

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

28 de mayo de 2020

Este informe contiene 27 páginas

Contenido

Informe de Compilación de los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Estados Financieros Intermedios Condensados:	
Estado de Situación Financiera Condensado al 31 de marzo de 2020	4
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	5
Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período terminado el 31 de marzo de 2020	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020	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 31 de marzo de 2020, 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, 28 de mayo de 2020


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



Estado de Situación Financiera Condensado al 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3	2,911,493	317,797
Deudores comerciales		4,855,679	5,159,641
Otras cuentas por cobrar		944,975	940,206
Inventarios		10,190,705	9,504,490
Total Activo Corriente		<u>18,902,852</u>	<u>15,922,134</u>
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	11,810,811	11,650,496
Intangibles	6	35,271	47,095
Propiedades de inversión	6	720,000	720,000
Total Activo No Corriente		<u>12,566,082</u>	<u>12,417,591</u>
TOTAL ACTIVO		<u>31,468,934</u>	<u>28,339,725</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales		4,947,924	3,806,352
Préstamos y obligaciones	7	2,122,849	1,658,618
Otras cuentas por pagar		1,544,828	1,636,290
Provisiones		100,000	100,000
Pasivo por impuesto a la renta corriente		671,449	478,559
Pasivos por derecho de uso		60,067	79,190
Total Pasivo Corriente		<u>9,447,117</u>	<u>7,759,009</u>
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	7	3,116,012	2,194,407
Pasivo por impuesto diferido		1,395,539	1,611,023
Total Pasivo No Corriente		<u>4,511,551</u>	<u>3,805,430</u>
TOTAL PASIVO		<u>13,958,668</u>	<u>11,564,439</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	14	3,853,610	3,853,610
Reserva revalorización		4,860,599	4,895,453
Resultados acumulados		8,796,057	8,026,223
TOTAL PATRIMONIO		<u>17,510,266</u>	<u>16,775,286</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>31,468,934</u>	<u>28,339,725</u>

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.


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

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos Operativos	8	8,533,717	8,018,073
Descuentos y bonificaciones		(159,476)	(161,836)
Ingresos Operativos Netos		8,374,241	7,856,237
Costo de los Bienes Vendidos		(6,663,261)	(6,289,394)
GANANCIA BRUTA		1,710,980	1,566,843
Gastos de Distribución y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	10	(380,125)	(366,750)
Gastos directos de ventas		(94,094)	(148,286)
Honorarios profesionales		(14,940)	(8,611)
Depreciaciones y amortizaciones		(36,996)	(27,199)
Resultado por (deterioro)/recuperación de créditos		(31,547)	(55,759)
Otros gastos		(122,216)	(176,616)
		(679,918)	(783,222)
Gastos de Administración			
Retribuciones personales y cargas sociales	10	(167,918)	(174,648)
Honorarios profesionales		(76,470)	(67,888)
Depreciaciones y amortizaciones		(10,015)	(13,339)
Otros gastos		(92,468)	(127,319)
		(346,871)	(383,193)
Resultados Diversos			
Otros ingresos		11,648	723
Otros egresos		(35,873)	(149)
		(24,225)	574
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		659,966	401,002
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		903	4,665
Intereses perdidos y otros resultados financieros		(70,452)	(86,479)
Diferencia de cambio		213,657	22,441
		144,108	(59,373)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		804,074	341,629
Impuesto a la Renta	9	(69,094)	(67,590)
RESULTADO DEL PERÍODO		734,980	274,039
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasifican al resultado del período			
Otro resultado integral neto de impuestos		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		734,980	274,039
Ganancia básica y diluida por acción	15	0.00147	0.00055

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.


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

Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		734,980	274,039
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	9	69,094	67,590
Depreciaciones y Amortizaciones	6	257,856	247,970
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas por cobrar	12	31,547	62,411
Constitución (desafectación) neta de provisiones		3,320	(10,810)
Resultado por baja de bienes de propiedades, planta y equipo		5,018	4,959
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(903)	(4,665)
Intereses perdidos		47,816	63,770
Otros gastos financieros		22,636	22,709
Resultado operativo después de ajustes		<u>1,171,364</u>	<u>727,973</u>
(Aumento) / Disminución de deudores comerciales		272,415	(671,902)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(689,535)	(28,483)
(Aumento) / Disminución de otras cuentas por cobrar		(4,770)	(31,943)
Aumento / (Disminución) por impuesto a la renta corriente		(97,177)	4,871
Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1,054,356	(366,874)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>1,706,653</u>	<u>(366,358)</u>
Impuesto a la renta pagado		5,490	(43,960)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>1,712,143</u>	<u>(410,318)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	6	(411,365)	(60,652)
(Aumento) / Disminución de otras inversiones		-	904,814
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		903	4,665
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(410,462)</u>	<u>848,827</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de préstamos y obligaciones	7	1,500,000	-
Cancelación de préstamos y obligaciones	7	(112,142)	(179,576)
Pagos por arrendamiento		(9,276)	-
Intereses pagados	7	(43,321)	(64,040)
Otros gastos financieros pagados		(22,636)	(22,709)
Dividendos pagados		(14,093)	(3,483)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>1,298,532</u>	<u>(269,808)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>2,600,213</u>	<u>168,701</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>311,280</u>	<u>231,283</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	<u>2,911,493</u>	<u>399,984</u>

