

Aluminios del Uruguay S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2021 e informe de
auditoría independiente

Aluminios del Uruguay S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores y Accionistas de
Aluminios del Uruguay S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aluminios del Uruguay S.A. (la Sociedad) expresados en dólares estadounidenses que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otro profesional, quien expresó una opinión sin salvedades, en su informe de fecha 5 de abril de 2021.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Esta cuestión fue abordada en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representa una opinión por separado sobre este asunto.

Provisión por desvalorización de inventarios

Descripción del asunto clave de auditoría

Tal como se describe en las Notas 2.4, 3.4 y 8, la Sociedad mantiene USD 12.511.630 de inventarios y valúa los mismos al menor entre el costo y el valor neto de realización. Para realizar esta evaluación la Dirección de la Sociedad realiza una estimación de la obsolescencia de los inventarios considerando información relativa a su rotación y el valor neto de realización de los productos terminados.

La determinación de los bienes con baja rotación y la determinación del valor neto de realización de los inventarios son estimaciones de la Dirección. La auditoría de estimaciones requiere procedimientos adicionales, que implican que tengan una atención significativa durante la auditoría por lo cual lo consideramos un asunto clave.

Como fue abordado este asunto clave de auditoría:

Los procedimientos de auditoría relacionados al cálculo de la Provisión por desvalorización de inventarios incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Comprender la metodología adoptada por la compañía para estimar la obsolescencia.
- Entendido y evaluado del diseño y la implementación del control manual relevante establecido por la Sociedad relacionado con el proceso de estimación de la provisión correspondiente
- Evaluamos la razonabilidad de la metodología de valoración y la determinación de los bienes de baja rotación, (1) entendiendo como la Sociedad desarrolló los supuestos clave y determinó los artículos de baja rotación, y (2) probando la información utilizada para soportar los supuestos clave y la precisión matemática del cálculo.
- En aquellos casos no alcanzados por el análisis de baja rotación, evaluamos la razonabilidad de las estimaciones efectuadas por la Sociedad probando, para una muestra representativa de productos terminados, las estimaciones del valor neto de realización.
- Probamos la exactitud matemática y la integridad del cálculo de la provisión para obsolescencia
- Leímos y probamos la exactitud e integridad de las revelaciones en los estados financieros.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información incluye la Memoria Anual por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 (pero no incluyen los estados financieros incluidos en dicha información), la cual esperamos que nos sea proporcionada con posterioridad a la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación con nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera. Cuando posteriormente leamos la Memoria Anual por el ejercicio 2021, si concluimos que existe un error material, debemos comunicarlo a los encargados de Gobierno de la Sociedad.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:


- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los órganos de Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes relacionados con independencia, y comunicado todas nuestras relaciones y otros asuntos que razonablemente podrían afectar nuestra independencia, y si aplicara, las salvaguardas correspondientes.

Entre los asuntos comunicados a la Dirección, determinamos cuales resultaron de mayor significancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son asuntos claves de auditoría. Describimos los asuntos claves de auditoría en nuestro informe de auditoría excepto que la ley o la regulación prohíban revelar públicamente un asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que el asunto no debe ser incluido en nuestro informe porque las consecuencias adversas de hacerlo, podrían, razonablemente, superar el beneficio público de comunicarlo.

30 de marzo de 2022


Juan Pablo Renard
Socio, Deloitte S.C.



Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	Nota	2021	2020 (Re-expresado Nota 3.15)
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.13	329.908	907.520
Deudores comerciales	6	4.966.572	4.295.185
Otras cuentas por cobrar	7	812.114	797.002
Activo por impuesto a la renta corriente		178.285	-
Inventarios	8	12.511.630	9.301.693
Total Activo Corriente		18.798.509	15.301.400
Activo No Corriente			
Otros activos	7	220.000	220.000
Propiedad, planta y equipo	9	11.655.362	11.586.782
Intangibles	9	-	6.584
Propiedades de inversión	9	610.000	720.000
Activos por derechos de uso	25	133.036	41.480
Total Activo No Corriente		12.618.398	12.574.846
Total activo		31.416.907	27.876.246
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales	10	4.919.569	3.118.761
Préstamos y obligaciones	11	1.581.288	2.150.520
Otras cuentas por pagar	12	2.101.989	2.300.715
Previsiones	13	100.000	100.000
Pasivo por impuesto a la renta corriente		-	424.818
Pasivos por derechos de uso	25	49.482	36.378
Total Pasivo Corriente		8.752.328	8.131.192
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	11	2.684.764	1.190.995
Pasivos por derechos de uso	25	81.889	-
Pasivo por impuesto diferido	18	1.545.006	1.573.171
Total Pasivo No Corriente		4.311.659	2.764.166
Total pasivo		13.063.987	10.895.358
Patrimonio			
Aportes de propietarios	21	3.853.610	3.853.610
Reserva revalorización		4.679.513	4.766.782
Resultados acumulados		9.819.797	8.360.496
Total patrimonio		18.352.920	16.980.888
Total pasivo y patrimonio		31.416.907	27.876.246

