

# Aluminios del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Compilación de los Estados Financieros Intermedios  
en dólares estadounidenses correspondientes  
al período terminado el 31 de marzo de 2017**

28 de abril de 2017

Este informe contiene 34 páginas

**Contenido**

Informe de Compilación	3
Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2017	4
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales por el período terminado el 31 de marzo de 2017	5
Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado el 31 de marzo de 2017	6
Estado de Cambios en el Patrimonio por el período terminado el 31 de marzo de 2017	7
Anexo 1: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Intangibles, Propiedades de Inversión, y Amortizaciones por el período terminado el 31 de marzo de 2017	8
Anexo 2: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Intangibles, y Amortizaciones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2017	10

—:—

## Informe de Compilación

Señores del Directorio de  
Aluminios del Uruguay S.A.

He efectuado una compilación de los estados financieros intermedios adjuntos de Aluminios del Uruguay S.A. en dólares estadounidenses, los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los correspondientes estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha y sus notas y anexos.

Los estados financieros intermedios han sido preparados y presentados en dólares estadounidenses de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 – Trabajos para compilar información financiera, según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de Aluminios del Uruguay S.A. Destaco que no he practicado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi única vinculación con Aluminios del Uruguay S.A. deriva de mi actuación como contador público independiente.

El presente informe se expide a los efectos de su presentación ante el Directorio de la Sociedad.

Montevideo, 28 de abril de 2017

  
**JOSE MIGUEL ARGUINARENA**  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373



## Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2017

(en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.11	1,476,411	1,885,730
Inversiones temporarias	5	503,405	-
Deudores comerciales	6	5,696,291	5,407,132
Otras cuentas por cobrar	7	1,151,613	1,165,185
Inventarios	8	9,585,121	9,224,525
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>18,412,841</b>	<b>17,682,572</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	7	468,436	417,934
Propiedades, planta y equipo (Anexo)		12,462,251	12,714,468
Intangibles (Anexo)		73,500	79,362
Propiedades de inversión (Anexo)		593,871	593,871
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>13,598,058</b>	<b>13,805,635</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>32,010,899</b>	<b>31,488,207</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Acreedores comerciales	10	4,895,516	4,011,606
Préstamos y obligaciones	11	1,585,626	1,646,505
Otras cuentas por pagar	12	2,257,472	2,003,040
Provisiones	13	100,000	100,000
Pasivo por impuesto a la renta corriente		118,850	317,719
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>8,957,464</b>	<b>8,078,870</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Préstamos y obligaciones	11	5,436,272	5,690,402
Pasivo por impuesto diferido		1,274,260	1,440,245
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>6,710,532</b>	<b>7,130,647</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>15,667,996</b>	<b>15,209,517</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes de propietarios	20	3,853,610	3,853,610
Ajustes al patrimonio		4,753,732	4,789,602
Resultados acumulados		7,735,561	7,635,478
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>16,342,903</b>	<b>16,278,690</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>32,010,899</b>	<b>31,488,207</b>

Los Anexos y las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios.

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha 28 ABR. 2017

*José Miguel Arguñarena*  
**JOSE MIGUEL ARGUÑARENA**  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373

## Estado de Resultados y Otros Resultados integrales por el período terminado el 31 de marzo de 2017

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
<b>Ingresos Operativos</b>	14	8,237,463	7,820,834
Descuentos y bonificaciones		(139,630)	(132,594)
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		8,097,833	7,688,240
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	15	(6,909,801)	(5,891,036)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		1,188,032	1,797,204
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(587,209)	(522,806)
Gastos directos de ventas		(130,409)	(83,122)
Honorarios profesionales		(111,862)	(92,783)
Reversión / (Formación) de provisiones y amortizaciones		(46,850)	(38,904)
Otros gastos		(316,995)	(234,775)
		(1,193,325)	(972,390)
<b>Resultados Diversos</b>			
Otros ingresos		4,181	2,223
Otros egresos		(56)	(888)
		4,125	1,335
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		(1,168)	826,149
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		7,162	1,178
Intereses perdidos y otros resultados financieros		(100,198)	(127,206)
Diferencia de cambio		(52,032)	6,689
		(145,068)	(119,339)
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		(146,236)	706,810
<b>Impuesto a la Renta</b>	17	210,449	(247,963)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		64,213	458,847
Otros resultados integrales		-	-
Otros resultados integrales netos de impuestos		-	-
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO</b>		64,213	458,847
<b>Ganancia básica y diluida por acción</b>	21	0.00013	0.00092

Los Anexos y las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios.

