

Aluminios del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Compilación de los Estados Financieros
Intermedios Condensados en dólares
estadounidenses por el período de nueve
meses terminado el 30 de setiembre de 2019**

23 de octubre de 2019

Este informe contiene 25 páginas

Contenido

| | |
|--|---|
| Informe de Compilación de los Estados Financieros Intermedios Condensados | 3 |
| Estados Financieros Intermedios Condensados: | |
| Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2019 | 4 |
| Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 | 6 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 | 7 |
| Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2019 | 8 |

—.—

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros

Señores del Directorio de
Aluminios del Uruguay S.A.

He efectuado una compilación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Aluminios del Uruguay S.A. en dólares estadounidenses, los que comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2019, 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 considerados 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, 23 de octubre de 2019


Patricia Marques
Contadora Pública
Reg. C.P. N° 50525



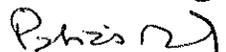
Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2019

(en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>31 de diciembre de 2018</u> |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3.3 | 209,808 | 238,851 |
| Otras inversiones | | - | 904,814 |
| Deudores comerciales | | 5,632,095 | 4,572,157 |
| Otras cuentas por cobrar | | 704,091 | 699,619 |
| Activo por impuesto a la renta corriente | | - | 200,485 |
| Inventarios | | 10,704,933 | 10,234,151 |
| Total Activo Corriente | | <u>17,250,927</u> | <u>16,850,077</u> |
| Activo No Corriente | | | |
| Otras cuentas por cobrar | | 34,843 | 46,217 |
| Propiedades, planta y equipo | 8 | 10,548,019 | 10,975,171 |
| Intangibles | 8 | 58,919 | 101,216 |
| Propiedades de inversión | 8 | 620,000 | 620,000 |
| Total Activo No Corriente | | <u>11,261,781</u> | <u>11,742,604</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>28,512,708</u> | <u>28,592,681</u> |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Acreeedores comerciales | | 4,735,725 | 4,646,979 |
| Préstamos y obligaciones | 9 | 2,003,371 | 1,879,941 |
| Otras cuentas por pagar | | 1,637,142 | 1,844,268 |
| Provisiones | | 100,000 | 100,000 |
| Pasivo por impuesto a la renta corriente | | 392,739 | - |
| Pasivos por derecho de uso | | 34,417 | - |
| Total Pasivo Corriente | | <u>8,903,394</u> | <u>8,471,188</u> |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Préstamos y obligaciones | 9 | 2,291,222 | 3,843,720 |
| Pasivo por impuesto diferido | | 1,397,993 | 1,335,350 |
| Total Pasivo No Corriente | | <u>3,689,215</u> | <u>5,179,070</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>12,592,609</u> | <u>13,650,258</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Aportes de propietarios | 14 | 3,853,610 | 3,853,610 |
| Reserva revalorización | | 4,395,039 | 4,502,647 |
| Resultados acumulados | | 7,671,450 | 6,586,166 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>15,920,099</u> | <u>14,942,423</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>28,512,708</u> | <u>28,592,681</u> |

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

Firmado con fines de identificación
con el informe de fecha **2.3.OCT., 2019**


Patricia Marques
Contadora Pública
Reg. C.P. N° 60525

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

(en dólares estadounidenses)