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos operativos netos	14	41.701.314	34.993.065
Costo de los bienes vendidos	15	(33.363.164)	(27.897.883)
Resultado bruto		8.338.150	7.095.182
Gastos de Distribución y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(1.710.456)	(1.386.009)
Gastos directos de ventas		(498.543)	(371.038)
Honorarios profesionales		(38.717)	(47.482)
Depreciaciones y amortizaciones		(94.890)	(175.540)
Impuestos		(162.253)	(107.953)
Seguridad		(40.913)	(33.072)
Resultado por recuperación / (deterioro) de créditos		109.776	(144.951)
Materiales de empaque		(87.796)	(50.356)
Tecnología y telefonía		(36.322)	(44.031)
Transporte y logística		(101.840)	(50.428)
Reparaciones y mantenimiento		(38.328)	(31.622)
Seguros		(13.450)	(12.957)
Otros gastos		(227.406)	(173.122)
		(2.941.138)	(2.628.561)
Gastos de Administración			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(690.235)	(641.007)
Honorarios profesionales		(323.372)	(314.449)
Depreciaciones y amortizaciones		(71.848)	(38.899)
Impuestos		(49.530)	(34.170)
Seguridad		(71.861)	(54.726)
Tecnología y telefonía		(78.136)	(78.558)
Transporte y logística		(18.370)	(20.446)
Reparaciones y mantenimiento		(15.032)	(6.194)
Seguros		(41.925)	(44.987)
Otros gastos		(231.398)	(222.207)
		(1.591.707)	(1.455.643)
Resultados Diversos			
	17		
Otros ingresos		46.609	19.468
Otros egresos		(176.456)	(256.997)
		(129.847)	(237.529)
Resultado de actividades de operación		3.675.458	2.773.449
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		1.622	8.817
Intereses perdidos y otros egresos financieros		(185.932)	(276.748)
Diferencia de cambio		39.587	146.387
		(144.723)	(121.544)
Resultado antes de impuesto a la renta		3.530.735	2.651.905
Impuesto a la Renta	18	(842.015)	(955.022)
Resultado del ejercicio		2.688.720	1.696.883
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio			
Revalúo Técnico		-	10.746
Resultado integral total del ejercicio		2.688.720	1.707.629
Ganancia básica y diluida por acción	22	0,00538	0,00339

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		2.688.720	1.696.883
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	18	842.015	955.022
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	9	799.877	1.063.390
Depreciaciones de activos por derecho de uso	25	40.720	40.045
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas por cobrar	19	(99.388)	135.255
(Desafectación) / Constitución neta de provision por obsolescencia	8	(85.932)	36.589
Disminución en el valor de propiedades de inversión	9	20.000	-
Resultado por baja de propiedades de inversión		17.344	-
Resultado por baja de propiedad, planta y equipo		49.539	21.666
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(1.622)	(8.817)
Intereses perdidos	11	127.011	194.724
Otros gastos financieros		58.921	82.024
Resultado operativo después de ajustes		4.457.205	4.216.781
(Aumento) / Disminución de deudores comerciales		(571.999)	729.201
(Aumento) / Disminución de inventarios		(3.124.005)	166.208
(Aumento) de otras cuentas por cobrar		(15.114)	(76.796)
Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.593.341	(43.849)
Efectivo proveniente de operaciones		2.339.428	4.991.545
Impuesto a la renta pagado		(1.473.283)	(1.050.197)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		866.145	3.941.348
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	9	(926.068)	(1.048.028)
Ingreso por la venta de propiedad, planta y equipo		14.656	-
Ingreso por la venta de propiedades de inversión		72.656	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		1.622	8.817
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(837.134)	(1.039.211)
Actividades de financiación			
Aumento de préstamos y obligaciones	11	4.000.000	1.500.000
Cancelación de préstamos y obligaciones	11	(3.146.969)	(2.007.870)
Pagos por arrendamiento		(41.400)	(47.091)
Intereses pagados	11	(114.862)	(191.847)
Otros gastos financieros pagados		(58.921)	(82.024)
Dividendos pagados		(1.303.828)	(1.477.065)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiación		(665.980)	(2.305.897)
(Disminución) / Incremento neto de efectivo y equivalentes		(636.969)	596.240
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		907.520	311.280
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.13	270.551	907.520

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(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 2020		3.853.610	4.895.453	8.026.223	16.775.286
Resultado integral total del ejercicio					
Resultado del ejercicio		-	-	1.696.883	1.696.883
Revalúo Técnico		-	10.746	-	10.746
Resultado integral total del ejercicio		-	10.746	1.696.883	1.707.629
Distribución de dividendos	21	-	-	(1.502.027)	(1.502.027)
Amortización de revalúos técnicos		-	(139.417)	139.417	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020		3.853.610	4.766.782	8.360.496	16.980.888
Resultado integral total del ejercicio					
Resultado del ejercicio		-	-	2.688.720	2.688.720
Resultado integral total del ejercicio		-	-	2.688.720	2.688.720
Distribución de dividendos	21	-	-	(1.316.688)	(1.316.688)
Amortización de revalúos técnicos		-	(87.269)	87.269	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021		3.853.610	4.679.513	9.819.797	18.352.920

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(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 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad fueron aprobados por el Directorio y autorizados para su publicación el 25 de febrero de 2022, y serán puestos posteriormente en consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y moneda de presentación 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., tomando como punto de referencia los elementos indicados en la Norma Internacional de Contabilidad 21:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El financiamiento se encuentra establecido en dólares estadounidenses.

2.4 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 reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 ejercicio se refieren a:

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

Tal como se detalla en la Nota 18, la Sociedad mantiene saldos activos por impuesto diferido. La Sociedad reconoce los efectos del impuesto diferido con base en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos.

Existen incertidumbres con respecto a la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Dirección de la Sociedad estima que tendrá utilidades fiscales suficientes para realizar los saldos de activo por impuesto diferido reconocidos.

- **Medición de la provisión por obsolescencia de inventarios**

Tal como se detalla en la Nota 3.4, la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios considerando la existencia de bienes obsoletos, dañados o de lento movimiento. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su valor neto de realización, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

Para realizar esta evaluación la Dirección de la Sociedad realiza una estimación de la obsolescencia de los inventarios considerando información relativa a su rotación y el valor neto de realización de los productos terminados.

- **Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias**

Tal como se detalla en la Nota 27, la Sociedad constituye provisiones por juicios y contingencias a efectos de cubrir las probables pérdidas que podría enfrentar por los juicios en que participa como demandado de acuerdo a información proporcionada por los asesores jurídicos de la sociedad y/o estimaciones de la Dirección.

Tal como se menciona en Notas 13 y 27, para realizar dicha estimación la Sociedad realiza suposiciones en relación a la posibilidad de que se deba realizar una erogación como consecuencia del resultado de los juicios en proceso, y el importe al que ascendería la misma, para lo cual se basa en información brindada por profesionales actuantes y su experiencia previa y conocimiento del caso concreto.

