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 2018

30 de octubre de 2018

Este informe contiene 24 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 2018 5

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 6

Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 7

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 8

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de setiembre de 2018 9

—.—

Informe de Compilación

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 2018, 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 condensados 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, 30 de octubre de 2018

JOSE MIGUEL ARGUIÑARENA
Contador Público
Reg. C.P. Nº 68373

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 170 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
012413 23

Estado de Situación Financiera Condensado al 30 de setiembre de 2018

(en dólares estadounidenses)

	Nota	30 de setiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3	388,468	911,141
Inversiones temporarias		901,453	-
Deudores comerciales		5,074,247	5,004,800
Otras cuentas por cobrar		1,042,661	681,366
Activo por impuesto a la renta corriente		195,609	331,015
Inventarios		9,900,039	9,244,973
Total Activo Corriente		17,502,477	16,173,295
Activo No Corriente			
Otras cuentas por cobrar		53,269	386,866
Propiedades, planta y equipo	8	11,322,759	11,975,610
Intangibles	8	38,328	55,914
Propiedades de inversión	8	612,089	406,000
Total Activo No Corriente		12,026,445	12,824,390
TOTAL ACTIVO		29,528,922	28,997,685
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales		4,349,483	3,684,992
Préstamos y obligaciones	9	2,419,066	1,782,450
Otras cuentas por pagar		2,125,206	1,922,962
Provisiones		100,000	100,000
Total Pasivo Corriente		8,993,755	7,490,404
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	9	3,991,619	3,947,644
Pasivo por impuesto diferido		1,347,748	1,236,597
Total Pasivo No Corriente		5,339,367	5,184,241
TOTAL PASIVO		14,333,122	12,674,645
PATRIMONIO	14		
Aportes de propietarios		3,853,610	3,853,610
Reserva revalorización		4,538,516	4,646,124
Resultados acumulados		6,803,674	7,823,306
TOTAL PATRIMONIO		15,195,800	16,323,040
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		29,528,922	28,997,685

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 30 OCT. 2018

JOSE MIGUEL ARGUIÑARENA
Contador Público
Reg. C.P. Nº 68373

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

(en dólares estadounidenses)

		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	Nota	2018	2017	2018	2017
Ingresos Operativos	6	26,157,079	27,278,366	8,887,070	9,606,776
Descuentos y bonificaciones		(562,347)	(478,480)	(184,030)	(170,651)
Ingresos Operativos Netos		25,594,732	26,799,886	8,703,040	9,436,125
Costo de los Bienes Vendidos		(22,533,362)	(22,116,214)	(7,529,898)	(7,670,980)
GANANCIA BRUTA		**3,061,370**	**4,683,672**	**1,173,142**	**1,765,145**
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(1,783,481)	(1,834,133)	(605,758)	(631,573)
Gastos directos de ventas		(332,998)	(386,678)	(109,082)	(131,143)
Honorarios profesionales		(290,255)	(339,419)	(98,317)	(113,891)
Reversión / (Formación) de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		(35,251)	(114,830)	25,167	(37,110)
Otros gastos		(874,583)	(971,221)	(302,270)	(361,984)
		(3,316,568)	(3,646,281)	(1,090,260)	(1,275,701)
Resultados Diversos					
Otros ingresos		10,158	1,747	1,984	296
Otros egresos		(46,784)	(2,326)	(723)	(1,278)
		(36,626)	(579)	1,261	(982)
RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(291,824)	1,036,812	84,143	488,462
Resultados financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		8,387	21,783	5,063	781
Intereses perdidos y otros resultados financieros		(276,209)	(287,038)	(92,060)	(87,671)
Diferencia de cambio		(21,851)	(35,457)	(10,191)	33,427
		(289,673)	(300,712)	(97,188)	(53,463)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		**(581,497)**	**736,100**	**(13,045)**	**434,999**
Impuesto a la Renta	7	(114,523)	(51,273)	98,713	(111,353)
Resultado del período		(696,020)	684,827	85,668	323,646
Otro resultado integral					
Otro resultado integral neto de impuestos		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍIODO		(696,020)	684,827	85,668	323,646
Ganancia / (Pérdida) básica y diluida por acción	15	(0.00139)	0.00137	0.00017	0.00065