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha **2.8. ABR. 2017**

  
**JOSE MIGUEL ARGÜINARENA**  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373

5

## Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado el 31 de marzo de 2017

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado del período		64,213	458,847
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	17	(210,449)	247,963
Amortizaciones	3.5	277,567	268,594
Constitución (desafectación) neta de provisiones		19,346	116,669
Provisiones		-	-
Resultado por baja de bienes de propiedades, planta y equipo		7,899	12,461
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(7,162)	(1,178)
Intereses perdidos y otros resultados financieros		100,198	127,206
Resultado operativo después de ajustes		<u>251,612</u>	<u>1,230,562</u>
(Aumento) / Disminución de deudores comerciales		(303,264)	(22,459)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(365,837)	(801,671)
(Aumento) / Disminución de otras cuentas por cobrar		196,511	(21,754)
Aumento / (Disminución) de pasivo por impuesto a la renta corriente		(198,869)	91,959
Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1,139,403	494,684
<b>Efectivo generado por / (usado en) operaciones</b>		<u>719,556</u>	<u>971,321</u>
Impuesto a la renta pagado		(188,971)	(89,885)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<u>530,585</u>	<u>881,436</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles		(27,387)	(46,500)
(Aumento) / Disminución de inversiones temporarias		(503,405)	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		7,162	1,178
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<u>(523,630)</u>	<u>(45,322)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Aumento / (Disminución) de préstamos y obligaciones		(331,930)	(319,120)
Intereses pagados y gastos financieros		(101,018)	(125,816)
Dividendos pagados		(1,067)	(15,969)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<u>(434,015)</u>	<u>(460,905)</u>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<u>(427,060)</u>	<u>375,209</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>1,885,730</u>	<u>2,056,099</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	3.11	<u>1,458,670</u>	<u>2,431,308</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios.

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha 28 ABR. 2017

  
**JOSE MIGUEL ARGUÑARENA**  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 64373

## Estado de Cambios en el Patrimonio por el período terminado el 31 de marzo de 2017

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1º de enero de 2016		3,853,610	4,933,079	6,613,732	15,400,421
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>					
Resultado del ejercicio		-	-	1,831,252	1,831,252
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>		-	-	1,831,252	1,831,252
Distribución de dividendos	20	-	-	(952,983)	(952,983)
Amortización de revalúos técnicos		-	(143,477)	143,477	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		3,853,610	4,789,602	7,635,478	16,278,690
<i>Resultado integral total del período</i>					
Resultado del período		-	-	64,213	64,213
<i>Resultado integral total del período</i>		-	-	64,213	64,213
Amortización de revalúos técnicos		-	(35,870)	35,870	-
Saldo al 31 de marzo de 2017		3,853,610	4,753,732	7,735,561	16,342,903

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha 28.ABR..2017.

  
JOSE MIGUEL ARGÜINARENA  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373

Los Anexos y las Notas 1 a 26 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios.

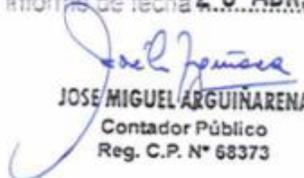
ANEXO I

**Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Intangibles, Propiedades de Inversión y Amortizaciones por el período terminado el 31 de marzo de 2017**

(en dólares estadounidenses)