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.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del Nivel 1 no están disponibles, la Sociedad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 precios) 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 ejercicio 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 19.3.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

La Sociedad ha adoptado todas las normas e interpretaciones nuevas y revisadas, emitidas por el IASB, que son relevantes para sus operaciones y de aplicación efectiva obligatoria al 31 de diciembre de 2021. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en los presentes estados financieros.

Respecto a las nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, tal como se revela en la Nota 4 a los estados financieros anuales, la Dirección no espera adoptarlas en forma anticipada y aún no ha estimado el impacto de las mismas.

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 informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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	
	2021	2020	2021	2020
Pesos Uruguayos	43,569	42,037	44,695	42,340
Euros	0,846	0,875	0,882	0,814

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

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

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

(i) Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y montos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en ejercicios posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Sociedad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados (ganancias) y es incluido en el concepto “Resultados financieros – Intereses ganados y otros ingresos financieros”.

Tanto al 31 de diciembre de 2021 como al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no cuenta con activos financieros clasificados como valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Activos financieros a costo amortizado

El efectivo y equivalentes al efectivo, las otras inversiones y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Sociedad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra sociedad. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contrapartida, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Sociedad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a resultados acumulados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y montos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. Las deudas comerciales y otras deudas y los préstamos y obligaciones están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.3 Deterioro

Activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (excepto por los saldos bancarios que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación), las cuales se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

Las estimaciones de pérdidas por créditos comerciales y otras cuentas a cobrar se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

La Sociedad considera que los saldos bancarios que posee al 31 de diciembre de 2021 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La Sociedad reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Sociedad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la provisión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Sociedad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contrapartida, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento y la exposición en el incumplimiento.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- (c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

La Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Sociedad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

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 su unidad generadora de efectivo exceden 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 exceden su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades, para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance 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 presentados al menor del costo o 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 lo vendido 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.

A la fecha de cada estado financiero la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios considerando la existencia de bienes obsoletos, dañados o de lento movimiento. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su valor neto de realización, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

3.5 Propiedad, planta y equipo

Valuación

Las partidas de propiedad, 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 ejercicio la depreciación de la diferencia entre el costo revaluado y el costo original se traspasa desde Reserva revalorización a Resultados Acumulados.

Durante el ejercicio 2020 se revaluó un inmueble lo que representó un incremento en el valor de Propiedad, planta y equipo de US\$ 58.345. En contrapartida, se acreditó el rubro Pasivo por impuesto diferido en US\$ 14.586 y el rubro patrimonial Reserva revalorización en US\$ 43.759.

Al 31 de diciembre de 2020 se tasaron las máquinas y equipos, lo cual representó una baja del valor de Propiedad, planta y equipo de US\$ 44.017 respecto al valor neto contable previo a la tasación técnica. En contrapartida, se debitó el rubro Pasivo por impuesto diferido en US\$ 11.004 y el rubro patrimonial Reserva revalorización en US\$ 33.013.

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 los bienes de propiedad, planta y equipo se registran en resultados a medida en que se incurren. Las sustituciones de elementos de propiedad, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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) 15 a 50 años
- Máquinas y equipos 1 a 29 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.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Software 5 años
- Clientela 2 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 figuran presentadas 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 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 y que la obligación de liquidar el compromiso sea probable o cierta. Las provisiones incluyen tanto a las obligaciones cuya ocurrencia no depende de hechos futuros, como así también a aquellas obligaciones probables y cuantificables cuya concreción depende de la ocurrencia de un hecho futuro que se encuentra fuera del control de la Sociedad (como por ejemplo las provisiones para juicios y contingencias).

3.9 Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario

Al comienzo de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si este transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado para el período de tiempo establecido. Para evaluar si un contrato transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado, la Sociedad utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Como arrendatario

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelar, remover o restaurar el activo, o del sitio donde se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente en forma lineal desde la fecha de comienzo hasta la fecha de terminación del contrato de arrendamiento. Adicionalmente, de ser aplicable, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por pérdida por deterioro y ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. La Sociedad determina la tasa incremental de préstamos y obligaciones a partir de las tasas promedio publicadas para grandes, medianas y pequeñas empresas en la moneda en la que está establecido el precio del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Sociedad presenta los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos (como pasivos por derechos de uso) en el estado de situación financiera.

Las variaciones del activo y pasivo por derechos de uso no se consideran como movimientos de fondos para el Estado de flujos de efectivo.

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 ejercicio, 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 se reconocen en el momento de la entrega del producto a los clientes en las instalaciones de la Sociedad y/o de sus clientes, lo que considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la Norma NIIF 15. Si un cliente paga un anticipo antes de que la Sociedad transfiera los bienes al cliente, se reconoce un pasivo por "Anticipos de clientes".

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 equipo 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 del Estado de Flujos de Efectivo:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja	14.208	60.909
Bancos	315.700	846.611
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera	329.908	907.520
Sobregiros bancarios	(59.357)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	270.551	907.520

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

3.14 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

3.15 Re-expresión de estados financieros

En marzo de 2021, el Directorio aprobó los estados financieros de la Sociedad al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

Con posterioridad a la emisión de dichos estados financieros, la Sociedad re-expresó dichos estados financieros para la corrección de un error y aperturas adicionales como se indica a continuación:

- 1) Corresponde a la exposición de los activos por derechos de uso de forma separada del resto de los bienes de propiedad, planta y equipo.
- 2) Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presentaba el anticipo por la adquisición de un bien inmueble como "Otras cuentas por cobrar" corrientes en el estado de situación financiera. La Sociedad revisó la presentación de este considerando la fecha de recepción del bien, el cual se estimaba sea recibido con posterioridad a los 12 meses desde la fecha de esos estados financieros, motivo por el que lo reclasifico como "Otros activos" no corrientes.