Firmado con fines de identificación
con el informe de fecha 30 OCT. 2018

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

JOSE MIGUEL ARGUIÑARENA
Contador Público
Reg. C.P. Nº 68373

Estado de Flujos de Efectivo Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(en dólares estadounidenses)

	Nota	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(696,020)	684,827
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	7	114,523	51,273
Depreciaciones y Amortizaciones	8	802,419	823,949
Constitución (desafectación) neta de provisiones		(4,215)	126,565
Resultado por baja de bienes de propiedades, planta y equipo		20,809	39,382
Resultado por baja de propiedades de inversión		34,032	-
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(8,387)	(21,783)
Intereses perdidos		228,916	232,499
Otros gastos financieros		47,293	54,539
Resultado operativo después de ajustes		539,370	1,991,251
(Aumento) / Disminución de deudores comerciales		(103,985)	(341,359)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(720,129)	(1,581,181)
(Aumento) / Disminución de otras cuentas por cobrar		(409,787)	1,196,321
Aumento / (Disminución) por impuesto a la renta corriente		370,641	(707,282)
Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		892,655	999,159
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		568,765	1,556,909
Impuesto a la renta pagado		(212,654)	(693,335)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		356,111	863,574
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles		(152,791)	(207,347)
Ingreso por la venta de propiedades de inversion		141,968	-
(Aumento) / Disminución de inversiones temporarias		(901,453)	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		8,387	21,783
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(903,889)	(185,564)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de préstamos y obligaciones		2,000,000	470,000
Cancelación de préstamos y obligaciones		(1,696,620)	(1,823,719)
Intereses pagados		(228,089)	(232,700)
Otros gastos financieros pagados		(47,293)	(54,539)
Dividendos pagados		(379,277)	(503,491)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(351,279)	(2,144,449)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(899,057)	(1,466,439)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		911,141	1,885,730
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	12,084	419,291

Firmado con fines de identificación con el informe de fecha 30 OCT. 2018

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

JOSE MIGUEL ARGUIÑARENA
Contador Público
Reg. C.P. Nº 68373

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(en dólares estadounidenses)

	Nota	Aportes de propietarios	Reserva revalorización	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017		3,853,610	4,789,602	7,635,478	16,278,690
Resultado integral total del ejercicio					
Resultado del ejercicio		-	-	749,426	749,426
Resultado integral total del ejercicio		-	-	*749,426*	*749,426*
Distribución de dividendos	14	-	-	(705,076)	(705,076)
Amortización de revalúos técnicos		-	(143,478)	143,478	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3,853,610	4,646,124	7,823,306	16,323,040
Ajuste por la aplicación inicial de la NIIF 9 (Nota 3)		-	-	(77,863)	(77,863)
Saldo al 1° de enero de 2018		3,853,610	4,646,124	7,745,443	16,245,177
Resultado integral total del período					
Resultado del período		-	-	(696,020)	(696,020)
Resultado integral total del período		-	-	*(696,020)*	*(696,020)*
Distribución de dividendos	14	-	-	(353,357)	(353,357)
Amortización de revalúos técnicos		-	(107,608)	107,608	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018		3,853,610	4,538,516	6,803,674	15,195,800

Firmado con fines de identificación
con el informe de fecha 30 OCT 2018

JOSE MIGUEL ARGUIÑARENA
Contador Público
Reg. C.P. Nº 68373

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 2018

(en dólares estadounidenses)

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza Jurídica

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

1.2 Actividad Principal

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

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

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

Los cambios más significativos en las políticas contables respecto de la aplicación de la NIIF 15 y la NIIF 9 se encuentran descriptos en la nota 3.1

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio el día 29 de octubre de 2018.