| | Nota | Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre | |
|---|------|--|--------------------|---|------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingresos Operativos | 6 | 26,511,302 | 26,157,079 | 9,131,035 | 8,887,070 |
| Descuentos y bonificaciones | | (578,869) | (562,347) | (229,009) | (184,030) |
| Ingresos Operativos Netos | | 25,932,433 | 25,594,732 | 8,902,026 | 8,703,040 |
| Costo de los Bienes Vendidos | | (20,934,065) | (22,533,362) | (7,316,021) | (7,529,898) |
| GANANCIA BRUTA | | 4,998,368 | 3,061,370 | 1,586,005 | 1,173,142 |
| Gastos de Distribución y Ventas | | | | | |
| Retribuciones personales y cargas sociales | 11 | (1,099,024) | (1,137,135) | (373,501) | (389,637) |
| Gastos directos de ventas | | (390,810) | (332,998) | (144,066) | (109,082) |
| Honorarios profesionales | | (37,325) | (24,288) | (7,261) | (15,165) |
| Depreciaciones y amortizaciones | | (93,381) | (65,406) | (29,852) | (19,681) |
| Resultado por (deterioro)/recuperación de créditos | | (111,315) | 70,143 | (18,162) | 58,178 |
| Otros gastos | | (521,996) | (468,576) | (156,152) | (164,339) |
| | | <u>(2,253,851)</u> | <u>(1,958,260)</u> | <u>(728,994)</u> | <u>(639,726)</u> |
| Gastos de Administración | | | | | |
| Retribuciones personales y cargas sociales | 11 | (511,207) | (646,346) | (170,255) | (216,121) |
| Honorarios profesionales | | (226,093) | (265,967) | (81,257) | (83,152) |
| Depreciaciones y amortizaciones | | (36,612) | (39,988) | (10,506) | (13,330) |
| Otros gastos | | (322,440) | (406,007) | (97,127) | (137,931) |
| | | <u>(1,096,352)</u> | <u>(1,358,308)</u> | <u>(359,145)</u> | <u>(450,534)</u> |
| Resultados Diversos | | | | | |
| Otros ingresos | | 851 | 10,158 | - | 1,984 |
| Otros egresos | | (283) | (46,784) | (58) | (723) |
| | | <u>568</u> | <u>(36,626)</u> | <u>(58)</u> | <u>1,261</u> |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES DE | | 1,648,733 | (291,824) | 497,808 | 84,143 |
| Resultados financieros | | | | | |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | 8,319 | 8,387 | 781 | 5,063 |
| Intereses perdidos y otros resultados financieros | | (250,320) | (276,209) | (79,914) | (92,060) |
| Diferencia de cambio | | 92,421 | (21,851) | 61,314 | (10,191) |
| | | <u>(149,580)</u> | <u>(289,673)</u> | <u>(17,819)</u> | <u>(97,188)</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA | | 1,499,153 | (581,497) | 479,989 | (13,045) |
| Impuesto a la Renta | 7 | (521,477) | (114,523) | (101,753) | 98,713 |
| RESULTADO DEL PERÍODO | | 977,676 | (696,020) | 378,236 | 85,668 |
| Otro resultado integral | | | | | |
| Otro resultado integral neto de impuestos | | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | | 977,676 | (696,020) | 378,236 | 85,668 |
| Ganancia / (Pérdida) básica y diluida por acción | 15 | 0.00196 | (0.00139) | 0.00076 | 0.00017 |

Firmado con fines de identificación
con el informe de fecha **2-3-OCT-2019**

Patricia Marques
Patricia Marques
Contadora Pública
Reg. C.P. N° 60525
5

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

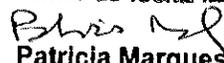
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

(en dólares estadounidenses)

| | Nota | 30 de setiembre de 2019 | 30 de setiembre de 2018 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Resultado del período | | 977,676 | (696,020) |
| Ajustes por: | | | |
| Impuesto a la renta | 7 | 521,477 | 114,523 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 8 | 752,351 | 872,562 |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas por cobrar | | 111,315 | (70,143) |
| Constitución (desafectación) neta de provisiones | | 62,531 | (4,215) |
| Resultado por baja de propiedades de inversión | | - | 34,032 |
| Resultado por baja de bienes de propiedades, planta y equipo | | 15,159 | 20,809 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | (8,319) | (8,387) |
| Intereses perdidos | | 185,751 | 228,916 |
| Otros gastos financieros | | 64,569 | 47,293 |
| Resultado operativo después de ajustes | | 2,682,510 | 539,370 |
| (Aumento) / Disminución de deudores comerciales | | (1,171,253) | (103,985) |
| (Aumento) / Disminución de inventarios | | (533,313) | (720,129) |
| (Aumento) / Disminución de otras cuentas por cobrar | | 6,902 | (409,787) |
| Aumento / (Disminución) por impuesto a la renta corriente | | 182,163 | 370,641 |
| Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | (104,035) | 892,655 |
| (Aumento) / Disminución de pasivos por derechos de uso | | 54,857 | - |
| Efectivo generado por / (usado en) operaciones | | 1,117,831 | 568,765 |
| Impuesto a la renta pagado | | (47,773) | (212,654) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de operación | | 1,070,058 | 356,111 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles | | (298,061) | (152,791) |
| Adquisiciones de propiedades de inversión | | - | 141,968 |
| (Aumento) / Disminución de otras inversiones | | 904,814 | (901,453) |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | | 8,319 | 8,387 |
| Flujos netos de efectivo por actividades de inversión | | 615,072 | (903,889) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Aumento de préstamos y obligaciones | | 300,000 | 2,000,000 |
| Cancelación de préstamos y obligaciones | | (1,720,268) | (1,696,620) |
| Pagos por arrendamiento | | (20,440) | - |
| Intereses pagados | | (186,983) | (228,089) |
| Otros gastos financieros pagados | | (64,569) | (47,293) |
| Dividendos pagados | | (14,345) | (379,277) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de financiación | | (1,706,605) | (351,279) |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | | (21,475) | (899,057) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | | 231,283 | 911,141 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | 3.3 | 209,808 | 12,084 |