Resumen de los principales ajustes y reclasificaciones realizados a la información comparativa correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Cifras previamente emitidas	Ajustes	Referencia	Cifras ajustadas
Activo Corriente				
Otras cuentas por cobrar	1.017.002	(220.000)	(2)	797.002
Total Activo Corriente	15.521.400	(220.000)		15.301.400
Activo No Corriente				
Propiedad, planta y equipo	11.628.262	(41.480)	(1)	11.586.782
Activos por derechos de uso	-	41.480	(1)	41.480
Otros activos	-	220.000	(2)	220.000
Total Activo No Corriente	12.354.846	220.000		12.574.846
Total Activo	27.876.246	-		27.876.246

Las modificaciones mencionadas previamente no han tenido impacto en el resultado ni en los flujos de efectivo de la Sociedad por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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 comiencen después del 31 de diciembre de 2021 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

- NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIIF 3: Referencias al marco conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
- Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 – 2020: modificaciones a NIIF 1 - Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 - Instrumentos Financieros, NIIF 16 - Arrendamientos y la NIC 41 – Agricultura.
- Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF: Revelación de las políticas contables.
- Modificaciones a la NIC 8: Definición de las estimaciones contables.
- Modificaciones a la NIC 12: Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

En todos los casos la Sociedad no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia, y para aquellas que han entrado en vigencia antes de la emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia ha evaluado que no presentan un impacto 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 de los segmentos operativos se presenta de acuerdo con la información interna que se entrega a la máxima autoridad en la toma de decisiones. El Gerente General de la Compañía ha sido identificado como el responsable de la toma de decisiones operativas, que es responsable de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

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.

Todos los activos no corrientes se encuentran en Uruguay y los ingresos son generados en 75% en Uruguay y 18% en Brasil, 6% en Argentina y 1% en Paraguay, de acuerdo al domicilio del cliente para las exportaciones.

No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Sociedad para 2021 y 2020.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Sociedad descritas en la Nota 3.

(en miles de dólares)	2021			2020		
	Perfiles	Flexibles	Total	Perfiles	Flexibles	Total
Ingresos operativos	30.225	11.476	41.701	23.434	11.559	34.993
Costos y gastos operativos	(25.728)	(10.738)	(36.466)	(20.304)	(10.474)	(30.778)
Resultado de la operación	4.497	738	5.235	3.130	1.085	4.215
Gastos no distribuidos			(1.429)			(1.203)
Resultados diversos			(130)			(238)
Resultados financieros			(145)			(122)
Impuesto a la renta			(842)			(955)
Resultado neto			2.689			1.697
Activos por segmento	22.084	7.858	29.942	16.992	9.349	26.341
Activos no asignados			1.475			1.535
Total de activo			31.417			27.876
Pasivos por segmento	4.928	1.818	6.746	3.047	1.919	4.966
Pasivos no asignados			6.318			5.929
Total de pasivo			13.064			10.895
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	902	24	926	1.032	16	1.048
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y derechos de uso	521	320	841	624	479	1.103

Nota 6 - Deudores comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

	2021	2020
Corriente		
Deudores por ventas locales	2.672.112	2.910.749
Deudores por exportaciones	738.632	208.705
Documentos a cobrar por ventas locales	1.910.669	1.629.960
	5.321.413	4.749.414
Menos: Provisión para deudores incobrables	(354.841)	(454.229)
	4.966.572	4.295.185

El plazo de crédito promedio sobre las ventas totales es de 43 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar.

Las pérdidas esperadas por cuentas por cobrar se estiman usando una matriz de provisiones que hace referencia a experiencias de quebrantos pasados del deudor y un análisis de la posición financiera actual del deudor, ajustada por factores específicos para ese deudor, como las condiciones económicas de la industria en la cual el deudor opera y la evaluación de las proyecciones de las condiciones a la fecha de reporte. La Sociedad ha reconocido una estimación para cuentas de incobrables por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 180 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días presentan mayor complejidad para su recuperación.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes son revisados periódicamente.

No ha habido algún cambio en la estimación de las técnicas o supuestos hechos durante el ejercicio.

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente		
Impuestos anticipados	304.964	189.969
Anticipo a proveedores	188.825	269.790
Documentos recibidos por ventas futuras	168.220	181.470
Gastos anticipados	20.661	11.124
Deudores varios	129.444	144.649
	<u>812.114</u>	<u>797.002</u>
No corriente		
Anticipo a proveedores	220.000	220.000
	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	3.206.845	2.560.319
Productos terminados	2.427.377	1.911.289
Productos en proceso	679.249	1.046.978
Materias primas	5.209.640	3.234.723
Importaciones en trámite	1.429.846	991.543
Otros bienes	-	84.100
	<u>12.952.957</u>	<u>9.828.952</u>
Menos: Provisión por obsolescencia	(441.327)	(527.259)
	<u>12.511.630</u>	<u>9.301.693</u>

La siguiente es la evolución de la provisión por obsolescencia:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos al inicio	527.259	490.670
(Desafectación) / Constitución neta	(85.932)	36.589
Saldos al final	<u>441.327</u>	<u>527.259</u>

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

9.1 Conciliación del valor en libros

Al 31 de diciembre de 2021

	Costo					Depreciaciones y amortizaciones				Valor neto 31.12.2021	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Deterioro	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Del ejercicio		Saldos finales
Propiedad, Planta y Equipo											
Inmuebles (terrenos)	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037
Inmuebles (mejoras)	5.923.963	-	-	-	-	5.923.963	165.377	-	165.943	331.320	5.592.643
Máquinas y equipos	3.090.571	-	-	-	423.800	3.514.371	-	-	496.803	496.803	3.017.568
Matrices	2.250.386	183.548	(148.598)	-	-	2.285.336	2.005.608	(114.213)	106.085	1.997.480	287.856
Muebles y útiles	449.799	-	-	-	-	449.799	430.581	-	2.486	433.067	16.732
Vehículos	261.580	81.012	(106.501)	-	-	236.091	181.150	(76.691)	21.976	126.435	109.656
Bienes en construcción	133.162	661.508	-	-	(423.800)	370.870	-	-	-	-	370.870
Total	14.369.498	926.068	(255.099)	-	-	15.040.467	2.782.716	(190.904)	793.293	3.385.105	11.655.362
Intangibles											
Software	117.238	-	(117.238)	-	-	-	110.654	(117.238)	6.584	-	-
Clientela	75.000	-	(75.000)	-	-	-	75.000	(75.000)	-	-	-
Total	192.238	-	(192.238)	-	-	-	185.654	(192.238)	6.584	-	-
Propiedades de inversión											
Inmuebles	720.000	-	(90.000)	(20.000)	-	610.000	-	-	-	-	610.000
Total	720.000	-	(90.000)	(20.000)	-	610.000	-	-	-	-	610.000

