



Aluminios del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Revisión de los Estados Financieros
Intermedios Condensados en dólares
estadounidenses por el período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2018**

31 de agosto de 2018

Este informe contiene 23 páginas

Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Estados Financieros Intermedios Condensados: Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de junio de 2018	5
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	6
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2018	9

—•—



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

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de
Aluminios del Uruguay S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Aluminios del Uruguay S.A. ("la Sociedad") en dólares estadounidenses que comprenden:

- el estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2018;
- el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de flujos de efectivo condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- notas a los estados financieros intermedios condensados.

La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 30 de junio de 2018 y por el período de seis meses terminado a esa fecha no están preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia.

Montevideo, 31 de agosto de 2018

KPMG

Cr. Mario Amelotti
Socio

C.J. y P. P. U. N° 39.446



Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de junio de 2018

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3	2.301.200	911.141
Deudores comerciales		5.740.646	5.004.800
Otras cuentas por cobrar		963.875	681.366
Activo por impuesto a la renta corriente		206.475	331.015
Inventarios		9.987.834	9.244.973
Total Activo Corriente		19.200.030	16.173.295
Activo No Corriente			
Otras cuentas por cobrar		56.928	386.866
Propiedades, planta y equipo	8	11.536.539	11.975.610
Intangibles	8	44.190	55.914
Propiedades de inversión	8	612.089	406.000
Total Activo No Corriente		12.249.746	12.824.390
TOTAL ACTIVO		31.449.776	28.997.685
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales		5.740.210	3.684.992
Préstamos y obligaciones	9	1.894.412	1.782.450
Otras cuentas por pagar		1.794.600	1.922.962
Provisiones		100.000	100.000
Total Pasivo Corriente		9.529.222	7.490.404
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	9	5.387.802	3.947.644
Pasivo por impuesto diferido		1.422.620	1.236.597
Total Pasivo No Corriente		6.810.422	5.184.241
TOTAL PASIVO		16.339.644	12.674.645
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	14	3.853.610	3.853.610
Reserva revalorización		4.574.386	4.646.124
Resultados acumulados		6.682.136	7.823.306
TOTAL PATRIMONIO		15.110.132	16.323.040
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31.449.776	28.997.685

Los Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos Operativos	6	17.270.009	17.671.590	9.806.393	9.434.127
Descuentos y bonificaciones		(378.317)	(307.829)	(244.741)	(168.199)
Ingresos Operativos Netos		16.891.692	17.363.761	9.561.652	9.265.928
Costo de los Bienes Vendidos		(15.003.464)	(14.445.234)	(8.206.051)	(7.535.433)
GANANCIA BRUTA		1.888.228	2.918.527	1.355.601	1.730.495
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(1.177.723)	(1.202.560)	(577.924)	(615.351)
Gastos directos de ventas		(223.916)	(255.535)	(119.534)	(125.126)
Honorarios profesionales		(191.938)	(225.528)	(90.190)	(113.666)
Reversión / (Formación) de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		(60.418)	(77.720)	(21.100)	(30.870)
Otros gastos		(572.313)	(609.237)	(311.511)	(292.242)
		(2.226.308)	(2.370.580)	(1.120.259)	(1.177.255)
Resultados Diversos					
Otros ingresos		8.174	1.451	(308)	(2.730)
Otros egresos		(46.061)	(1.048)	(45.847)	(992)
		(37.887)	403	(46.155)	(3.722)
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(375.967)	548.350	189.187	549.518
Resultados financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		3.324	21.002	1.298	13.840
Intereses perdidos y otros resultados financieros		(184.149)	(199.367)	(97.005)	(99.169)
Diferencia de cambio		(11.660)	(68.884)	1.559	(16.852)
		(192.485)	(247.249)	(94.148)	(102.181)
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(568.452)	301.101	95.039	447.337
Impuesto a la Renta	7	(213.236)	60.080	(360.450)	(150.369)
Resultado del período		(781.688)	361.181	(265.411)	296.968
Otros resultado integral					
Otro resultado integral neto de impuestos		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		(781.688)	361.181	(265.411)	296.968
Ganancia básica y diluida por acción	15	(0,00156)	0,00072	(0,00053)	0,00059