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

Firmado con fines de identificación
con el informe de fecha **23.DCI.2019**

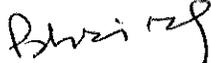

Patricia Marques
Contadora Pública
Reg. C.P. N° 50525

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

(en dólares estadounidenses)

| <u>Nota</u> | Aportes de propietarios | Reserva revalorización | Resultados acumulados | Total |
|---|-------------------------|------------------------|-----------------------|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 3,853,610 | 4,646,124 | 7,823,306 | 16,323,040 |
| Ajuste por la aplicación inicial de la NIIF 9 | - | - | (77,863) | (77,863) |
| Saldo al 1º de enero de 2018 | 3,853,610 | 4,646,124 | 7,745,443 | 16,245,177 |
| <i>Resultado integral total del ejercicio</i> | | | | |
| Resultado del ejercicio | - | - | (733,234) | (733,234) |
| <i>Resultado integral total del ejercicio</i> | - | - | (733,234) | (733,234) |
| Distribución de dividendos | - | - | (569,520) | (569,520) |
| Amortización de revalúos técnicos | - | (143,477) | 143,477 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 3,853,610 | 4,502,647 | 6,586,166 | 14,942,423 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | | | | |
| Resultado del período | - | - | 977,676 | 977,676 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | 977,676 | 977,676 |
| Amortización de revalúos técnicos | - | (107,608) | 107,608 | - |
| Saldo al 30 de setiembre de 2019 | 3,853,610 | 4,395,039 | 7,671,450 | 15,920,099 |

Firmado con fines de identificación
con el informe de fecha **2.3.OCT.2019**


Patricia Marques
Contadora Pública
Reg. C.P. N° 50525

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2019

(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 intermedios condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 16 – Arrendamientos ha sido aplicada. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de la misma se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

2.2 Moneda funcional y de presentación

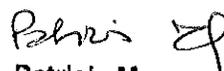
La moneda funcional de los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad es el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones relevantes para Aluminios del Uruguay S.A.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por los nuevos juicios y fuentes clave de incertidumbre de estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 16, las cuales se encuentran descriptas en la Nota 3.1.

Firmado con fines de información
con el informe de fecha 23 OCT, 2019


Patricia Marques
Contadora Pública
Reg. C.P. N° 60525

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 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 período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en la Nota 12.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por las Sociedad para la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha. Por otra parte, la política para el reconocimiento y medición del impuesto a la renta en el período intermedio se describe en la Nota 7.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

La Sociedad ha adoptado por primera vez la NIIF 16 - Arrendamientos a partir del 1° de enero de 2019.

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

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios. Como resultado, la Sociedad, como arrendatario, ha reconocido el derecho de uso de los activos que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y los pasivos por arrendamiento que representan su obligación de hacer pagos por arrendamiento. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores.

La Sociedad aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, en virtud del cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en resultados acumuladas al 1° de enero de 2019. Acorde a esto, la información compartida presentada para el 2018 no ha sido reexpresada, es decir, presentada bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se detallan a continuación.

A. Definición de un arrendamiento

Anteriormente, la Sociedad determinaba al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*. La Sociedad ahora, evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento. Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

En la transición a la NIIF 16, la Sociedad decidió aplicar el expediente práctico que permite aplicar la NIIF 16 sólo a contratos que eran previamente identificados como arrendamientos. Contratos que no fueron identificados como arrendamientos según la NIC 17 y CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados el 1° de enero de 2019 o posteriormente.