	Costo			Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto mar-17	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización		Saldos finales
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>									
Inmuebles (terrenos)	2.478.632	-	-	2.478.632	-	-	-	-	2.478.632
Inmuebles (mejoras)	5.230.368	-	-	5.230.368	259.356	-	32.419	291.775	4.938.593
Máquinas y equipos	5.407.959	-	-	5.407.959	692.414	-	178.542	870.956	4.537.003
Matrices	2.185.070	27.387	34.887	2.177.570	1.768.069	26.988	54.351	1.795.432	382.138
Muebles y útiles	431.351	-	-	431.351	426.481	-	160	426.641	4.710
Vehículos y otros bienes	249.665	-	-	249.665	122.257	-	6.233	128.490	121.175
<b>Total</b>	<b>15.983.045</b>	<b>27.387</b>	<b>34.887</b>	<b>15.975.545</b>	<b>3.268.577</b>	<b>26.988</b>	<b>271.705</b>	<b>3.513.294</b>	<b>12.462.251</b>
<b>Intangibles</b>									
Software	117.238	-	-	117.238	37.876	-	5.862	43.738	73.500
<b>Total</b>	<b>117.238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117.238</b>	<b>37.876</b>	<b>-</b>	<b>5.862</b>	<b>43.738</b>	<b>73.500</b>
<b>Propiedades de inversión</b>									
Inmuebles en arrendamiento	593.871	-	-	593.871	-	-	-	-	593.871
<b>Total</b>	<b>593.871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593.871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593.871</b>

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha **28 ABR. 2017**

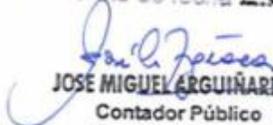
  
**JOSE MIGUEL ARGUINARENA**  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373

ANEXO 2

**Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Intangibles, Propiedades de Inversión y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(en dólares estadounidenses)

	Costo				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto dic-16
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>									
Inmuebles (terrenos)	2,478,632	-	-	-	2,478,632	-	-	-	2,478,632
Inmuebles (mejoras)	5,230,368	-	-	-	5,230,368	129,678	-	129,678	4,971,012
Máquinas y equipos	5,051,071	40,460	-	316,428	5,407,959	-	-	692,414	4,715,545
Matrices	2,140,835	191,728	147,493	-	2,185,070	1,647,685	104,825	225,209	1,768,069
Muebles y útiles	431,351	-	-	-	431,351	424,891	-	1,590	426,481
Vehículos y otros bienes	234,969	63,876	49,180	-	249,665	129,906	34,427	26,778	127,408
Bienes en construcción	11,066	305,362	-	(316,428)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15,578,292</b>	<b>601,426</b>	<b>196,673</b>	<b>-</b>	<b>15,983,045</b>	<b>2,332,160</b>	<b>139,252</b>	<b>1,075,669</b>	<b>3,268,577</b>
<b>Intangibles</b>									
Software	84,318	32,920	-	-	117,238	21,012	-	16,864	37,876
<b>Total</b>	<b>84,318</b>	<b>32,920</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117,238</b>	<b>21,012</b>	<b>-</b>	<b>16,864</b>	<b>37,876</b>
<b>Propiedades de inversión</b>									
Inmuebles en arrendamiento	-	593,871	-	-	593,871	-	-	-	593,871
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>593,871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593,871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593,871</b>

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha 2.8 ABR. 2017

  
**JOSE MIGUEL ARGÜINARENA**  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373

## Notas a los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2017 (en dólares estadounidenses)

### Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

#### 1.1 Naturaleza Jurídica

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

#### 1.2 Actividad Principal

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

### Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros

#### 2.1 Bases de preparación

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

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en los presentes estados financieros.

#### 2.2 Moneda funcional y de presentación

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

#### 2.3 Bases de medición

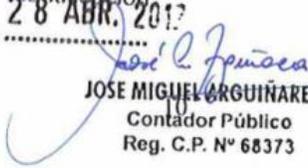
Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto los inmuebles, las máquinas y equipos y las propiedades de inversión que fueron presentados a su valor razonable.

#### 2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

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

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

Firmado con fines de identificación  
con el informe de fecha 28 ABR. 2017

  
JOSE MIGUEL ARGÜINARENA  
Contador Público  
Reg. C.P. N° 68373

### ***Supuestos e incertidumbres en las estimaciones***

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

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

### ***Medición de los valores razonables***

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

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

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

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

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

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

## **Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

### **3.1 Moneda extranjera**

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

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

efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

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

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

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

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

	Promedio		Cierre	
	31 de marzo de	31 de marzo de	31 de marzo de	31 de diciembre de
	2017	2016	2017	2016
Pesos Uruguayos	28.51	31.57	28.54	29.34
Euro	0.94	0.91	0.94	0.95

### **3.2 Instrumentos financieros**

#### ***Instrumentos financieros no derivados***

La Sociedad reconoce los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos a la fecha de contratación.