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.


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

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	Aportes de propietarios	Reserva revalorización	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2019		3,853,610	4,502,647	6,586,166	14,942,423
Resultado integral total del ejercicio					
Resultado del ejercicio		-	-	1,508,388	1,508,388
Revalúo Técnico (Nota 20.3)		-	536,283	-	536,283
Resultado integral total del ejercicio		-	536,283	1,508,388	2,044,671
Distribución de dividendos	14	-	-	(211,808)	(211,808)
Amortización de revalúos técnicos		-	(143,477)	143,477	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		3,853,610	4,895,453	8,026,223	16,775,286
Resultado integral total del período					
Resultado del período		-	-	734,980	734,980
Resultado integral total del período		-	-	734,980	734,980
Distribución de dividendos	14	-	-	-	-
Amortización de revalúos técnicos		-	(34,854)	34,854	-
Saldo al 31 de marzo de 2020		3,853,610	4,860,599	8,796,057	17,510,266

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.


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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020

(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.

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 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad fueron aprobados por el Directorio y autorizados para su publicación el 30 de abril de 2020.

2.3 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.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

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

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


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 ejercicio se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuesto diferido
- medición de la provisión por obsolescencia de inventarios
- medición de la pérdida crediticia esperada para deudores comerciales
- 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 ejercicio sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los estados financieros son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros 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.

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 remediones 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\$ 105.867 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.

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

	Promedio		Cierre	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos Uruguayos	39.68	32.82	43.01	37.31
Euro	0.91	0.88	0.91	0.89

3.3 Definición de fondos

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

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

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2019</u>
Caja	13,979	11,252
Bancos	2,897,514	151,408
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera</i>	2,911,493	162,660
Sobregiros bancarios	-	(48,697)
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo</i>	<u>2,911,493</u>	<u>113,963</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen 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.

- *NIF 17 Contratos de seguros*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- *Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.
- *Marco Conceptual revisado para la información financiera*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020.

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 5 - Información por segmentos del negocio

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

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

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

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

(en miles de dólares)	31 de marzo de 2020			31 de marzo de 2019		
	Perfiles	Flexibles	Total	Perfiles	Flexibles	Total
Ingresos operativos	5,826	2,707	8,534	5,447	2,572	8,018
Costos y gastos operativos	(5,074)	(2,445)	(7,520)	(4,699)	(2,536)	(7,234)
Resultado de la operación	752	262	1,014	748	36	784
Gastos no distribuidos			(330)			(384)
Resultados diversos			(24)			1
Resultados financieros			144			(59)
Impuesto a la renta			(69)			(68)
Resultado neto			<u>735</u>			<u>274</u>
Activos por segmento	18,339	9,068	27,407	17,142	9,596	26,738
Activos no asignados			4,062			1,528
Total de activo			<u>31,469</u>			<u>28,266</u>
Pasivos por segmento	3,592	2,412	6,004	4,043	1,689	5,732
Pasivos no asignados			7,955			7,317
Total de pasivo			<u>13,959</u>			<u>13,049</u>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	411	-	<u>411</u>	61	-	<u>61</u>
Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	136	122	<u>258</u>	127	121	<u>248</u>

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedad de inversión

6.1 Conciliación del valor en libros

(en dólares estadounidenses)