B. Como arrendatario

La Sociedad arrienda un inmueble con destino de almacenamiento de su producción y mercadería de reventa.

Se clasificó previamente los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente a la Sociedad. Según la NIIF 16, la Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y pasivos de arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos.

La Sociedad ha decidido no reconocer el derecho a uso y pasivo por arrendamiento para algunos bienes de bajo valor. La Sociedad reconoce los pagos por arrendamiento asociados a estos activos como un gasto lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Sociedad presenta el derecho de uso de los activos en "Propiedades, planta y equipo" y el pasivo por arrendamiento en "Pasivos por derecho de uso" en el Estado de Situación Financiera.

El derecho de uso de los activos es medido inicialmente al costo, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por ciertas remedaciones del pasivo por arrendamiento. Cuando el derecho a uso de los activos cumple la definición de Propiedades de Inversión, éste es presentado como Propiedad de Inversión. El derecho a uso es inicialmente medido al costo, y posteriormente medido al valor razonable, de acuerdo con las políticas contables de la Sociedad.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento impagos en la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de préstamos incrementales de la Sociedad. En general, la Sociedad usa su tasa de endeudamiento incremental como la tasa de descuento.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente incrementado por el costo de interés sobre el pasivo por arrendamiento y disminuido por los pagos de arrendamiento realizados. Éste es remedido cuando hay, cambios en los pagos futuros del arrendamiento que surgen de un cambio en un índice o tasa, cambio en la estimación del importe que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual, o si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

C. Impacto en los estados financieros

Como resultado de la aplicación de la NIIF 16, en relación a los arrendamientos que previamente eran clasificados como arrendamientos operativos, la Sociedad reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por US\$ 54.857 al 1° de enero de 2019.

También en relación a estos arrendamientos bajo NIIF 16, la Sociedad ha reconocido depreciación y resultados financieros, en vez de gastos por arrendamientos operativos. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019, la Sociedad reconoció US\$ 13.714 por depreciación de los activos por derecho a uso.

3.2 Moneda extranjera

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

| | Promedio | | Cierre | |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 30 de setiembre de 2019 | 30 de setiembre de 2018 | 30 de setiembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Pesos Uruguayos | 34.51 | 30.13 | 36.94 | 32.41 |
| Euro | 0.89 | 0.84 | 0.92 | 0.87 |

3.3 Definición de fondos

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

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalente de efectivo del Estado de Situación Financiera Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Condensado:

| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>30 de setiembre de 2018</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Caja | 23,794 | 8,422 |
| Bancos | 186,014 | 380,046 |
| <i>Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera</i> | 209,808 | 388,468 |
| Sobregiros transitorios | - | (376,384) |
| <i>Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo</i> | <u>209,808</u> | <u>12,084</u> |

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún 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 2020, y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 5 - Información por segmentos del negocio

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

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

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

La presentación de la información por segmentos del negocio está basada en la naturaleza de las partidas y las actividades llevadas a cabo en el segmento.

| (en miles de dólares) | 30 de setiembre de 2019 | | | 30 de setiembre de 2018 | | |
|---|-------------------------|-----------|---------------|-------------------------|-----------|---------------|
| | Perfiles | Flexibles | Total | Perfiles | Flexibles | Total |
| Ingresos operativos | 17,949 | 8,562 | 26,511 | 18,429 | 7,728 | 26,157 |
| Costos y gastos operativos | (15,698) | (8,065) | (23,763) | (17,039) | (8,010) | (25,049) |
| Resultado de la operación | 2,251 | 497 | 2,748 | 1,390 | (282) | 1,108 |
| Gastos no distribuidos | | | (1,100) | | | (1,362) |
| Resultados diversos | | | 1 | | | (37) |
| Resultados financieros | | | (150) | | | (290) |
| Impuesto a la renta | | | (521) | | | (115) |
| Resultado neto | | | <u>978</u> | | | <u>(696)</u> |
| Activos por segmento | 18,111 | 9,257 | 27,368 | 17,044 | 9,731 | 26,775 |
| Activos no asignados | | | 1,145 | | | 2,754 |
| Total de activo | | | <u>28,513</u> | | | <u>29,529</u> |
| Pasivos por segmento | 4,484 | 1,581 | 6,065 | 4,014 | 2,003 | 6,017 |
| Pasivos no asignados | | | 6,528 | | | 8,316 |
| Total de pasivo | | | <u>12,593</u> | | | <u>14,333</u> |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 298 | - | 298 | 139 | 14 | 153 |
| Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 389 | 363 | 752 | 467 | 335 | 802 |