Los Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(781.688)	361.181
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	7	213.236	(60.080)
Depreciaciones y Amortizaciones	8	540.070	551.964
Constitución (desafectación) neta de provisiones		10.189	61.556
Resultado por baja de bienes de propiedades, planta y equipo		15.608	26.517
Resultado por baja de propiedades de inversión		33.048	-
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(3.324)	(21.002)
Intereses perdidos		150.282	158.639
Otros gastos financieros		33.867	40.728
Resultado operativo después de ajustes		211.288	1.119.503
(Aumento) / Disminución de deudores comerciales		(827.377)	(273.223)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(765.336)	(1.061.173)
(Aumento) / Disminución de otras cuentas por cobrar		(334.660)	794.878
(Aumento) / Disminución por impuesto a la renta corriente		345.908	(596.189)
Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.944.504	893.230
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		574.327	877.026
Impuesto a la renta pagado		(222.627)	(442.731)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		351.700	434.295
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	8	(104.883)	(112.183)
Ingreso por la venta de propiedades de propiedades de inversión		142.952	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		3.324	21.002
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		41.393	(91.181)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de préstamos y obligaciones		2.000.000	-
Cancelación de préstamos y obligaciones		(598.861)	(637.827)
Intereses pagados		(148.757)	(160.178)
Otros gastos financieros pagados		(33.867)	(40.728)
Dividendos pagados		(371.005)	(498.412)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		847.510	(1.337.145)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		1.240.603	(994.031)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		911.141	1.885.730
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	2.151.744	891.699

Los Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Aportes de propietarios</u>	<u>Reserva revalorización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1° de enero de 2017		3.853.610	4.789.602	7.635.478	16.278.690
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>					
Resultado del ejercicio		-	-	749.426	749.426
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>		-	-	749.426	749.426
Distribución de dividendos	14	-	-	(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
Ajuste por la aplicación inicial de la NIIF 9 (Nota 3)		-	-	(77.863)	(77.863)
Saldo al 1° de enero de 2018		3.853.610	4.646.124	7.745.443	16.245.177
<i>Resultado integral total del período</i>					
Resultado del período		-	-	(781.688)	(781.688)
<i>Resultado integral total del período</i>		-	-	(781.688)	(781.688)
Distribución de dividendos	14	-	-	(353.357)	(353.357)
Amortización de revalúos técnicos		-	(71.738)	71.738	-
Saldo al 30 de junio de 2018		3.853.610	4.574.386	6.682.136	15.110.132

Los Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2018

(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 intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 15 y la NIIF 9 han sido aplicadas. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de las mismas se encuentran descriptos en la nota 3.1

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2018 han sido aprobados por el Directorio el día 27 de agosto de 2018.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados financieros intermedios condensados 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.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados 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 de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados pueden diferir de estas estimaciones.

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 2017, excepto por los nuevos juicios y fuentes clave de incertidumbre de estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 9, las cuales se encuentran descriptas en las Nota 3.1.

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 12.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha. Por otra parte, la política para el reconocimiento y medición del impuesto a la renta en el período intermedio se describe en la Nota 7.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

La Sociedad ha adoptado por primera vez la NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* a partir del 1º de enero de 2018.

No se espera que otras normas e interpretaciones nuevas y modificaciones a las ya existentes, que entran en vigencia en el presente ejercicio, impacten en los estados financieros anuales de la Sociedad, en la medida que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las actuales políticas contables aplicadas por esta.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La 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 siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la adopción de la NIIF 9 sobre el saldo inicial de resultados acumulados:

	Impacto de la adopción de NIIF 9 sobre saldos al inicio
Resultados acumulados	
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9	103.817
Efecto impositivo	(25.954)
Impacto al 1° de enero de 2018	77.863

La provisión por deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado se ha calculado de acuerdo con el modelo de pérdida de crédito esperado de la NIIF 9, que difiere del modelo de pérdida incurrida anteriormente requerido por la NIC 39. Esto ha resultado en un aumento de la provisión por deterioro al 1° de enero de 2018 (fecha de transición) para deudores comerciales.

