de diciembre de 2016).

Del total de anticipos recibidos, US\$ 58.635 se recibieron en cheques diferidos, US\$ 281.141 en efectivo (US\$ 278.297 y US\$ 218.927 respectivamente al 31 de diciembre de 2016) y US\$ 110.000 en cesiones de promesas de compraventa de inmuebles.

Nota 26 - Beneficios fiscales

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 193/10 de fecha 12 de noviembre de 2010 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de equipamiento por un monto de UI 43.292.254 para aumentar la capacidad de fabricación de perfiles extruidos de aluminio y envases flexibles, con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

- a) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por un monto imponible de UI 2.471.233.
- b) exoneración del pago de IRAE por UI 25.882.843 aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/09 y el 31/12/09.
- c) exoneración de IP por la obra civil y los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

De la exoneración mencionada en el literal b) se utilizaron UI 478.208 (equivalente a \$ 1.115.324) en la Declaración Jurada de IRAE al 31 de diciembre de 2013, UI 3.237.231 (equivalente a

US\$ 380.865) en la estimación de IRAE al 31 de diciembre de 2012, UI 2.643.762 (equivalente a US\$ 300.612) en la Declaración Jurada al 31 de diciembre de 2011, UI 2.634.788 (equivalente a US\$ 270.093) en la Declaración Jurada al 31 de diciembre de 2010 y UI 7.443.345 (equivalente a US\$ 745.487) en la Declaración Jurada al 31 de diciembre de 2009.

A los efectos del control y seguimiento del proyecto, la Sociedad anualmente presenta ante las autoridades competentes y dentro de los plazos reglamentarios sus Estados Financieros, acompañados por informe de profesional habilitado y un documento en el que consta el cumplimiento de los resultados esperados por el proyecto (aumento de exportaciones anuales en un lapso de 5 años) que justificaron el otorgamiento de los beneficios. En junio de 2016, la Sociedad ha solicitado al organismo de contralor correspondiente el no cómputo de los años 2010, 2015 y 2016 debido a factores ajenos a la empresa que afectaron negativamente el volumen previsto de exportaciones. De ser aprobada, el último año de cómputo a efectos de alcanzar el aumento previsto de exportaciones dentro del margen de tolerancia previsto sería el año 2017.

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 80166/16 de fecha 9 de marzo de 2017 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de equipamiento por un monto de UI 1.822.950 para mejorar el proceso productivo de envases flexibles, con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

- a) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.
- b) exoneración del pago de IRAE por UI 664.283 (equivalente al 36.44% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/16 y el 31/12/16. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31/12/17 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto, y en un 20% por aplicación del Decreto 299/015, pasando la exoneración del pago a ser de UI 876.045
- c) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

De la exoneración mencionada en el literal b) se utilizaron UI 876.045 (equivalente a US\$ 96.429) en la estimación de IRAE al 31 de diciembre de 2016.

A los efectos del control y seguimiento del proyecto, la Sociedad deberá presentar ante las autoridades competentes y dentro de los plazos reglamentados sus Estados Financieros, acompañados por informe de profesional habilitado y un documento en el que consta el cumplimiento de los resultados esperados por el proyecto que justificaron el otorgamiento de los beneficios.

— . —