Nota 6 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

| | 30 de setiembre de 2019 | 30 de setiembre de 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Locales | 20,206,544 | 20,128,307 |
| Del exterior - Perfiles y flexibles | 4,540,435 | 3,569,064 |
| Del exterior - Descartes de perfiles | 1,764,323 | 2,459,708 |
| | <u>26,511,302</u> | <u>26,157,079</u> |

Nota 7 - Impuesto a la renta

La tasa impositiva efectiva del impuesto a la renta corriente de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 fue de 30% (0% para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018). El cambio en la tasa impositiva efectiva se originó principalmente por un mayor margen bruto, que se explica por una fuerte disminución de los costos de fabricación y de los gastos de administración y de distribución y ventas en relación al 30 de setiembre de 2018.

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

| | 30 de setiembre de 2019 | 30 de setiembre de 2018 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto corriente | | |
| Gasto / (Ingreso) | 458,834 | (21,722) |
| Impuesto diferido | | |
| Gasto / (Ingreso) | 62,643 | 136,245 |
| | <u>521,477</u> | <u>114,523</u> |

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

8.1 Conciliación del valor en libros

(en dólares estadounidenses)

| | Costo | | | | Depreciaciones y Amortizaciones | | | | Valor neto Set-19 | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------|
| | Saldos iniciales | Altas | Bajas | Transferencias | Saldos finales | Saldos iniciales | Bajas | Del periodo | | Saldos finales |
| Propiedades, Planta y Equipo | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (terrenos) | 2,478,632 | - | - | - | 2,478,632 | - | - | - | - | 2,478,632 |
| Inmuebles (mejoras) | 5,230,368 | - | - | - | 5,230,368 | 518,712 | - | 97,258 | 615,970 | 4,614,398 |
| Máquinas y equipos | 5,539,854 | - | - | 111,684 | 5,651,538 | 2,120,971 | - | 487,628 | 2,608,599 | 3,042,939 |
| Matrices | 2,166,113 | 125,566 | 88,348 | - | 2,203,331 | 1,931,932 | 73,189 | 92,811 | 1,951,554 | 251,777 |
| Muebles y útiles | 431,351 | - | - | - | 431,351 | 427,763 | - | 480 | 428,243 | 3,108 |
| Vehículos | 261,580 | - | - | - | 261,580 | 134,851 | - | 18,163 | 153,014 | 108,566 |
| Bienes en construcción | 1,502 | 117,638 | - | (111,684) | 7,456 | - | - | - | - | 7,456 |
| Activos por derecho de uso | - | 54,857 | - | - | 54,857 | - | - | 13,714 | 13,714 | 41,143 |
| Total | 16,109,400 | 298,061 | 88,348 | - | 16,319,113 | 5,134,229 | 73,189 | 710,054 | 5,771,094 | 10,548,019 |
| Intangibles | | | | | | | | | | |
| Software | 117,238 | - | - | - | 117,238 | 84,772 | - | 14,172 | 98,944 | 18,294 |
| Clientela | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 6,250 | - | 28,125 | 34,375 | 40,625 |
| Total | 192,238 | - | - | - | 192,238 | 91,022 | - | 42,297 | 133,319 | 58,919 |
| Propiedades de inversión | | | | | | | | | | |
| Inmuebles en arrendamiento | 620,000 | - | - | - | 620,000 | - | - | - | - | 620,000 |
| Total | 620,000 | - | - | - | 620,000 | - | - | - | - | 620,000 |