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Mar-20	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Del período		Saldos finales
Propiedades, Planta y Equipo										
Inmuebles (terrenos)	2,260,037	-	-	-	2,260,037	-	-	-	-	2,260,037
Inmuebles (mejoras)	5,865,618	-	-	-	5,865,618	-	-	41,194	41,194	5,824,424
Máquinas y equipos	5,667,492	-	-	28,963	5,696,455	2,773,687	-	160,726	2,934,413	2,762,042
Matrices	2,209,689	27,265	21,699	-	2,215,255	1,965,421	16,681	28,468	1,977,208	238,047
Muebles y útiles	431,351	-	-	18,448	449,799	428,403	-	314	428,717	21,082
Vehículos	261,580	-	-	-	261,580	159,069	-	6,054	165,123	96,457
Bienes en construcción	64,936	224,410	-	244,409	533,755	-	-	-	-	533,755
Activos por derecho de uso	105,867	-	-	-	105,867	21,624	-	9,276	30,900	74,967
Anticipos a proveedores	132,130	159,690	-	(291,820)	-	-	-	-	-	-
Total	16,998,700	411,365	21,699	-	17,388,366	5,348,204	16,681	246,032	5,577,555	11,810,811
Intangibles										
Software	117,238	-	-	-	117,238	101,393	-	2,449	103,842	13,396
Clientela	75,000	-	-	-	75,000	43,750	-	9,375	53,125	21,875
Total	192,238	-	-	-	192,238	145,143	-	11,824	156,967	35,271
Propiedades de inversión										
Inmuebles en arrendamiento	720,000	-	-	-	720,000	-	-	-	-	720,000
Total	720,000	-	-	-	720,000	-	-	-	-	720,000

	Costo					Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Dic-19	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Revalúo técnico	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Del ejercicio		Saldos finales
Propiedades, Planta y Equipo											
Inmuebles (terrenos)	2,478,632	58,345	-	(276,940)	-	2,260,037	-	-	-	-	2,260,037
Inmuebles (mejoras)	5,230,368	291,655	-	343,595	-	5,865,618	518,712	-	129,677	-	5,865,618
Máquinas y equipos	5,539,854	-	-	-	127,638	5,667,492	2,120,971	-	652,716	2,773,687	2,893,805
Matrices	2,166,113	157,785	114,209	-	-	2,209,689	1,931,932	88,689	122,178	1,965,421	244,268
Muebles y útiles	431,351	-	-	-	-	431,351	427,763	-	640	428,403	2,948
Vehiculos	261,580	-	-	-	-	261,580	134,851	-	24,218	159,069	102,511
Bienes en construcción	1,502	191,072	-	-	(127,638)	64,936	-	-	-	-	64,936
Activos por derecho de uso	-	105,867	-	-	-	105,867	-	-	21,624	21,624	84,243
Anticipos a proveedores	-	132,130	-	-	-	132,130	-	-	-	-	132,130
Total	16,109,400	936,854	114,209	66,655	-	16,998,700	5,134,229	88,689	951,053	5,348,204	11,650,496
Intangibles											
Software	117,238	-	-	-	-	117,238	84,772	-	16,621	101,393	15,845
Clientela	75,000	-	-	-	-	75,000	6,250	-	37,500	43,750	31,250
Total	192,238	-	-	-	-	192,238	91,022	-	54,121	145,143	47,095
Propiedades de inversión											
Inmuebles en arrendamiento	620,000	-	-	5,186	94,814	720,000	-	-	-	-	720,000
Total	620,000	-	-	5,186	94,814	720,000	-	-	-	-	720,000

6.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo, US\$ 210.845 (US\$ 207.432 al 31 de marzo de 2019) fueron cargados al costo de producción, US\$ 7.566 fueron cargados a los gastos de administración (US\$ 7.477 al 31 de marzo de 2019) y los restantes US\$ 27.621 (US\$ 17.825 al 31 de marzo de 2019) se incluyen como gastos de distribución y ventas.

La amortización de intangibles ascendió a US\$ 11.824 (US\$ 15.236 al 31 de marzo de 2019) y se incluyen US\$ 2.449 como gastos de administración (US\$ 5.861 al 31 de marzo de 2019) y los restantes US\$ 9.375 (US\$ 9.375 al 31 de marzo de 2019) en gastos de distribución y ventas.

Nota 7 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	31 de marzo de 2020			
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Total
Obligaciones Negociables ⁽¹⁾	1,235,858	1,242,929	-	2,478,787
Préstamos bancarios	886,991	1,873,083	-	2,760,074
	2,122,849	3,116,012	-	5,238,861

	31 de diciembre de 2019			
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Total
Obligaciones Negociables ⁽¹⁾	1,235,858	1,239,394	-	2,475,252
Préstamos bancarios	416,243	844,156	110,857	1,371,256
Sobregiros transitorios	6,517	-	-	6,517
	1,658,618	2,083,550	110,857	3,853,025

⁽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.