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

#### ***Préstamos y partidas a cobrar***

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

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

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

### ***Otros pasivos financieros***

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

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

### **3.3 Deterioro**

#### ***Activos financieros***

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

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

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

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

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

#### ***Activos no financieros***

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de cierre en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el

importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

### **3.4 Inventarios**

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

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

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

### **3.5 Propiedades, planta y equipo e Intangibles**

#### ***Valuación***

Las partidas de propiedades, planta y equipo e intangibles, excepto inmuebles y máquinas y equipos, están presentados a su costo menos la amortización 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 amortización 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 Ajustes al patrimonio. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen en Otros resultados integrales dentro de Ajustes al patrimonio, las disminuciones restantes se reconocen en resultados. En cada período la diferencia de amortización basada en el importe en libros revalorizado del activo es reconocida en resultados y la amortización basada en el costo original se traspasa desde Ajustes al patrimonio a Resultados Acumulados.

#### ***Gastos posteriores***

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

#### ***Amortizaciones***

Las amortizaciones 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 amortizados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (mejoras) 20 a 48 años
- Máquinas y equipos 2 a 10 años
- Matrices 4 años
- Muebles y útiles 10 años
- Vehículos y otros bienes 3 a 10 años
- Software 5 años

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

Del total de amortizaciones, US\$ 244.823 (US\$ 237.684 al 31 de marzo de 2016) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 32.744 (US\$ 30.910 al 31 de marzo de 2016) se incluyen como gastos de administración y ventas.

### **3.6 Propiedades de inversión**

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

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

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

### **3.7 Arrendamientos**

#### ***Activos arrendados***

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

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

#### ***Pagos por arrendamiento***

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

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción del capital de la obligación. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de

manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

### **3.8 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.

### **3.9 Impuesto a la renta**

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

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

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

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

### **3.10 Determinación del resultado**

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

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

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

La amortización de las partidas de propiedades, planta y equipo e intangibles es calculada según los criterios indicados en la Nota 3.5.

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 3.9.

### **3.11 Definición de fondos**

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

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Caja y bancos	1,476,411	1,885,730
<b>Menos:</b>		
Sobregiros transitorios	(17,741)	-
	<b>1,458,670</b>	<b>1,885,730</b>

### **3.12 Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas**

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros, con excepción de las siguientes:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 15 *Ingresos por contratos con clientes*, es de esperar que impacte en el método de reconocimiento de ingresos por contratos con clientes para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 16 *Arrendamientos*, es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

En todos los casos, la Sociedad no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

## **Nota 4 - Información por segmentos del negocio**

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

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

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base

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

(en miles de dólares)	31 de marzo de 2017			31 de marzo de 2016		
	Perfiles	Flexibles	Total	Perfiles	Flexibles	Total
Ingresos operativos	5,406	2,831	8,237	4,625	3,196	7,821
Costos y gastos operativos	(4,713)	(3,042)	(7,755)	(3,677)	(2,923)	(6,600)
<b>Resultado de la operación</b>	693	(211)	482	948	273	1,221
Gastos no distribuidos			(487)			(396)
Resultados diversos			4			1
Resultados financieros			(145)			(119)
Impuesto a la renta			210			(248)
<b>Resultado neto</b>			<u>64</u>			<u>459</u>
Activos por segmento	17,835	10,973	28,808	18,181	11,585	29,766
Activos no asignados			3,203			3,766
<b>Total de activo</b>			<u>32,011</u>			<u>33,533</u>
Pasivos por segmento	4,261	2,121	6,382	3,449	2,156	5,606
Pasivos no asignados			9,286			12,068
<b>Total de pasivo</b>			<u>15,668</u>			<u>17,673</u>
<b>Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles</b>	27	-	27	36	11	47
<b>Amortizaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles</b>	170	108	278	171	98	269

## Nota 5 – Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Letras de Regulación Monetaria en \$	503,405	-
	503,405	-

## Nota 6 - Deudores comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Corriente</b>		
Deudores por ventas locales	3,173,845	2,765,397
Deudores por exportaciones	826,842	852,653
Documentos a cobrar por ventas locales	1,964,109	2,043,482
	5,964,796	5,661,532
Menos: Previsión para deudores incobrables	(268,505)	(254,400)
	<u>5,696,291</u>	<u>5,407,132</u>

## Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Corriente</b>		
Documentos recibidos por ventas futuras	457,545	278,253
Anticipo a proveedores	190,093	186,635
Impuestos anticipados	334,151	374,074
Deudores varios (Nota 19)	169,824	326,223
	<u>1,151,613</u>	<u>1,165,185</u>
<b>No Corriente</b>		
Deudores varios (Nota 19)	468,436	417,934
	<u>468,436</u>	<u>417,934</u>

## Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	2,300,262	2,272,468
Productos terminados	2,107,573	2,040,626
Productos en proceso	1,087,312	1,109,351
Materias primas	3,563,200	3,293,846
Importaciones en trámite	753,670	729,889
	9,812,017	9,446,180
Menos: Previsión por obsolescencia	(226,896)	(221,655)
	<u>9,585,121</u>	<u>9,224,525</u>

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Saldos al inicio	221,655	171,369
Constitución (desafectación) neta	5,241	50,286
Saldos al final	<u>226,896</u>	<u>221,655</u>

## Nota 9 – Propiedades de inversión

Corresponde a inmuebles mantenidos con el propósito de obtener rentas

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Inmuebles en arrendamiento	593,871	593,871
	<u>593,871</u>	<u>593,871</u>

## Nota 10 - Acreedores comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Corriente</b>		
Proveedores por importaciones	2,733,119	2,094,582
Proveedores de plaza	2,162,397	1,917,024
	<u>4,895,516</u>	<u>4,011,606</u>

## Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	<b>31 de marzo de 2017</b>			
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 año a 3 años</b>	<b>3 años a 5 años</b>	<b>Total</b>
Obligaciones Negociables <sup>(1)</sup>	485,858	1,971,716	2,478,787	4,936,361
Préstamos bancarios	1,082,027	985,769	-	2,067,796
Sobregiros transitorios	17,741	-	-	17,741
	<u>1,585,626</u>	<u>2,957,485</u>	<u>2,478,787</u>	<u>7,021,898</u>

	<b>31 de diciembre de 2016</b>			
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 año a 3 años</b>	<b>3 años a 5 años</b>	<b>Total</b>
Obligaciones Negociables <sup>(1)</sup>	485,858	1,971,716	2,475,251	4,932,825
Préstamos bancarios	1,160,647	1,224,747	18,688	2,404,082
	<u>1,646,505</u>	<u>3,196,463</u>	<u>2,493,939</u>	<u>7,336,907</u>

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

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

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

Fecha de la emisión: 31 de diciembre de 2010.

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

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

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

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

Esta emisión quedó totalmente cancelada al 31 de diciembre de 2016.

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

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

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

Fecha de la emisión: 23 de setiembre de 2015.

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

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

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

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

## Nota 12 - Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Corriente</b>		
Anticipos de clientes	702,237	497,224
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	1,229,000	1,243,440
Acreedores fiscales	190,507	91,562
Gastos de exportación	28,562	14,033
Otras deudas	107,166	156,781
	<u>2,257,472</u>	<u>2,003,040</u>

## Nota 13 - Provisiones

El saldo del rubro provisiones que asciende a US\$ 100.000 al 31 de marzo de 2017 (US\$ 100.000 al 31 de diciembre de 2016) corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a contingencias de las cuales la Dirección y los abogados de la empresa consideran como probable un desembolso de fondos.

La siguiente es la evolución de la provisión:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Corriente</b>		
Saldos al inicio	100,000	-
Constitución (desafectación) neta	-	100,000
Saldos al final	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

## Nota 14 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Locales	6,859,314	6,561,090
Del exterior	1,378,149	1,259,744
	<u>8,237,463</u>	<u>7,820,834</u>

## Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

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

	<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2016</u>
Materias primas y materiales	3,363,695	3,165,744
Mercadería de reventa	675,890	611,596
Otros semivariables operativos	125,368	97,384
Retribuciones personales y cargas sociales	1,431,546	1,036,587
Energía	388,054	271,440
Mantenimiento	278,556	130,573
Amortizaciones y formación de provisiones	248,452	298,023
Honorarios profesionales	21,392	14,865
Otros gastos	376,848	264,824
	<u>6,909,801</u>	<u>5,891,036</u>

## Nota 16 - Gastos del personal

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

	<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2016</u>
Sueldos	1,403,820	1,176,499
Prestaciones sociales	580,534	490,729
Otros beneficios	38,578	60,288
	<u>2,022,932</u>	<u>1,727,516</u>

El número promedio de empleados durante el período terminado el 31 de marzo de 2017 fue de 243 personas (218 durante el período terminado el 31 de marzo de 2016).