(en dólares estadounidenses)

| | Costo | | | | Depreciaciones y Amortizaciones | | | | Valor neto Dic-18 | | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|--------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| | Saldos iniciales | Altas | Bajas | Rev.Técnico | Transferencias | Saldos finales | Saldos iniciales | Bajas | | Del ejercicio | Saldos finales |
| Propiedades, Planta y Equipo | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (terrenos) | 2,478,632 | - | - | - | - | 2,478,632 | - | - | - | - | 2,478,632 |
| Inmuebles (mejoras) | 5,230,368 | - | - | - | - | 5,230,368 | 389,034 | - | 129,678 | 518,712 | 4,711,656 |
| Máquinas y equipos | 5,666,087 | 9,238 | 197,766 | - | 62,295 | 5,939,854 | 1,471,090 | 83,019 | 732,900 | 2,120,971 | 3,418,883 |
| Matrices | 2,163,104 | 101,402 | 98,393 | - | - | 2,166,113 | 1,859,220 | 73,300 | 146,012 | 1,931,932 | 234,181 |
| Muebles y útiles | 431,351 | - | - | - | - | 431,351 | 427,122 | - | 641 | 427,763 | 3,588 |
| Vehículos | 261,580 | - | - | - | - | 261,580 | 109,046 | - | 25,805 | 134,851 | 126,729 |
| Bienes en construcción | - | 63,797 | - | - | (62,295) | 1,502 | - | - | - | - | 1,502 |
| Total | 16,231,122 | 174,437 | 296,159 | - | - | 16,109,400 | 4,255,512 | 1,563,119 | 1,035,036 | 5,134,229 | 10,975,171 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | |
| Software | 117,238 | - | - | - | - | 117,238 | 61,324 | - | 23,448 | 84,772 | 32,466 |
| Clientela | - | 75,000 | - | - | - | 75,000 | - | - | 6,250 | 6,250 | 68,750 |
| Total | 117,238 | 75,000 | - | - | - | 192,238 | 61,324 | - | 29,698 | 91,022 | 101,216 |
| Propiedades de inversión | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles en arrendamiento | 406,000 | 382,089 | 176,000 | 7,911 | - | 620,000 | - | - | - | - | 620,000 |
| Total | 406,000 | 382,089 | 176,000 | 7,911 | - | 620,000 | - | - | - | - | 620,000 |

8.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo, US\$ 622.358 (US\$ 697.025 al 30 de setiembre de 2018) fueron cargados al costo de producción, US\$ 22.439 fueron cargados a los gastos de administración (US\$ 22.402 al 30 de setiembre de 2018) y los restantes US\$ 65.257 (US\$ 65.406 al 30 de setiembre de 2018) se incluyen como gastos de distribución y ventas.

La amortización de intangibles ascendió a US\$ 42.298 (US\$ 17.586 al 30 de setiembre de 2018) y se incluyen US\$ 14.173 como gastos de administración (US\$ 17.586 al 30 de setiembre de 2018) y los restantes US\$ 28.125 (US\$ 0 al 30 de setiembre de 2018) en gastos de distribución y ventas.

Nota 9 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

| | 30 de setiembre de 2019 | | | |
|---|-------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | Menor a 1 año | 1 año a 3 años | 3 años a 5 años | Total |
| Obligaciones Negociables ⁽¹⁾ | 1,235,858 | 1,235,858 | - | 2,471,716 |
| Préstamos bancarios | 767,513 | 834,847 | 220,517 | 1,822,877 |
| | <u>2,003,371</u> | <u>2,070,705</u> | <u>220,517</u> | <u>4,294,593</u> |
| | <hr/> | | | |
| | 31 de diciembre de 2018 | | | |
| | Menor a 1 año | 1 año a 3 años | 3 años a 5 años | Total |
| Obligaciones Negociables ⁽¹⁾ | 1,235,858 | 2,475,251 | - | 3,711,109 |
| Préstamos bancarios | 636,515 | 826,174 | 542,295 | 2,004,984 |
| Sobregiros transitorios | 7,568 | - | - | 7,568 |
| | <u>1,879,941</u> | <u>3,301,425</u> | <u>542,295</u> | <u>5,723,661</u> |

⁽¹⁾ Con fecha 27 de noviembre de 2014, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió efectuar una emisión de Obligaciones Negociables por oferta pública por un valor nominal de US\$ 5.000.000, de acuerdo a las siguientes condiciones:

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

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

Fecha de la emisión: 23 de setiembre de 2015.