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 31 de diciembre de 2020

	Costo					Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto 31.12.2020	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Revalúo técnico	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Del ejercicio	Revalúo técnico		Saldos finales
Propiedad, Planta y Equipo												
Inmuebles (terrenos)	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037	-	-	-	-	-	2.260.037
Inmuebles (mejoras)	5.865.618	-	-	58.345	-	5.923.963	-	-	165.377	-	165.377	5.758.586
Máquinas y equipos	5.667.492	59.482	(2.243)	(3.540.422)	906.262	3.090.571	2.773.687	(1.794)	724.512	(3.496.405)	-	3.090.571
Matrices	2.209.689	127.740	(87.043)	-	-	2.250.386	1.965.421	(68.544)	108.731	-	2.005.608	244.778
Muebles y útiles	431.351	-	-	-	18.448	449.799	428.403	-	2.178	-	430.581	19.218
Vehiculos	261.580	-	-	-	-	261.580	159.069	-	22.081	-	181.150	80.430
Bienes en construcción	64.936	701.116	-	-	(632.890)	133.162	-	-	-	-	-	133.162
Anticipos a proveedores	132.130	159.690	-	-	(291.820)	-	-	-	-	-	-	-
Total	16.892.833	1.048.028	(89.286)	(3.482.077)	-	14.369.498	5.326.580	(70.338)	1.022.879	(3.496.405)	2.782.716	11.586.782
Intangibles												
Software	117.238	-	-	-	-	117.238	101.393	-	9.261	-	110.654	6.584
Clientela	75.000	-	-	-	-	75.000	43.750	-	31.250	-	75.000	-
Total	192.238	-	-	-	-	192.238	145.143	-	40.511	-	185.654	6.584
Propiedades de inversión												
Inmuebles	720.000	-	-	-	-	720.000	-	-	-	-	-	720.000
Total	720.000	-	-	-	-	720.000	-	-	-	-	-	720.000

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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.

- ⁽²⁾ Corresponde a préstamos amortizables de largo plazo. Por un lado, un préstamo con un banco de plaza obtenido en marzo de 2020, por un capital inicial de US\$ 1.500.000, cancelable en 36 cuotas mensuales. Adicionalmente se mantienen dos préstamos con otro banco de plaza, por US\$ 2.000.000 y US\$ 3.000.000, obtenidos en mayo de 2018 y octubre 2021 respectivamente, ambos cancelables en 20 cuotas trimestrales. Las tasas de interés de los préstamos anteriores se encuentran en el rango entre 2,5% y 4,6% anual.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1° de enero	3.341.515	3.853.025
Cambios en flujos de efectivo		
Nuevos préstamos (*)	4.000.000	1.500.000
Pago de préstamos	(3.146.969)	(2.007.870)
Variación en sobregiros bancarios	59.357	(6.517)
Gastos por intereses	127.011	194.724
Pagos de intereses	(114.862)	(191.847)
	<u>924.537</u>	<u>(511.510)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4.266.052</u>	<u>3.341.515</u>

(*) Adicionalmente al nuevo préstamo antes mencionado, incluye un préstamo de corto plazo por US\$ 1.000.000 obtenido en el ejercicio, el cual al 31 de diciembre de 2021 ya se encuentra cancelado en su totalidad.

Nota 12 - Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente		
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	1.282.991	1.183.428
Anticipos de clientes (*)	645.363	910.618
Gastos de exportación	15.822	25.087
Acreeedores fiscales	-	15.262
Otras deudas	157.813	166.320
	<u>2.101.989</u>	<u>2.300.715</u>

(*) Los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios sobre los bienes son transferidos, siendo el momento en que se entregan los mismos al cliente. Cuando el cliente realiza un anticipo por compras de bienes, se reconoce como un pasivo por "anticipos de clientes" hasta que los bienes hayan sido entregados.

Nota 13 - Previsiones

El saldo del rubro provisiones que asciende a US\$ 100.000 corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados para hacer frente a la eventualidad de un desembolso de fondos que ha sido considerada por la Dirección y los abogados de la empresa.

Nota 14 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	2021			2020		
	Perfiles	Flexibles	Total	Perfiles	Flexibles	Total
Locales	24.370.448	7.035.830	31.406.278	19.364.673	7.525.349	26.890.022
Del exterior	2.186.430	4.439.925	6.626.355	1.780.395	4.034.274	5.814.669
Del exterior - descartes	3.668.681	-	3.668.681	2.288.374	-	2.288.374
	30.225.559	11.475.755	41.701.314	23.433.442	11.559.623	34.993.065

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

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

	2021	2020
Materias primas, materiales y productos terminados	20.418.341	16.425.417
Mercadería de reventa	4.111.043	3.641.082
Retribuciones personales y cargas sociales	4.437.860	3.992.884
Mantenimiento	977.873	775.082
Energía	955.108	825.241
Depreciaciones y formación de provisiones	659.795	846.006
Otros semivariables operativos	517.793	340.700
Materiales de empaque	269.934	235.939
Seguridad	249.416	151.364
Impuestos	126.390	64.036
Honorarios profesionales	49.893	27.701
Otros gastos	589.718	572.431
	33.363.164	27.897.883

Nota 16 - Gastos del personal

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

	2021	2020
Sueldos	4.914.653	4.324.493
Prestaciones sociales	1.756.045	1.607.087
Otros beneficios	155.587	137.326
	6.826.285	6.068.906

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de 207 personas (202 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020).

Del total de gastos, US\$ 4.384.677 (US\$ 3.981.640 al 31 de diciembre de 2020) fueron cargados al costo de producción, US\$ 690.235 a gastos de administración (US\$ 641.007 al 31 de diciembre de 2020), US\$ 1.710.456 (US\$ 1.386.009 al 31 de diciembre de 2020) se incluyen como gastos de distribución y ventas y los restantes US\$ 40.917 (US\$ 60.250 al 31 de diciembre de 2020) se incluyen como resultados diversos – otros egresos.