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

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

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por los nuevos juicios y fuentes clave de incertidumbre de estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 9, las cuales se encuentran descriptas en las Nota 3.1.

Firmado con fines de identificación con el informe de fecha 30 OCT. 2018

JOSE MIGUEL ARGUIÑARENA
Contador Público
Reg. C.P. Nº 68373

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

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

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

3.1 Cambio en políticas contables significativas

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 - *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.*

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

	Impacto de adopción de NIIF 9 sobre saldos al inicio
Resultados acumulados	
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9	103,817
Efecto impositivo	(25,954)
Impacto al 1° de enero de 2018	77,863

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

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

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

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

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0.3%	3,745,775	(10,493)	No
1-90 días de vencido	2.6%	1,028,961	(26,938)	No
91-180 días de vencido	20.6%	94,675	(19,546)	No
181-270 días de vencido	50.7%	38,070	(19,315)	No
271-360 días de vencido	78.9%	31,712	(25,012)	No
Más de 360 días de vencido	74.9%	251,270	(188,176)	Si
		5,190,463	(289,480)	

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		**Cierre**	
	30 de setiembre de 2018	**30 de setiembre de 2017**	**30 de setiembre de 2018**	**31 de diciembre de 2017**
Pesos Uruguayos	30.13	28.52	33.21	28.81
Euro	0.84	0.90	0.86	0.83

3.3 Definición de fondos

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

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

	30 de setiembre de 2018	**30 de setiembre de 2017**
Caja	8,422	14,913
Bancos	380,046	404,378
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera Condendsado	388,468	419,291
Sobregiros transitorios	(376,384)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Condendsado	12,084	419,291

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

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

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

4.1 NIIF 16 - *Arrendamientos*

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

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

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

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

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

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

Nota 5 - Información por segmentos del negocio

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

La información por segmentos es presentada en relación a los segmentos del negocio de Aluminios del Uruguay S.A.: perfiles y envases flexibles. Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos. La presentación de la información por segmentos del negocio está basada en la naturaleza de las partidas y las actividades llevadas a cabo en el segmento.

(en miles de dólares)	**30 de setiembre de 2018**			**30 de setiembre de 2017**		
	Perfiles	**Flexibles**	**Total**	**Perfiles**	**Flexibles**	**Total**
Ingresos operativos	18,429	7,728	26,157	18,350	8,928	27,278
Costos y gastos operativos	(17,039)	(8,010)	(25,049)	(15,562)	(9,210)	(24,772)
Resultado de la operación	1,390	(282)	1,108	2,788	(312)	2,506
Gastos no distribuidos			(1,362)			(1,468)
Resultados diversos			(37)			(1)
Resultados financieros			(290)			(301)
Impuesto a la renta			(115)			(51)
Resultado neto			(696)			685
Activos por segmento	17,049	9,727	26,776	18,307	10,766	29,073
Activos no asignados			2,753			1,743
Total de activo			29,529			30,816
Pasivos por segmento	4,014	2,003	6,017	4,603	1,873	6,476
Pasivos no asignados			8,316			7,875
Total de pasivo			14,333			14,351
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	139	14	153	144	63	207
Depreciaciones y amortizaciónes de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	467	335	802	501	323	824

Nota 6 - Ingresos operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	30 de setiembre de 2018	**30 de setiembre de 2017**
Locales	20,128,307	22,246,476
Del exterior - Perfiles y flexibles	3,569,064	4,936,906
Del exterior - Descartes de perfiles	2,459,708	94,984
	26,157,079	27,278,366

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 2018 fue de 0% (32% para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017). El cambio en la tasa impositiva efectiva se originó principalmente por un menor margen bruto, que se explica por una menor venta en dólares conjuntamente con un costo de fabricación de los productos vendidos más alto en relación al 30 de setiembre de 2017.