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

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

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

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

Nota 10 - Administración de Riesgos Financieros

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 11 - Beneficios a los empleados

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

| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>30 de setiembre de 2018</u> |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Sueldos | 3,400,040 | 3,574,934 |
| Prestaciones sociales | 1,342,386 | 1,419,659 |
| Otros beneficios | 91,730 | 219,344 |
| | <u>4,834,156</u> | <u>5,213,937</u> |

El número promedio de empleados durante el período terminado el 30 de setiembre de 2019 fue de 195 personas (212 durante el período terminado el 30 de setiembre de 2018).

Del total de gastos, US\$ 3.223.925 (US\$ 3.430.456 al 30 de setiembre de 2018) fueron cargados al costo de producción, US\$ 511.207 a gastos de administración (US\$ 646.346 al 30 de setiembre de 2018) y los restantes US\$ 1.099.024 (US\$ 1.137.135 al 30 de setiembre de 2018) se incluyen como gastos de distribución y ventas.

Nota 12 - Instrumentos financieros

12.1 Valor razonable

Instrumentos financieros

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

| | 30 de setiembre de 2019 | | | |
|--|-------------------------------|------------------------------|---------------------|-------------|
| | Valor en libros | | Valor razonable | |
| | Préstamos y saldo a cobrar | Otros pasivos financieros | Total | Total |
| Activos financieros a valor razonable | - | - | - | - |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 5,821,676 | - | 5,821,676 | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 186,014 | - | 186,014 | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | 6.007.690 | - | 6.007.690 | |
| Pasivos financieros a valor razonable | - | - | - | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | | | | |
| Obligaciones negociables | - | (2,471,716) | (2,471,716) | (2,475,000) |
| Préstamos bancarios | - | (1,822,877) | (1,822,877) | (1,837,760) |
| Pasivos por derechos de uso | - | (34,417) | (34,417) | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | - | (5,934,923) | (5,934,923) | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | - | (10,263,933) | (10,263,933) | |

| | 31 de diciembre de 2018 | | | | | |
|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | Valor en libros | | Valor razonable | | | |
| | Préstamos y saldos a cobrar | Otros pasivos financieros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
| Activos financieros a valor razonable | - | - | - | | | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | | | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 4,764,703 | - | 4,764,703 | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 234,615 | | 234,615 | | | |
| Otras inversiones | 904,814 | - | 904,814 | | | |
| Activos financieros no valuados a valor razonable | 5,904,132 | - | 5,904,132 | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | - | - | - | | | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | | | | | | |
| Obligaciones negociables | - | (3,711,109) | (3,711,109) | (3,712,500) | - | (3,712,500) |
| Préstamos bancarios | - | (2,004,984) | (2,004,984) | | (1,970,145) | (1,970,145) |
| Sobregiros transitorios | - | (7,568) | (7,568) | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | - | (5,908,356) | (5,908,356) | | | |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable | - | (11,632,017) | (11,632,017) | | | |

Medición del valor razonable

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

Inmuebles y máquinas y equipos

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

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

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

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

Propiedades de inversión

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

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

12.2 Riesgo de crédito

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

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

| | Promedio ponderado de la tasa de pérdida | Valor nominal | Pérdida por deterioro | Crédito deteriorado? |
|----------------------------|--|---------------|-----------------------|----------------------|
| Vigentes | 0.2% | 4,358,866 | (6,864) | No |
| 1-90 días de vencido | 1.5% | 1,080,367 | (16,668) | No |
| 91-180 días de vencido | 14.7% | 181,527 | (26,745) | No |
| 181-270 días de vencido | 38.8% | 92,632 | (35,919) | No |
| 271-360 días de vencido | 72.9% | 18,051 | (13,152) | No |
| Más de 360 días de vencido | 100.0% | 234,037 | (234,037) | Sí |
| | 5.6% | 5,965,480 | (333,385) | |

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

| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>31 de diciembre de 2018</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldos al inicio bajo NIIF 9 | 225,516 | 289,480 |
| Constitución (desafectación) neta | 111,315 | (63,964) |
| Aplicación de provisión | (3,446) | - |
| Saldos al final | <u>333,385</u> | <u>225,516</u> |

Nota 13 - Partes relacionadas

13.1 Saldos y transacciones con directores y ejecutivos

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

| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>30 de setiembre de 2018</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Remuneraciones y beneficios | | |
| Directores y ejecutivos | <u>674,729</u> | <u>754,267</u> |

La Sociedad no mantiene saldos ni transacciones con partes relacionadas.