La Sociedad optó por no reexpresar las cifras correspondientes al adoptar la NIIF 9 y, por lo tanto, el cambio se procesó en la fecha de transición y se presentó en el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

La Sociedad realizó el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas estimadas utilizando una matriz de provisiones segmentada por tipo de negocio a modo de reflejar grupos de activos financieros con características de riesgo similares. El cálculo fue realizado tomando en cuenta los saldos de los últimos 11 períodos de 90 días.

La tabla siguiente provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para deudores comerciales al 1° de enero de 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,3%	3.745.775	(10.493)	No
1-90 días de vencido	2,6%	1.028.961	(26.938)	No
91-180 días de vencido	20,6%	94.675	(19.546)	No
181-270 días de vencido	50,7%	38.070	(19.315)	No
271-360 días de vencido	78,9%	31.712	(25.012)	No
Más de 360 días de vencido	74,9%	251.270	(188.176)	Si
		5.190.463	(289.480)	

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos Uruguayos	29,32	28,51	31,47	28,81
Euro	0,83	0,92	0,86	0,83

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Flujos de Efectivo Condensado” 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 Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Condensado:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Caja	42.739	40.942
Bancos	2.258.461	850.757
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera Condensado</i>	2.301.200	891.699
Sobregiros transitorios	(149.456)	-
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Condensado</i>	<u>2.151.744</u>	<u>891.699</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2019, y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto en los estados financieros de la Sociedad a excepción de las siguientes:

4.1 NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la existente guía de arrendamientos, incluyendo a la NIC 17 – *Arrendamientos*, CINIIF 4 – *Determinación de si un Acuerdo contiene Arrendamiento*, SIC 15 – *Arrendamientos Operativos – Incentivos* y la SIC 27 – *Evaluación de la Esencia de las Transacciones de Adoptan la Forma Legal en un Arrendamiento*.

La misma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, estando permitida la adopción anticipada.

La sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

4.2 CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Es de esperar que impacte en el reconocimiento y medición de activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes cuando exista incertidumbre sobre su tratamiento fiscal para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La Sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

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)	30 de junio de 2018			30 de junio de 2017		
	Perfiles	Flexibles	Total	Perfiles	Flexibles	Total
Ingresos operativos	12.192	5.078	17.270	11.508	6.164	17.672
Costos y gastos operativos	(11.266)	(5.430)	(16.696)	(9.807)	(6.341)	(16.148)
Resultado de la operación	926	(352)	574	1.701	(177)	1.524
Gastos no distribuidos			(913)			(976)
Resultados diversos			(38)			-
Resultados financieros			(192)			(247)
Impuesto a la renta			(213)			60
Resultado neto			<u>(782)</u>			<u>361</u>
Activos por segmento	18.004	9.729	27.733	17.840	11.170	29.010
Activos no asignados			3.717			3.189
Total de activo			<u>31.450</u>			<u>32.199</u>
Pasivos por segmento	5.321	1.811	7.132	4.351	1.943	6.294
Pasivos no asignados			9.208			8.692
Total de pasivo			<u>16.340</u>			<u>14.986</u>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	100	5	105	88	24	112
Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	317	223	540	337	215	552

Nota 6 - Ingresos operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Locales	13.337.113	14.491.194
Del exterior - Perfiles y Flexibles	2.361.520	3.180.396
Del exterior - Descartes de perfiles	1.571.376	-
	<u>17.270.009</u>	<u>17.671.590</u>

Nota 7 - Impuesto a la renta

La tasa impositiva efectiva del impuesto a la renta corriente de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 0% (33% para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017). El cambio en la tasa impositiva efectiva se originó principalmente por un menor margen bruto, que se explica por una menor venta en dólares conjuntamente con un costo de fabricación de los productos vendidos más alto en relación al 30 de junio de 2017.