Del total de gastos, US\$ 1.435.723 (US\$ 1.204.710 al 31 de marzo de 2016) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 587.209 (US\$ 522.806 al 31 de marzo de 2016) se incluyen como gastos de administración y ventas.

## Nota 17 - Impuesto a la renta

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

	<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2016</u>
<b>Impuesto corriente</b>		
Gasto / (Ingreso)	(44,470)	211,928
<b>Impuesto diferido</b>		
Gasto / (Ingreso)	(165,979)	36,035
	<u>(210,449)</u>	<u>247,963</u>

## Nota 18 - Administración de Riesgos Financieros

### 18.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia, quien formula las políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### (a) *Riesgo de crédito*

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

		<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo)		1,469,833	1,879,273
Inversiones temporarias	5	503,405	-
Deudores comerciales	6	5,696,291	5,407,132
Otras cuentas por cobrar	7	1,095,805	1,022,410
		<u>8,765,334</u>	<u>8,308,815</u>

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

		<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
Nacional		5,831,332	5,427,510
Exterior		960,764	1,002,032
		<u>6,792,096</u>	<u>6,429,542</u>

#### *Pérdidas por deterioro*

	<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>	
	<u>Deterioro</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Deterioro</u>
Partidas a cobrar	<u>7,060,601</u>	<u>(268,505)</u>	<u>6,683,942</u>	<u>(254,400)</u>

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

	<u>31 de marzo de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2016</u>
Saldos al inicio	254,400	226,842
Constitución (desafectación) neta	14,105	27,558
Saldos al final	<u>268,505</u>	<u>254,400</u>

**(b) Riesgo de mercado**

**(i) Riesgo de moneda**

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

	31 de marzo de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US\$	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US\$
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equiv. de efectivo	454	3,997,473	140,531	22	6,290,291	214,416
Inversiones temporarias	-	14,369,192	503,405	-	-	-
Deudores comerciales	-	9,542,031	414,553	-	8,781,462	299,300
Otras cuentas por cobrar	56,486	8,039,703	341,950	17,591	11,495,764	410,260
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56,940</b>	<b>35,948,399</b>	<b>1,400,439</b>	<b>17,613</b>	<b>26,567,517</b>	<b>923,976</b>
<b>Pasivo corriente</b>						
Acreedores comerciales	187,997	21,783,725	963,822	133,167	21,962,574	888,206
Otras cuentas por pagar	-	44,158,967	1,547,049	-	43,255,493	1,474,284
Pasivo por impuesto a la renta corriente	-	3,392,454	118,850	-	9,321,875	317,719
	187,997	69,335,146	2,629,721	133,167	74,539,942	2,680,209
<b>Pasivo no corriente</b>						
Pasivo por impuesto diferido	-	36,372,488	1,274,260	-	42,256,799	1,440,245
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>187,997</b>	<b>105,707,634</b>	<b>3,903,981</b>	<b>133,167</b>	<b>116,796,741</b>	<b>4,120,454</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>(131,057)</b>	<b>(69,759,235)</b>	<b>(2,503,542)</b>	<b>(115,554)</b>	<b>(90,229,224)</b>	<b>(3,196,478)</b>

Si al 31 de marzo de 2017 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del período antes de impuestos hubiera aumentado en US\$ 222.174 (al 31 de diciembre de 2016 hubiera aumentado en US\$ 279.572), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en moneda nacional al cierre de cada período. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del período antes de impuestos hubiera disminuido en US\$ 271.547 (al 31 de diciembre de 2016 hubiera disminuido en US\$ 341.700).