Nota 17 - Resultados diversos

La composición es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos		
Ingresos varios	24.532	19.468
Recupero neto por rotura de prensa	22.077	-
Ingresos diversos	<u>46.609</u>	<u>19.468</u>
Egresos		
Gastos fijos de producción no incluidos en el costo de ventas (*)	(124.063)	(249.510)
Otros egresos	(52.393)	(7.487)
	<u>(176.456)</u>	<u>(256.997)</u>
Resultado diverso neto	<u>(129.847)</u>	<u>(237.529)</u>

(*) Corresponde a costos fijos de la fábrica de perfiles que no se incluyeron en el costo de producción en los meses en que la producción de perfiles fue inferior a la capacidad normal de producción, considerando el promedio de los meses de producción normal del ejercicio.

Nota 18 - Impuesto a la renta

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto corriente		
Gasto	870.180	996.456
Impuesto diferido		
(Ingreso)	(28.165)	(41.434)
	<u>842.015</u>	<u>955.022</u>

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

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	%	US\$	%	US\$
Resultado antes de impuestos		<u>3.530.735</u>		<u>2.651.905</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	882.684	25%	662.976
Renta no gravada y gastos asociados	(0%)	(10.141)	(1%)	(22.926)
Ajuste depreciación	(0%)	(7.968)	2%	57.024
Gastos no deducibles	1%	38.672	2%	45.705
Provisiones	0%	7.227	2%	41.923
Otros ajustes	(2%)	(68.459)	6%	170.320
Tasa y gasto / (Ingreso) por impuesto a la renta	<u>24%</u>	<u>842.015</u>	<u>36%</u>	<u>955.022</u>

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

18.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	2021			2020		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Deudores comerciales	(21.571)	-	(21.571)	(50.404)	-	(50.404)
Otras cuentas por cobrar	-	909	909	-	5.961	5.961
Inventarios	(110.693)	163.077	52.384	(134.140)	140.053	5.913
Propiedades de inversión	-	13.979	13.979	-	41.584	41.584
Propiedad, planta y equipo	-	1.551.466	1.551.466	(35)	1.614.249	1.614.214
Otras cuentas por pagar	(4.028)	-	(4.028)	(1.561)	-	(1.561)
Provisiones	(48.548)	-	(48.548)	(43.811)	-	(43.811)
Activos por derechos de uso	-	33.259	33.259	-	10.370	10.370
Pasivos por derechos de uso	(32.844)	-	(32.844)	(9.095)	-	(9.095)
(Activo) / Pasivo neto	(217.684)	1.762.690	1.545.006	(239.046)	1.812.217	1.573.171

18.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Reconocido en			
	31.12.2020	Resultados	Patrimonio	31.12.2021
Deudores comerciales	(50.404)	28.833	-	(21.571)
Otras cuentas por cobrar	5.961	(5.052)	-	909
Inventarios	5.913	46.471	-	52.384
Propiedades de inversión	41.584	(27.605)	-	13.979
Propiedad, planta y equipo	1.614.214	(62.748)	-	1.551.466
Otras cuentas por pagar	(1.561)	(2.467)	-	(4.028)
Provisiones	(43.811)	(4.737)	-	(48.548)
Activos por derechos de uso	10.370	22.889	-	33.259
Pasivos por derechos de uso	(9.095)	(23.749)	-	(32.844)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	1.573.171	(28.165)	-	1.545.006

	Reconocido en			
	31.12.2019	Resultados	Patrimonio	31.12.2020
Deudores comerciales	(27.227)	(23.177)	-	(50.404)
Otras cuentas por cobrar	2.211	3.750	-	5.961
Inventarios	92.411	(86.498)	-	5.913
Propiedades de inversión	13.152	28.432	-	41.584
Propiedad, planta y equipo	1.577.441	33.191	3.582	1.614.214
Otras cuentas por pagar	(2.144)	583	-	(1.561)
Provisiones	(44.821)	1.010	-	(43.811)
Activos por derechos de uso	-	10.370	-	10.370
Pasivos por derechos de uso	-	(9.095)	-	(9.095)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	1.611.023	(41.434)	3.582	1.573.171

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 19 - Administración de Riesgos Financieros

19.1 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.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 no se han producido cambios significativos en los factores de riesgos financieros y las políticas de gestión de los mismos, respecto de lo expuesto en la Nota 19 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

(a) Riesgo de crédito

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

	Nota	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo)	3.13	315.700	846.611
Deudores comerciales	6	4.966.572	4.295.185
Otras cuentas por cobrar	7	517.664	546.119
		5.799.936	5.687.915

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2021	2020
Nacional	4.513.085	4.440.461
Exterior	971.151	400.843
	5.484.236	4.841.304

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

2021			
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro
Vigentes	0,1%	4.024.353	(3.827)
1-90 días de vencido	2,3%	928.237	(21.370)
91-180 días de vencido	21,1%	49.675	(10.496)
181-270 días de vencido	100,0%	33.153	(33.153)
271-360 días de vencido	100,0%	9.701	(9.701)
Más de 360 días de vencido	100,0%	276.294	(276.294)
	6,6%	5.321.413	(354.841)

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

2020			
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro
Vigentes	0,3%	3.412.949	(11.804)
1-90 días de vencido	6,8%	908.560	(61.867)
91-180 días de vencido	53,3%	101.482	(54.135)
181-270 días de vencido	100,0%	38.142	(38.142)
271-360 días de vencido	100,0%	2.560	(2.560)
Más de 360 días de vencido	100,0%	285.721	(285.721)
	9,6%	4.749.414	(454.229)

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

	2021	2020
Saldos al inicio	454.229	325.923
(Desafectación) / Constitución neta	(99.388)	128.306
Saldos al final	354.841	454.229

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de moneda

Aluminios del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas 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:

	2021			2020		
	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US\$	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US\$
Activo corriente						
Efectivo y equiv. de efectivo	8.789	3.960.871	98.587	215	11.296.143	267.060
Deudores comerciales	7.510	10.673.836	247.332	-	2.266.757	53.537
Otras cuentas por cobrar	52.933	15.237.911	648.292	44.351	8.365.198	252.088
Activo por impuesto a la renta corriente	-	7.968.448	178.285	-	-	-
Total activo	69.232	37.841.066	1.172.496	44.566	21.928.098	572.685
Pasivo corriente						
Acreedores comerciales	211.403	24.798.082	794.571	52.440	26.769.761	696.716
Otras cuentas por pagar	-	64.329.871	1.439.308	9.986	57.345.211	1.366.673
Pasivos por derecho de uso	-	1.728.669	38.677	-	1.540.245	36.378
Pasivo por impuesto a la renta corriente	-	-	-	-	17.986.768	424.818
	211.403	90.856.622	2.272.556	62.426	103.641.985	2.524.585
Pasivo no corriente						
Pasivos por derechos de uso	-	2.693.499	60.264	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	69.054.043	1.545.006	-	66.608.081	1.573.171
	-	71.747.542	1.605.270	-	66.608.081	1.573.171
Total pasivo	211.403	162.604.164	3.877.826	62.426	170.250.066	4.097.756
Posición Neta	(142.171)	(124.763.098)	(2.705.330)	(17.860)	(148.321.968)	(3.525.071)

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Si al 31 de diciembre de 2021 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera aumentado en US\$ 248.288 (al 31 de diciembre de 2020 hubiera aumentado en US\$ 318.465), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en moneda nacional al cierre de cada ejercicio. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido en US\$ 303.463 (al 31 de diciembre de 2020 hubiera disminuido en US\$ 389.235).

(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).

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, la Dirección de la Sociedad 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:

	2021		2020	
	Tasa		Tasa	
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios US\$ ⁽¹⁾	entre 2,5% y 4,60%	4.206.695	entre 4,00% y 4,60%	2.102.122
Obligaciones Negociables US\$ ⁽¹⁾		-	4,50%	1.239.393
Sobregiros bancarios	5,00%	59.357		-
		<u>4.266.052</u>		<u>3.341.515</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 2021	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	5.224.575	5.224.575	5.142.686	81.889	-
Préstamos y obligaciones - préstamos bancarios	4.206.695	4.436.854	1.622.234	1.536.187	1.278.433
Préstamos y obligaciones - sobregiros bancarios	59.357	59.357	59.357	-	-
	9.490.627	9.720.786	6.824.277	1.618.076	1.278.433

31 de diciembre de 2020	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	3.346.546	3.346.546	3.346.546	-	-
Préstamos y obligaciones - obligaciones negociables	1.239.393	1.281.581	1.281.581	-	-
Préstamos y obligaciones - préstamos bancarios	2.102.122	2.209.313	982.947	1.226.366	-
	6.688.061	6.837.440	5.611.074	1.226.366	-

19.2 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.

Medición del valor razonable

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

Para los tramos con tasa fija el valor razonable fue estimado en función de las tasas medias de interés disponibles en el Banco Central del Uruguay para empresas, considerando préstamos en dólares estadounidenses.

Para las obligaciones negociables el valor razonable fue estimado en función de la cotización observable en BEVSA.

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 2020.

Los inmuebles se encuentran valuados en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2019. La tasación fue realizada por VALORA Consultoría & Valuaciones. Tal como se describe en el informe de tasación, el valor del metro cuadrado ha sido estimado en base a información de inmuebles de similares características comercializados en la zona.

En el caso de la maquinaria, para la medición del valor razonable, se aplica el método de Costo de reposición depreciado y el Método Comparativo de Mercado. El costo de reposición de mercado parte del valor nuevo de los equipos y lo deprecia de acuerdo a la reconocida fórmula de Marston y Agg. Para el Método Comparativo de Mercado se obtiene información de mercado de equipos de similares características.

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.

Las propiedades de inversión se encuentran valuadas en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2021. La tasación fue realizada por VALORA Consultoría & Valuaciones.

Tal como se describe en el informe de tasación, el valor del metro cuadrado ha sido estimado en base a información de inmuebles de similares características comercializados en la zona.

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. No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La Sociedad no realizó transferencias desde o a Propiedad, planta y equipo, ya que no existe evidencia de un cambio en el uso. La administración no espera cambiar el uso de los activos clasificados como propiedades de inversión.

Nota 20 - Partes relacionadas

Transacciones con directores y ejecutivos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones y beneficios		
Directores y ejecutivos	863.475	829.282

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 21 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 31 de diciembre de 2021 es de 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 2020). 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 2020) 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	
	2021	2020
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, máquinas y equipo, y su amortización.

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 ejercicio.

Dividendos

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2021, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 27.500.000 (equivalentes a US\$ 612.942) considerando la existencia de resultados acumulados suficientes. El importe por acción distribuido asciende a Pesos uruguayos 0,055.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 31.000.000 (equivalentes a US\$ 703.746), ascendiendo a Pesos Uruguayos 0,062 por acción, y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 23 de noviembre de 2020 por Pesos Uruguayos 42.500.000 (equivalentes a US\$ 993.132).

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de noviembre de 2020, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 42.500.000 (equivalentes a US\$ 993.132) considerando la existencia de resultados acumulados suficientes. El importe por acción distribuido asciende a Pesos uruguayos 0,085.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2020, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 22.000.000 (equivalentes a US\$ 508.895) y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 25 de noviembre de 2019 por Pesos Uruguayos 8.000.000 (equivalentes a US\$ 211.808), resultando en Pesos Uruguayos 0,016 por acción.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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>2021</u>	<u>2020</u>
Aportes de propietarios		
Capital integrado	50.000.000	50.000.000
Ajuste por conversión del capital	122.237.099	113.161.847
Reserva revalorización		
Revalúos técnicos	116.323.066	118.206.593
Ajuste por conversión	229.367.044	195.918.848
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	131.394.819	115.449.908
Resultado del ejercicio	116.789.513	72.061.384
	<u>820.283.759</u>	<u>718.970.798</u>

Nota 22 - 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 ejercicio.