La composición entre impuesto a la renta corriente y diferido al 30 de junio es la siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Impuesto corriente		
Gasto / (Ingreso)	2.120	99.469
Impuesto diferido		
Gasto / (Ingreso)	211.116	(159.549)
	<u>213.236</u>	<u>(60.080)</u>

Nota 8 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión

8.1 Conciliación del valor en libros

(en dólares estadounidenses)

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones			Valor neto Jun-18
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	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	389.034	64.839	453.873
Máquinas y equipos	5.666.087	9.238	-	5.411	5.680.736	1.471.090	371.274	1.842.364
Matrices	2.163.104	49.405	55.914	-	2.156.595	1.859.220	40.306	1.897.766
Muebles y útiles	431.351	-	-	-	431.351	427.122	320	427.442
Vehículos	261.580	-	-	-	261.580	109.046	13.061	122.107
Bienes en construcción	-	46.240	-	(5.411)	40.829	-	-	-
Total	16.231.122	104.883	55.914	-	16.280.091	4.255.512	528.346	4.743.552
Intangibles								
Software	117.238	-	-	-	117.238	61.324	11.724	73.048
Total	117.238	-	-	-	117.238	61.324	11.724	73.048
Propiedades de inversión								
Inmuebles en arrendamiento	406.000	382.089	176.000	-	612.089	-	-	-
Total	406.000	382.089	176.000	-	612.089	-	-	-

	Costo					Depreciaciones y Amortizaciones					Valor neto Dic-17
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Rev.Técnico	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
Vehículos	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

8.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo, US\$ 467.687 (US\$ 488.612 al 30 de junio de 2017) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 60.659 (US\$ 51.628 al 30 de junio de 2017) se incluyen como gastos de administración y ventas.

La amortización de intangibles ascendió a US\$ 11.724 (US\$ 11.724 al 30 de junio de 2017) y se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 9 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	30 de junio de 2018			
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Total
Obligaciones Negociables ⁽¹⁾	735.858	2.471.716	1.246.464	4.454.038
Préstamos bancarios	1.009.098	918.654	750.968	2.678.720
Sobregiros transitorios	149.456	-	-	149.456
	<u>1.894.412</u>	<u>3.390.370</u>	<u>1.997.432</u>	<u>7.282.214</u>

	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>

- ⁽¹⁾ 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.

Nota 10 - Administración de Riesgos Financieros

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 11 - Beneficios a los empleados

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

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Sueldos	2.498.814	2.838.257
Prestaciones sociales	997.089	1.106.458
Otros beneficios	151.015	182.418
	<u>3.646.918</u>	<u>4.127.133</u>

El número promedio de empleados durante el período terminado el 30 de junio de 2018 fue de 216 personas (233 durante el período terminado el 30 de junio de 2017).

Del total de gastos, US\$ 2.469.195 (US\$ 2.924.573 al 30 de junio de 2017) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 1.177.723 (US\$ 1.202.560 al 30 de junio de 2017) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 12 - Instrumentos financieros

12.1 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.

30 de junio de 2018					
Valor en libros			Valor razonable		
Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
-	-	-			
6.076.362	-	6.076.362			
2.258.461	-	2.258.461			
8.334.823	-	8.334.823			
-	-	-			
-	-	-			
-	(4.454.038)	(4.454.038)	(4.527.000)	-	(4.527.000)
-	(2.678.720)	(2.678.720)	-	(2.649.004)	(2.649.004)
-	(149.456)	(149.456)		-	-
-	(6.838.251)	(6.838.251)			
-	(14.120.465)	(14.120.465)			
31 de diciembre de 2017					
Valor en libros			Valor razonable		
Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
-	-	-			
5.656.915	-	5.656.915			
903.925	-	903.925			
6.560.840	-	6.560.840			
-	-	-			
-	-	-			
-	(4.446.967)	(4.446.967)	(4.477.500)	-	(4.477.500)
-	(1.283.127)	(1.283.127)	-	(1.282.071)	(1.282.071)
-	(5.134.883)	(5.134.883)			
-	(10.864.977)	(10.864.977)			