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

	30 de setiembre de 2018	**30 de setiembre de 2017**
Impuesto corriente		
Gasto / (Ingreso)	(21,722)	232,250
Impuesto diferido		
Gasto / (Ingreso)	136,245	(180,977)
	114,523	51,273

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

8.1 Conciliación del valor en libros

(en dólares estadounidenses)

	Costo					Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Del per[iodo	Saldos finales	Set-18
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	-	97,258	486,292	4,744,076
Máquinas y equipos	5,666,087	9,238	-	48,216	5,723,541	1,471,090	-	554,337	2,025,427	3,698,114
Matrices	2,163,104	80,602	78,274	-	2,165,432	1,859,220	57,465	113,166	1,914,921	250,511
Muebles y útiles	431,351	-	-	-	431,351	427,122	-	480	427,602	3,749
Vehiculos	261,580	-	-	-	261,580	109,046	-	19,592	128,638	132,942
Bienes en construcción	-	62,951	-	(48,216)	14,735	-	-	-	-	14,735
Total	16,231,122	152,791	78,274	-	16,305,639	4,255,512	57,465	784,833	4,982,880	11,322,759
Intangibles										
Software	117,238	-	-	-	117,238	61,324	-	17,586	78,910	38,328
Total	117,238	-	-	-	117,238	61,324	-	17,586	78,910	38,328
Propiedades de inversión										
Inmuebles en arrendamiento	406,000	382,089	176,000	-	612,089	-	-	-	-	612,089
Total	406,000	382,089	176,000	-	612,089	-	-	-	-	612,089

	Costo						Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto
	Saldos iniciales	**Altas**	**Bajas**	**Rev.Técnico**	**Transferencias**	**Saldos finales**	**Saldos iniciales**	**Bajas**	**Del ejercicio**	**Saldos finales**	**Dic-17**
Propiedades, Planta y Equipo											
Inmuebles (terrenos)	2,478,632	-	-	-	-	2,478,632	-	-	-	-	2,478,632
Inmuebles (mejoras)	5,230,368	-	-	-	-	5,230,368	259,356	-	129,678	389,034	4,841,334
Máquinas y equipos	5,407,959	115,488	-	-	142,640	5,666,087	692,414	-	778,676	1,471,090	4,194,997
Matrices	2,185,070	124,984	146,950	-	-	2,163,104	1,768,069	107,315	198,466	1,859,220	303,884
Muebles y útiles	431,351	-	-	-	-	431,351	426,481		641	427,122	4,229
Vehiculos	249,665	56,727	44,812	-	-	261,580	122,257	38,463	25,252	109,046	152,534
Bienes en construcción	-	142,640	-	-	(142,640)	-	-	-	-	-	-
Total	15,983,045	439,839	191,762	-	-	16,231,122	3,268,577	145,778	1,132,713	4,255,512	11,975,610
Intangibles											
Software	117,238	-	-	-	-	117,238	37,876	-	23,448	61,324	55,914
Total	117,238	-	-	-	-	117,238	37,876	-	23,448	61,324	55,914
Propiedades de inversión											
Inmuebles en arrendamiento	593,871	-	207,871	20,000	-	406,000	-	-	-	-	406,000
Total	593,871	-	207,871	20,000	-	406,000	-	-	-	-	406,000

8.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo, US$ 697.025 (US$ 729.366 al 30 de setiembre de 2017) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US$ 87.808 (US$ 76.997 al 30 de setiembre de 2017) se incluyen como gastos de administración y ventas.

La amortización de intangibles ascendió a US$ 17.586 (US$ 17.586 al 30 de setiembre de 2017) y se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 9 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	30 de setiembre de 2018			
	Menor a 1 año	**1 año a 3 años**	**3 años a 5 años**	**Total**
Obligaciones Negociables [1]	1,235,858	2,471,716	-	3,707,574
Préstamos bancarios	806,824	872,680	647,223	2,326,727
Sobregiros transitorios	376,384	-	-	376,384
	2,419,066	3,344,396	647,223	6,410,685

	31 de diciembre de 2017			
	Menor a 1 año	**1 año a 3 años**	**3 años a 5 años**	**Total**
Obligaciones Negociables [1]	735,858	2,471,716	1,239,393	4,446,967
Préstamos bancarios	1,046,592	236,535	-	1,283,127
	1,782,450	2,708,251	1,239,393	5,730,094

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

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

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

Fecha de la emisión: 23 de setiembre de 2015.