Nota 14 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 30 de setiembre de 2019 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 2018). 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 2018) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

| | <u>Acciones Ordinarias</u> | |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>31 de diciembre de 2018</u> |
| Acciones en circulación al inicio | 500,000,000 | 500,000,000 |
| Acciones en circulación al final | <u>500,000,000</u> | <u>500,000,000</u> |

Reserva revalorización

La reserva revalorización comprende el incremento en los valores razonables de los inmuebles, propiedad, planta 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 período.

Dividendos

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019, se aprobó la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 29 de noviembre de 2018 por Pesos Uruguayos 7.000.000 (US\$ 216.163).

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de noviembre de 2018, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 7.000.000 (equivalentes a US\$ 216.163) considerando la existencia de resultados acumulados suficientes.

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

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>30 de setiembre de 2019</u> | <u>31 de diciembre de 2018</u> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Aportes de propietarios | | |
| Capital integrado | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Ajuste por conversión del capital | 92,348,500 | 74,880,086 |
| Reserva revalorización | | |
| Revalúos técnicos | 102,070,116 | 104,639,986 |
| Ajuste por conversión | 125,893,758 | 73,556,819 |
| 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 | 129,544,916 | 148,186,131 |
| Resultado del período | 34,043,029 | (21,211,080) |
| | <u>588,072,537</u> | <u>484,224,160</u> |

Nota 15 - Ganancia (pérdida) por acción

Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia (pérdida) 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 (pérdida) diluida por acción no difiere del de la ganancia (pérdida) 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>30 de setiembre de 2019</u> | <u>30 de setiembre de 2018</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Resultado del período | 977,676 | (696,020) |
| Resultado neto atribuible a los accionistas | <u>977,676</u> | <u>(696,020)</u> |

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

| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>30 de setiembre de 2018</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 (pérdida) básica por acción:

| | <u>30 de setiembre de 2019</u> | <u>30 de setiembre de 2018</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Resultado neto atribuible a los accionistas | 977,676 | (696,020) |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones | 500,000,000 | 500,000,000 |
| Ganancia / (Pérdida) básica y diluida por acción | <u>0.00196</u> | <u>(0.00139)</u> |

Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se encuentra prendado en garantía un equipo de producción (impresora Soloflex) por un monto de US\$ 1.070.000 en Banco Santander.

Se han cedido créditos actuales y futuros de clientes a Banco BBVA que al cierre del período totalizan US\$ 301.258 (US\$ 337.137 al 31 de diciembre de 2018).

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiamientos de largo plazo cuyos saldos al 30 de setiembre de 2019 ascienden a US\$ 1.522.904 (US\$ 2.005.010 al 31 de diciembre de 2018).

Se ha constituido un fideicomiso de garantía, cediendo los créditos actuales y futuros de clientes de Aluminios del Uruguay S.A. cuyas facturaciones anuales totalizan aproximadamente US\$ 2.400.000 hasta un monto máximo de US\$ 2.000.000 en garantía de la emisión de Obligaciones Negociables Serie 3 por oferta pública por un valor nominal de US\$ 5.000.000, cuyo saldo al 30 de setiembre de 2019 es de US\$ 2.500.000 (US\$ 3.750.000 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 17 - Compromisos

Al 30 de setiembre de 2019, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US\$ 173.202 (US\$ 284.200 al 31 de diciembre de 2018). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US\$ 437.944 (US\$ 582.891 al 31 de diciembre de 2018).

Del total de anticipos recibidos, US\$ 59.260 se recibieron en cheques diferidos, US\$ 378.684 en efectivo (US\$ 40.771 y US\$ 502.148 respectivamente al 31 de diciembre de 2018) y US\$ 0 en cesiones de promesas de compraventa de inmuebles (US\$ 39.972 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 18 - Beneficios fiscales

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

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

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

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

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

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 80.166/16 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 de diciembre de 2017 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto, y en un 20% por aplicación del Decreto 299/015, pasando la exoneración del pago a ser de UI 876.045

- c) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

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

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

—.—