Activos financieros a valor razonable

Activos financieros no valuados a valor razonable

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Efectivo y equivalentes al efectivo

Activos financieros no valuados a valor razonable

Pasivos financieros a valor razonable

Pasivos financieros no valuados a valor razonable

Obligaciones negociables
Préstamos bancarios
Sobregiros transitorios
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Pasivos financieros no valuados a valor razonable

Activos financieros a valor razonable

Activos financieros no valuados a valor razonable

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Efectivo y equivalentes al efectivo

Activos financieros no valuados a valor razonable

Pasivos financieros a valor razonable

Pasivos financieros no valuados a valor razonable

Obligaciones negociables
Préstamos bancarios
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Pasivos financieros no valuados a valor razonable

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.

12.2 Riesgo de crédito

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para los deudores comerciales.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,2%	4.366.735	(10.714)	No
1-90 días de vencido	2,0%	1.225.242	(24.853)	No
91-180 días de vencido	24,8%	111.679	(27.676)	No
181-270 días de vencido	38,9%	58.143	(22.619)	No
271-360 días de vencido	80,2%	5.565	(4.462)	No
Más de 360 días de vencido	74,6%	250.476	(186.870)	Si
		6.017.840	(277.194)	

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldos al inicio	185.663	254.400
Constitución (desafectación) neta	92.716	(68.737)
Utilización	(1.185)	-
Saldos al final	277.194	185.663

Nota 13 - Partes relacionadas

Saldos y transacciones con directores y ejecutivos

No existen saldos con directores o ejecutivos al 30 de junio de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

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

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Remuneraciones y beneficios		
Directores y ejecutivos	437.394	417.723

La Sociedad no mantiene saldos ni transacciones con partes relacionadas.

Nota 14 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 30 de junio de 2018 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 2017). 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 2017) 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:

	<u>Acciones Ordinarias</u>	
	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
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 depreciación.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados se exponen a su valor histórico determinado en dólares estadounidenses e incluyen el valor de las reservas existentes al cierre del período.

Dividendos

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 10.000.000 (equivalentes a US\$ 353.357) y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 28 de noviembre de 2017 por \$ 6.000.000 (US\$ 207.104).

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).

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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Aportes de propietarios		
Capital integrado	50.000.000	50.000.000
Ajuste por conversión del capital	71.257.692	61.010.943
Reserva revalorización		
Revalúos técnicos	106.353.233	108.066.480
Ajuste por conversión	60.857.645	32.965.536
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	155.715.883	143.234.112
Resultado del período	(22.901.257)	20.768.524
	<u>475.455.414</u>	<u>470.217.813</u>

Nota 15 - Ganancia 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:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Resultado del período	(781.688)	361.181
Resultado neto atribuible a los accionistas	<u>(781.688)</u>	<u>361.181</u>

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

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Acciones en circulación	500.000.000	500.000.000
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000

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

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Resultado neto atribuible a los accionistas	(781.688)	361.181
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000
Ganancia básica y diluida por acción	(0,00156)	0,00072

Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 período totalizan US\$ 352.897 (US\$ 336.849 al 31 de diciembre de 2017).

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiaciones de largo plazo cuyos saldos al 30 de junio de 2018 ascienden a US\$ 2.678.720 (US\$ 1.283.127 al 31 de diciembre de 2017).

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 30 de junio de 2018 es de US\$ 4.500.000 (US\$ 4.500.000 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 17 - Compromisos

Al 30 de junio de 2018, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US\$ 479.143 (US\$ 256.303 al 31 de diciembre de 2017). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes.

Nota 18 - 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 solicitó 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.

El 12 de junio de 2018 se presentó ante la Dirección Nacional de Industrias la Declaración Jurada de cumplimiento en la ejecución de la inversión, objetivos e IRAE.

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.