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

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Saldo al 1° de enero	3,853,025	5,723,661
<i>Cambios en flujos de efectivo</i>		
Nuevos préstamos	1,500,000	-
Pago de préstamos	(112,142)	(60,885)
Variación en sobregiros bancarios	(6,517)	48,697
Gastos por intereses	47,816	21,601
Pagos de intereses	(43,321)	(957)
	<u>1,385,836</u>	<u>8,456</u>
Saldo al 31 de marzo	<u>5,238,861</u>	<u>5,732,117</u>

Nota 8 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Locales	6,525,440	6,163,186
Del exterior - Perfiles y flexibles	1,345,489	1,284,934
Del exterior - Descartes de perfiles	662,788	569,953
	<u>8,533,717</u>	<u>8,018,073</u>

Nota 9 - 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 32% (32% para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019).

La composición entre impuesto a la renta corriente y diferido al 31 de marzo es la siguiente:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Impuesto corriente		
Gasto / (Ingreso)	284,577	110,581
Impuesto diferido		
Gasto / (Ingreso)	(215,483)	(42,991)
	<u>69,094</u>	<u>67,590</u>

Nota 10 - Gastos del personal

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

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2019</u>
Sueldos	1,145,114	1,145,585
Prestaciones sociales	460,523	468,874
Otros beneficios	35,507	31,667
	<u>1,641,144</u>	<u>1,646,126</u>

El número promedio de empleados durante el período terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 203 personas (196 durante el período terminado el 31 de marzo de 2019).

Del total de gastos, US\$ 1.093.101 (US\$ 1.104.728 al 31 de marzo de 2019) fueron cargados al costo de producción US\$ 167.918 a gastos de administración (US\$ 174.648 al 31 de marzo de 2019) y los restantes US\$ 380.125 (US\$ 366.750 al 31 de marzo de 2019) se incluyen como gastos de distribución y ventas.

Nota 11 - 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 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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.

	31 de marzo de 2020					
	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	5,181,516	-	5,181,516			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,897,514	-	2,897,514			
Activos financieros no valuados a valor razonable	8,079,030	-	8,079,030			
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable						
Obligaciones negociables	-	(2,478,787)	(2,478,787)	(2,475,250)	-	(2,475,250)
Préstamos bancarios	-	(2,760,074)	(2,760,074)		(2,761,608)	(2,761,608)
Sobregiros bancarios	-	-	-			
Pasivos por derechos de uso	-	(60,067)	(60,067)			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	(5,039,823)	(5,039,823)			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	-	(10,338,751)	(10,338,751)			

	31 de diciembre de 2019					
	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	5,672,225	-	5,672,225			
Efectivo y equivalentes al efectivo	309,160		309,160			
Activos financieros no valuados a valor razonable	5,981,385	-	5,981,385			
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable						
Obligaciones negociables	-	(2,475,252)	(2,475,252)	(2,475,250)	-	(2,475,250)
Préstamos bancarios	-	(1,371,256)	(1,371,256)		(1,365,995)	(1,365,995)
Sobregiros bancarios	-	(6,517)	(6,517)			
Pasivos por derechos de uso	-	(79,190)	(79,190)			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	(3,928,402)	(3,928,402)			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	-	(7,860,617)	(7,860,617)			

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 2019.

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.

31 de marzo de 2020					
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?	Crédito deteriorado
Vigentes	0.1%	3,661,731	(5,404)	No	3,656,327
1-90 días de vencido	2.0%	1,115,180	(21,828)	No	1,093,352
91-180 días de vencido	20.8%	85,492	(17,776)	No	67,716
181-270 días de vencido	37.7%	38,728	(14,586)	No	24,142
271-360 días de vencido	65.8%	41,391	(27,249)	No	14,142
Más de 360 días de vencido	100.0%	270,627	(270,627)	Si	-
	6.9%	5,213,149	(357,470)		4,855,679

31 de diciembre de 2019					
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?	Crédito deteriorado
Vigentes	0.2%	3,976,992	(6,135)	No	3,970,857
1-90 días de vencido	2.1%	1,087,178	(22,582)	No	1,064,596
91-180 días de vencido	19.3%	95,371	(18,438)	No	76,933
181-270 días de vencido	32.5%	55,098	(17,912)	No	37,186
271-360 días de vencido	75.8%	41,641	(31,572)	No	10,069
Más de 360 días de vencido	100.0%	229,284	(229,284)	Si	-
	5.9%	5,485,564	(325,923)		5,159,641

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

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Saldos al inicio	325,923	225,516
Constitución (desafectación) neta	31,547	101,231
Aplicación de provisión	-	(824)
Saldos al final	<u>357,470</u>	<u>325,923</u>