**(ii) Riesgo de precios**

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

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

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

(iii) *Riesgo de tasa de interés*

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>		<b>31 de diciembre de 2016</b>	
	<b>Tasa efectiva</b>	<b>US\$</b>	<b>Tasa efectiva</b>	<b>US\$</b>
Inversiones temporarias- Letras de Tesorería	11.77%	503,405	-	-
Otras cuentas por cobrar - Deudores varios	3.20%	141,120	3.20%	140,000
		644,525		140,000
Préstamos bancarios US\$ <sup>(1)</sup>	entre 4.00% y 5,50%	2,067,796	entre 4.00% y 5,50%	2,404,082
Obligaciones Negociables US\$ <sup>(1)</sup>	4.50%	4,936,361	4.50%	4,932,825
Sobregiros	5.00%	17,741	-	-
		7,021,898		7,336,907

<sup>(1)</sup> 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:

<i>31 de marzo de 2017</i>	<b>Importe en libros</b>	<b>Flujos de fondos contractuales</b>			
		<b>Total</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>3 a 5 años</b>
<b>Pasivos financieros</b>					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,260,244	6,260,244	6,260,244	-	-
Deudas financieras - obligaciones negociables	4,936,361	5,588,861	699,608	2,297,966	2,591,287
Deudas financieras - préstamos bancarios	2,067,796	2,163,072	1,149,757	1,013,315	-
Deudas financieras - sobregiros bancarios	17,741	17,741	17,741	-	-
	#####	#####	8,127,350	3,311,281	2,591,287
 <i>31 de diciembre de 2016</i>					
<b>Pasivos financieros</b>					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,425,860	5,425,860	5,425,860	-	-
Deudas financieras - obligaciones negociables	4,932,825	5,641,575	705,233	2,320,466	2,615,876
Deudas financieras - préstamos bancarios	2,404,082	2,524,577	1,240,918	1,264,900	18,759
	#####	#####	7,372,011	3,585,366	2,634,635

## **18.2 Administración de capital**

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

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

### 18.3 Valor razonable

#### *Instrumentos financieros*

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

	<b>31 de marzo de 2017</b>						
	<b>Valor en libros</b>			<b>Valor razonable</b>			
	<b>Préstamos y saldos a cobrar</b>	<b>Disponibles para la venta</b>	<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros a valor razonable</b>							
Letras de Tesorería	-	503,405	-	503,405		503,405	503,405
<b>Activos financieros a valor razonable</b>	-	503,405	-	503,405			
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6,792,096	-	-	6,792,096			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,469,833	-	-	1,469,833			
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>	8,261,929	-	-	8,261,929			
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-			
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>							
Obligaciones negociables	-	-	(4,936,361)	(4,936,361)	(4,990,000)	-	(4,990,000)
Préstamos bancarios	-	-	(2,067,796)	(2,067,796)		(2,063,521)	(2,063,521)
Sobregiros transitorios	-	-	(17,741)	(17,741)		(17,741)	(17,741)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(6,260,244)	(6,260,244)			
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>	-	-	(13,299,883)	(13,299,883)			

	<b>31 de diciembre de 2016</b>						
	<b>Valor en libros</b>				<b>Valor razonable</b>		
	<b>Préstamos y saldos a cobrar</b>	<b>Disponibles para la venta</b>	<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-			
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6,429,542	-	-	6,429,542			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,879,273	-	-	1,879,273			
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>	<b>8,308,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,308,815</b>			
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-			
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>							
Obligaciones negociables	-	-	(4,932,825)	(4,932,825)	(4,990,000)	-	(4,990,000)
Préstamos bancarios	-	-	(2,404,082)	(2,404,082)		(2,396,870)	(2,396,870)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(5,425,860)	(5,425,860)			
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12,762,767)</b>	<b>(12,762,767)</b>			

### ***Medición del valor razonable***

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

### ***Inmuebles y máquinas y equipos***

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

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

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

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

### ***Propiedades de inversión***

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

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

## **Nota 19 - Partes relacionadas**

### **19.1 Saldos y transacciones con directores y ejecutivos**

No existen saldos con directores o ejecutivos al 31 de marzo de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016.

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
<b>Remuneraciones y beneficios</b>		
Directores y ejecutivos	<u>207,500</u>	<u>173,488</u>

### **19.2 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

La Sociedad es controlada por Focus Finance Limited que es titular del 92,392% de los votos de la Asamblea de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A. El 7,608 % remanente en acciones está diseminado entre tenedores individuales. Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (Corriente)</b>		
Deudores varios		
Focus Finance Limited	71,120	70,000
<b>Otras cuentas por cobrar (No Corriente)</b>		
Deudores varios		
Focus Finance Limited	70,000	70,000

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

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

## **Nota 20 - Patrimonio**

### ***Capital***

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

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

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	<b>Acciones Ordinarias</b>	
	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Acciones en circulación al inicio	500,000,000	500,000,000
Acciones en circulación al final	500,000,000	500,000,000

### ***Ajustes al patrimonio***

Los ajustes al patrimonio comprenden el incremento en los valores razonables de los inmuebles, propiedad, planta y equipos, y su amortización.