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

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

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

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

Nota 10 - Administración de Riesgos Financieros

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

Nota 11 - Beneficios a los empleados

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

	30 de setiembre de 2018	**30 de setiembre de 2017**
Sueldos	3,574,934	4,222,721
Prestaciones sociales	1,419,659	1,642,108
Otros beneficios	219,344	227,750
	5,213,937	6,092,579

El número promedio de empleados durante el período terminado el 30 de setiembre de 2018 fue de 212 personas (227 durante el período terminado el 30 de setiembre de 2017).

Del total de gastos, US$ 3.430.456 (US$ 4.258.446 al 30 de setiembre de 2017) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US$ 1.783.481 (US$ 1.834.133 al 30 de setiembre de 2017) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 12 - Instrumentos financieros

12.1 Valor razonable

Instrumentos financieros

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

	30 de setiembre de 2018						
	Valor en libros				Valor razonable		
	Préstamos y saldos a cobrar	**Disponibles para la venta**	**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	5,444,702	-	-	5,444,702			
Efectivo y equivalentes al efectivo	380,046	-	-	380,046			
Activos financieros no valuados a valor razonable	5,824,748	-	-	5,824,748			
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
Prestamos bancarios con garantía	-	-	-	-			-
Prestamos bancarios sin garantía	-	-	-	-			-
Acreedores por arrendamientos financieros	-	-	-	-			-
Obligaciones negociables	-	-	(3,707,574)	(3,707,574)	(3,750,000)	-	(3,750,000)
Préstamos bancarios	-	-	(2,326,727)	(2,326,727)		(2,339,580)	(2,339,580)
Sobregiros transitorios			(376,384)	(376,384)		(376,384)	(376,384)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(5,526,860)	(5,526,860)			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	-	-	(11,937,545)	(11,937,545)			

	31 de diciembre de 2017						
	Valor en libros				Valor razonable		
	Préstamos y saldos a cobrar	**Disponibles para la venta**	**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	5,656,915	-	-	5,656,915			
Efectivo y equivalentes al efectivo	903,925	-	-	903,925			
Activos financieros no valuados a valor razonable	6,560,840	-	-	6,560,840			
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
Obligaciones negociables	-	-	(4,446,967)	(4,446,967)	(4,477,500)	-	(4,477,500)
Préstamos bancarios	-	-	(1,283,127)	(1,283,127)		(1,282,071)	(1,282,071)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(5,134,883)	(5,134,883)			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	-	-	(10,864,977)	(10,864,977)			

Medición del valor razonable

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

Inmuebles y máquinas y equipos

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

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

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

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

Propiedades de inversión

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

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

12.2 Riesgo de crédito

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

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0.2%	3,806,906	(6,244)	No
1-90 días de vencido	1.5%	1,179,929	(17,976)	No
91-180 días de vencido	16.5%	69,792	(11,494)	No
181-270 días de vencido	33.8%	6,878	(2,326)	No
271-360 días de vencido	77.5%	10,544	(8,175)	No
Más de 360 días de vencido	78.8%	219,214	(172,801)	Si
		5,293,263	(219,016)	
	Control	-	-	

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

	30 de setiembre de 2018	**31 de diciembre de 2017**
Saldos al inicio	185,663	254,400
Constitución (desafectación) neta	34,538	(68,737)
Utilización	(1,185)	-
Saldos al final	219,016	185,663

Nota 13 - Partes relacionadas

Saldos y transacciones con directores y ejecutivos

No existen saldos con directores o ejecutivos al 30 de setiembre de 2018 ni al 30 de setiembre de 2017.

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

	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Remuneraciones y beneficios		
Directores y ejecutivos	638,277	632,674

La Sociedad no mantiene saldos ni transacciones con partes relacionadas.