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>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado del ejercicio	2.688.720	1.696.883
Resultado neto atribuible a los accionistas	<u>2.688.720</u>	<u>1.696.883</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</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>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	2.688.720	1.696.883
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000
Ganancia básica y diluida por acción	<u>0,00538</u>	<u>0,00339</u>

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen instrumentos en circulación que impliquen la existencia de acciones ordinarias potenciales, por lo que la utilidad por acción básica coincide con la utilidad por acción diluida.

Nota 23 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se encuentra prendado en garantía un equipo de producción (impresora Soloflex) por un monto de US\$ 1.070.000 en Banco Santander.

En garantía del cumplimiento del pago de préstamos con BBVA, se han cedido créditos actuales y futuros de clientes que al cierre del ejercicio totalizan US\$ 454.856 (US\$ 485.768 al 31 de diciembre de 2020). A la fecha de reporte, no se han transferido los riesgos y beneficios asociados a dichos créditos.

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de préstamos bancarios cuyos saldos al 31 de diciembre de 2021 ascienden a US\$ 4.395.129 (US\$ 2.102.122 al 31 de diciembre de 2020).

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 2021 es de US\$ 0 (US\$ 1.250.000 al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se encuentra vigente una carta de crédito stand by emitida por el Banco Santander garantizando compras de perfiles realizadas por Aluminios del Uruguay S.A. hasta un total de US\$ 250.000.

Nota 24 - Compromisos

Al 31 de diciembre de 2021, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US\$ 439.593 (US\$ 605.198 al 31 de diciembre de 2020). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US\$ 645.363 (US\$ 910.618 al 31 de diciembre de 2020).

Del total de anticipos recibidos, US\$ 168.220 se recibieron en cheques diferidos y US\$ 477.143 en efectivo (US\$ 181.470 y US\$ 729.148 respectivamente al 31 de diciembre de 2020).

Nota 25 - Arrendamientos

Activo por derecho de uso

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo los movimientos del activo por derecho de uso durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo		
Al inicio del ejercicio	103.149	105.867
Altas	33.316	-
Ajustes por remediones del pasivo	98.960	(2.718)
Al 31 de diciembre	235.425	103.149
Depreciaciones		
Al inicio del ejercicio	(61.669)	(21.624)
Altas	(40.720)	(40.045)
Al 31 de diciembre	(102.389)	(61.669)
Valor neto al 31 de diciembre	133.036	41.480

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Pasivo financiero por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento corresponde a lo adeudado por la sociedad por concepto de arrendamientos, reconocido de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.9.

A continuación, se presenta un cuadro resumido del compromiso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asumido por los contratos de arrendamiento vigentes:

	2021	2020
Porción corriente	49.482	36.378
Porción no corriente	81.889	-
Total pasivo al 31 de diciembre	131.371	36.378

Nota 26 - Beneficios fiscales

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 82.588/18 de fecha 23 de julio de 2018 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, mejorar infraestructura de almacenaje y actividades logísticas por un monto de UI 24.458.827 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.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.
- exoneración del pago de IRAE por UI 7.107.735 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2019 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto
- exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

El 17 de febrero de 2020 se presentó ante COMAP una ampliación de este proyecto por un total de UI 4.520.630, correspondientes a un 18.48% del monto de la inversión inicial, la cual fue declarada promovida el 7 de diciembre de 2020 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.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.
- exoneración del pago de IRAE por UI 1.313.695 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18.
- 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 los literales b) y e) se utilizaron UI 2.455.845 (equivalente a US\$ 256.641) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2019, UI 1.169.691 (equivalente a US\$ 132.180) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2020 y UI 616.065 (equivalentes a US\$ 72.970) en la estimación de la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2021.

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 conste el cumplimiento de los resultados esperados por el proyecto que justificaron el otorgamiento de los beneficios.

El 23 de diciembre de 2020, la empresa presentó ante COMAP un proyecto de inversión a los efectos de obtener los beneficios fiscales de la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 por un total de UI 18.723.113.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 27 - Contingencias

Previsión para litigios

La previsión para litigios incluye los montos estimados que se podrían pagar por la eventualidad de un resultado adverso de los juicios en curso o de una negociación (Ver Nota 13). Se tomaron en consideración los casos en proceso al cierre del ejercicio.

La posibilidad de que se dé una erogación por parte de la Sociedad es determinada por los profesionales actuantes en base a su experiencia previa y su conocimiento del caso concreto.

Nota 28 - Contexto económico - sanitario

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Uruguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros, las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores. A la fecha, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en ejercicios futuros.

El protocolo realizado muy tempranamente se fue actualizando a lo largo del año con la colaboración de la médica responsable de la salud ocupacional, el equipo gerencial, técnicos prevencionistas y asesores legales.

Desde que comenzó la pandemia se llevan desembolsados más de US\$ 100 mil dedicados a la prevención y el cuidado relacionados con el tema.

Los principales gastos se han destinado a la realización de hisopados rotativos al personal a lo largo del año. En este ejercicio todo el personal, además de otras personas que trabajan en la planta han sido testeados varias veces. También se realizan tests PCR al personal que se reintegra de las vacaciones.

También se han aplicado recursos a la provisión de barbijos y medidas preventivas tales como desinfecciones ambientales periódicas y traslados del personal jornalero para reducir la exposición en transporte público.

En el año 2020, la pandemia afectó a la actividad durante el segundo trimestre, pero en el segundo semestre se superaron los niveles de igual período del año anterior, cerrando un año con un resultado superior al de los últimos cinco años.

En 2021 se mantuvo una demanda firme del mercado doméstico de la construcción.

Nota 29 - Hechos posteriores

El 7 de marzo de 2022 ingresó un nuevo gerente general en la empresa. Transitoriamente, el hasta ahora gerente general, pasó a desempeñarse bajo el cargo de vicepresidente ejecutivo.

A excepción de lo anteriormente expresado, con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad o que requieran su exposición en los presentes estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