### ***Resultados acumulados***

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

### **Dividendos**

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

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

### **Patrimonio en Pesos Uruguayos**

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Aportes de propietarios</b>		
Capital integrado	50,000,000	50,000,000
Ajuste por conversión del capital	59,997,444	63,064,917
<b>Ajustes al patrimonio</b>		
Revalúos técnicos	110,636,351	111,492,974
Ajuste por conversión	28,997,631	39,079,037
<b>Reservas</b>		
Reserva legal	11,931,622	11,931,622
Reserva por inversiones	42,234,041	42,234,041
Reservas estatutarias	6,555	6,555
<b>Resultados acumulados</b>		
Resultados de ejercicios anteriores	160,664,242	100,404,879
Resultado del período	2,023,937	59,402,740
	<u>466,491,823</u>	<u>477,616,765</u>

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

## **Nota 21 - Ganancia por acción**

### **Ganancia básica y diluida por acción**

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

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

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Resultado del período	64,213	458,847
Resultado neto atribuible a los accionistas	<u>64,213</u>	<u>458,847</u>

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Acciones en circulación	500,000,000	500,000,000
Promedio ponderado de cantidad de acciones	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	64,213	458,847
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500,000,000	500,000,000
Ganancia básica y diluida por acción	<u>0.00013</u>	<u>0.00092</u>

## **Nota 22 - Arrendamientos operativos**

### *Arrendamientos como arrendatario*

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

### *Pagos futuros mínimos de arrendamiento*

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Menos de un año	15,403	20,452
Entre un año y tres años	-	15,339

## **Nota 23 - Garantías otorgadas**

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se encuentran prendados dos equipos de producción (impresora Soloflex y laminadora Rotoconvert) por un monto total de US\$ 2.370.000 y se han cedido créditos actuales y futuros de clientes que al cierre del período totalizan US\$ 392.532 (US\$ 320.178 al 31 de diciembre de 2016).

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiaciones de largo plazo cuyos saldos al 31 de marzo de 2017 ascienden a US\$ 2.067.796 (US\$ 2.404.082 al 31 de diciembre de 2016).

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

## **Nota 24 - Seguros contratados**

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

## **Nota 25 - Compromisos**

Al 31 de marzo de 2017, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US\$ 158.041 (US\$ 326.853 al 31 de diciembre de 2016). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US\$ 702.237 (US\$ 497.224 al 31 de diciembre de 2016).

Del total de anticipos recibidos, US\$ 244.692 se recibieron en cheques diferidos y US\$ 457.545 en efectivo (US\$ 278.297 y US\$ 218.927 al 31 de diciembre de 2016).

## **Nota 26 - Beneficios fiscales**

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

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

De la exoneración mencionada en el literal b) se utilizaron UI 478.208 (equivalente a \$ 1.115.324) en la Declaración Jurada de IRAE al 31 de diciembre de 2013, UI 3.237.231 (equivalente a US\$ 380.865) en la estimación de IRAE al 31 de diciembre de 2012, UI 2.643.762 (equivalente a US\$ 300.612) en la Declaración Jurada al 31 de diciembre de 2011, UI 2.634.788 (equivalente a US\$ 270.093) en la Declaración Jurada al 31 de diciembre de 2010 y UI 7.443.345 (equivalente a US\$ 745.487) en la Declaración Jurada al 31 de diciembre de 2009.

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

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

- a) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.
- b) exoneración del pago de IRAE por UI 664.283 (equivalente al 36.44% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/16 y el 31/12/16. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31/12/17 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto, pasando la exoneración del pago a ser de UI 730.711.
- c) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

De la exoneración mencionada en el literal b) se utilizaron UI 729.909 (equivalente a US\$ 87.263) en la estimación de IRAE al 31 de diciembre de 2016.

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

—:—