Nota 14 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 30 de setiembre de 2018 es Pesos Uruguayos 100.000.000. Las acciones en circulación son 500.000.000 de un valor nominal de Pesos Uruguayos 0,10 cada una (500.000.000 al 31 de diciembre de 2017). Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

El valor equivalente en dólares estadounidenses del capital integrado es de US$ 3.853.610 (US$ 3.853.610 al 31 de diciembre de 2017) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	Acciones Ordinarias	
	30 de setiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Acciones en circulación al inicio	500,000,000	500,000,000
Acciones en circulación al final	500,000,000	500,000,000

Reserva revalorización

La reserva revalorización comprende el incremento en los valores razonables de los inmuebles, propiedad, planta y equipos, y su depreciación.

Resultados acumulados

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

Dividendos

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

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2017, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo a cuenta de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 por un monto de Pesos Uruguayos 6.000.000 (equivalentes a US$ 207.104).

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 14.000.000 (equivalentes a US$ 497.972) y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 29 de noviembre de 2016 por $ 15.000.000 (US$ 514.756).

Patrimonio en Pesos Uruguayos

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

	30 de setiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Aportes de propietarios		
Capital integrado	50,000,000	50,000,000
Ajuste por conversión del capital	77,993,803	61,010,943
Ajustes al patrimonio		
Revalúos técnicos	105,496,610	108,066,480
Ajuste por conversión	83,048,654	32,965,536
Reservas		
Reserva legal	11,931,622	11,931,622
Reserva por inversiones	42,234,041	42,234,041
Reservas estatutarias	6,555	6,555
Resultados acumulados		
Resultados de ejercicios anteriores	154,329,508	143,234,112
Resultado del período	(20,327,492)	20,768,524
	504,713,301	470,217,813

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:

	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Resultado del período	(696,020)	684,827
Resultado neto atribuible a los accionistas	(696,020)	684,827

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

	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Acciones en circulación	500,000,000	500,000,000
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500,000,000	500,000,000

El siguiente es el cálculo de la ganancia / (pérdida) básica por acción:

	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Resultado neto atribuible a los accionistas	(696,020)	684,827
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500,000,000	500,000,000
Ganancia / (Pérdida) básica y diluida por acción	(0.00139)	0.00137

Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se encuentran prendados dos equipos de producción (impresora Soloflex y laminadora Rotoconvert) por un monto total de US$ 2.370.000 y se han cedido créditos actuales y futuros de clientes que al cierre del período totalizan US$ 264.363 (US$ 336.849 al 31 de diciembre de 2017).

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiaciones de largo plazo cuyos saldos al 30 de setiembre de 2018 ascienden a US$ 2.344.244 (US$ 1.283.127 al 31 de diciembre de 2017).

Se ha constituido un fideicomiso de garantía, cediendo los créditos actuales y futuros de clientes de Aluminios del Uruguay S.A. cuyas facturaciones anuales totalizan aproximadamente US$ 2.400.000 hasta un monto máximo de US$ 2.000.000 en garantía de la emisión de Obligaciones Negociables Serie 3 por oferta pública por un valor nominal de US$ 5.000.000, cuyo saldo al 30 de setiembre de 2018 es de US$ 3.750.000 (US$ 4.500.000 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 17 - Compromisos

Al 30 de setiembre de 2018, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US$ 593.984 (US$ 256.303 al 31 de diciembre de 2017). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes.

Nota 18 - Beneficios fiscales

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

a) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por un monto imponible de UI 2.471.233.

b) exoneración del pago de IRAE por UI 25.882.843 aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/09 y el 31/12/09.

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

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

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

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

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

a) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.

b) exoneración del pago de IRAE por UI 664.283 (equivalente al 36.44% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/16 y el 31/12/16. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31/12/17 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto, y en un 20% por aplicación del Decreto 299/015, pasando la exoneración del pago a ser de UI 876.045

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

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

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

___.___