Nota 13 - Partes relacionadas

Saldos y transacciones con directores y ejecutivos

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

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Remuneraciones y beneficios		
Directores y ejecutivos	<u>213,069</u>	<u>233,320</u>

Nota 14 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 31 de marzo de 2020 es de Pesos Uruguayos 100.000.000. Las acciones en circulación son 500.000.000 de un valor nominal de Pesos Uruguayos 0,10 cada una (500.000.000 al 31 de diciembre de 2019). 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 2019) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	Acciones Ordinarias	
	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Acciones en circulación al inicio	500,000,000	500,000,000
Acciones en circulación al final	500,000,000	500,000,000

Reserva revalorización

La reserva revalorización comprende el incremento en los valores razonables de los inmuebles, máquinas y equipo, y su amortización.

Resultados acumulados

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

Dividendos

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2019, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 8.000.000 (equivalentes a US\$ 211.808) considerando la existencia de resultados acumulados suficientes.

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).

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:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Aportes de propietarios		
Capital integrado	50,000,000	50,000,000
Ajuste por conversión del capital	115,736,059	93,770,482
Reserva revalorización		
Revalúos técnicos	120,408,810	121,221,149
Ajuste por conversión	207,745,842	129,987,972
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	177,512,888	122,401,545
Resultado del período	27,505,703	54,299,004
	753,081,520	625,852,370

Nota 15 - Ganancia por acción

Ganancia básica y diluida por acción

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

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

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

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Resultado del período	734,980	274,039
Resultado neto atribuible a los accionistas	<u>734,980</u>	<u>274,039</u>

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

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</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 2020</u>	<u>31 de marzo de 2019</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	734,980	274,039
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500,000,000	500,000,000
Ganancia básica y diluida por acción	<u>0.00147</u>	<u>0.00055</u>

Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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\$ 353.490 (US\$ 283.614 al 31 de diciembre de 2019).

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiamientos de largo plazo cuyos saldos al 31 de marzo de 2020 ascienden a US\$ 1.260.074 (US\$ 1.371.256 al 31 de diciembre de 2019).

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 2020 es de US\$ 2.500.000 (US\$ 2.500.000 al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2019 se encontraba vigente una carta de crédito stand by emitida por el Banco Santander garantizando compras de perfiles realizadas por Aluminios del Uruguay S.A. hasta un total de US\$ 250.000.

Nota 17 - Compromisos

Al 31 de marzo de 2020, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US\$ 177.004 (US\$ 157.087 al 31 de diciembre de 2019). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US\$ 435.654 (US\$ 386.154 al 31 de diciembre de 2019).

Del total de anticipos recibidos, US\$ 149.963 se recibieron en cheques diferidos y US\$ 285.691 en efectivo (US\$ 90.359 y US\$ 295.795 respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

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 US\$ 52.060) 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 Declaración Jurada anual de IRAE al 31 de diciembre de 2016.

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 82.588/18 de fecha 23 de julio de 2018 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de equipamiento, mejorar infraestructura de almacenaje y actividades logísticas por un monto de UI 24.458.827 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

- 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 7.107.735 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2019 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto
- c) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

El 17 de febrero de 2020 se presentó ante COMAP una ampliación de este proyecto por un total de UI 4.520.630, correspondientes a un 18.48% del monto de la inversión inicial.

De la exoneración mencionada en el literal b) del proyecto original y su ampliación, se utilizarán UI 2.142.945 (equivalente a US\$ 250.740) en la estimación de IRAE al 31 de diciembre de 2019.

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.

Nota 19 – Eventos subsecuentes

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Uruguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros, las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores. A la fecha, la evolución de la pandemia es

altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en períodos futuros.

La empresa ha elaborado un protocolo de prevención de contagio de Covid-19 incorporando las recomendaciones de la autoridad sanitaria y agregando mayores controles y precauciones tales como tests aleatorios de Covid-19 y transporte contratado en lugar de colectivo. En lo financiero, la caja el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo de US\$ 2.911.493 se muestra suficiente para enfrentar el resto del año, teniendo en cuenta inversiones, amortizaciones de deuda, pago anual de impuestos y dividendos.

Si bien se estima una demanda de perfiles para la construcción menor a la prevista, el mercado de envases flexibles para alimentos, medicamentos y cigarrillos continúa firme, amortiguando la caída de facturación global de la empresa. Aún luego de revisar los planes de venta de abril en adelante a la luz de la nueva realidad, no prevemos ningún trimestre con resultado negativo.

—.—