



**Aluminios del Uruguay S.A.**

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Auditoría de los Estados Financieros  
expresados en dólares estadounidenses  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2013**

31 de marzo de 2014  
*Este informe contiene 35 páginas*

## Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013	5
Estado de Resultados Integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013	6
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013	7
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013	8
Anexo: Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013	9
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013	11



KPMG Sociedad Civil  
Edificio Torre Libertad  
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay  
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598 2902 4546  
Telefax: 598 2902 1337  
E-mail: [kpmg@kpmg.com.uy](mailto:kpmg@kpmg.com.uy)  
[http:// www.kpmg.com/Uy/es](http://www.kpmg.com/Uy/es)

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Aluminios del Uruguay S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aluminios del Uruguay S.A., los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

### *Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros*

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aluminios del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, 31 de marzo de 2014

KPMG

Cr. Alexander Fry  
*Socio*  
C.J. y P.P.U. 38.161



## Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades		1.916.939	638.113
Inversiones temporarias	5	500.417	-
Créditos por ventas	6	4.289.610	4.422.813
Otros créditos	7	1.982.945	1.768.816
Inventarios	8	9.814.817	8.676.881
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>18.504.728</u>	<u>15.506.623</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
Propiedad, planta y equipos (Anexo)		10.697.350	10.112.027
Otros créditos	7	1.160.557	722.179
Intangibles (Anexo)		55.655	27.005
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>11.913.562</u>	<u>10.861.211</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>30.418.290</u>	<u>26.367.834</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	9	4.103.029	5.005.548
Deudas financieras	10	4.456.803	2.691.730
Deudas diversas	11	2.794.051	2.425.309
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>11.353.883</u>	<u>10.122.587</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	10	5.818.556	3.829.691
Deudas diversas	11	32.060	-
Pasivo por impuesto diferido	15	584.125	212.678
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>6.434.741</u>	<u>4.042.369</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>17.788.624</u>	<u>14.164.956</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes de propietarios	18	3.853.610	3.853.610
Ajustes al patrimonio		2.539.473	2.703.972
Resultados acumulados		6.236.583	5.645.296
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>12.629.666</u>	<u>12.202.878</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>30.418.290</u>	<u>26.367.834</u>

El Anexo y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Resultados Integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>Ingresos Operativos</b>	12	38.848.816	38.236.967
Descuentos y bonificaciones		(822.131)	(738.395)
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		38.026.685	37.498.572
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	13	(30.866.463)	(30.870.287)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<u>7.160.222</u>	<u>6.628.285</u>
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Retribuciones personales y cargas sociales	14	(2.411.621)	(2.303.114)
Gastos directos de ventas		(574.654)	(587.923)
Honorarios profesionales		(440.366)	(312.400)
Reversión / (Formación) de provisiones y amortizaciones		(116.036)	(123.269)
Otros gastos		(1.278.442)	(884.480)
		<u>(4.821.119)</u>	<u>(4.211.186)</u>
<b>Resultados Diversos</b>			
Otros ingresos		40.562	129.599
Otros egresos		(56.511)	(41.317)
		<u>(15.949)</u>	<u>88.282</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<u>2.323.154</u>	<u>2.505.381</u>
<b>Resultados Financieros</b>			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		86.478	83.991
Intereses perdidos y otros resultados financieros		(493.129)	(460.130)
Diferencia de cambio		(30.869)	(90.846)
		<u>(437.520)</u>	<u>(466.985)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>1.885.634</u>	<u>2.038.396</u>
<b>Impuesto a la Renta</b>	15	(661.192)	(156.671)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<u>1.224.442</u>	<u>1.881.725</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Activos financieros disponibles para la venta - Cambio en valores razonables		(5.847)	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>1.218.595</u>	<u>1.881.725</u>
<b>Ganancia básica y diluida por acción</b>	19	0,00245	0,00376

El Anexo y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio		1.224.442	1.881.725
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	15	661.192	156.671
Amortizaciones	3.5	1.094.644	855.372
Constitución (desafectación) neta de provisiones		(57.323)	86.279
Resultado por baja de bienes de propiedad, planta y equipos		25.062	62.552
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(86.478)	(83.991)
Intereses perdidos y otros resultados financieros		493.129	460.130
Resultado operativo después de ajustes		<u>3.354.668</u>	<u>3.418.738</u>
(Aumento) / Disminución de créditos comerciales		169.649	(149.284)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(1.117.059)	1.466.014
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(453.892)	304.866
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas		(536.067)	(695.288)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>1.417.299</u>	<u>4.345.046</u>
Impuesto a la renta (pagado) / recuperado		(462.659)	(116.947)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<u>954.640</u>	<u>4.228.099</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos e intangibles		(1.739.479)	(2.679.804)
Venta de propiedad, planta y equipos		5.800	-
(Aumento) / Disminución de inversiones temporarias		(506.264)	587.107
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		60.777	83.333
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<u>(2.179.166)</u>	<u>(2.009.364)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Aumento / (Disminución) de pasivos financieros		3.737.979	(1.325.107)
Aumento / (Disminución) de pasivos no financieros		32.060	-
Intereses pagados y gastos financieros		(477.169)	(472.884)
Dividendos pagados		(789.518)	(998.288)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<u>2.503.352</u>	<u>(2.796.279)</u>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<u>1.278.826</u>	<u>(577.544)</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio</b>		<u>638.113</u>	<u>1.215.657</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b> (Nota 3.9)		<u>1.916.939</u>	<u>638.113</u>

El Anexo y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en dólares estadounidenses)

	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1° de enero de 2012</b>	3.853.610	2.805.758	4.666.205	11.325.573
<b><i>Resultado integral total del ejercicio</i></b>				
Resultado del ejercicio	-	-	1.881.725	1.881.725
Otros resultados integrales	-	-	-	-
<b><i>Resultado integral total del ejercicio</i></b>	-	-	<i>1.881.725</i>	<i>1.881.725</i>
Distribución de dividendos	-	-	(1.004.420)	(1.004.420)
Amortización de revalúos técnicos		(101.786)	101.786	
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2012</b>	<b>3.853.610</b>	<b>2.703.972</b>	<b>5.645.296</b>	<b>12.202.878</b>
<b><i>Resultado integral total del ejercicio</i></b>				
Resultado del ejercicio	-	-	1.224.442	1.224.442
Otros resultados integrales		(5.847)	-	(5.847)
<b><i>Resultado integral total del ejercicio</i></b>	-	<i>(5.847)</i>	<i>1.224.442</i>	<i>1.218.595</i>
Distribución de dividendos	-	-	(791.806)	(791.806)
Amortización de revalúos técnicos	-	(158.651)	158.651	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>3.853.610</b>	<b>2.539.473</b>	<b>6.236.583</b>	<b>12.629.666</b>

El Anexo y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.



ANEXO

## Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en dólares estadounidenses)

	Costo				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto dic-13	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización		Saldos finales
<b>Propiedad, Planta y Equipos</b>										
Inmuebles (terrenos)	695.885	-	-	33.990	729.875	-	-	-	-	729.875
Inmuebles (mejoras)	3.437.092	-	-	277.784	3.714.876	222.816	-	77.279	300.095	3.414.781
Máquinas y equipos	6.474.343	-	-	994.930	7.469.273	1.107.882	-	760.030	1.867.912	5.601.361
Matrices	1.677.226	352.635	276.411	-	1.753.450	1.293.347	245.549	205.716	1.253.514	499.936
Muebles y útiles	424.944	-	-	-	424.944	419.382	-	2.712	422.094	2.850
Vehículos y otros bienes	273.132	-	-	-	273.132	97.685	-	23.461	121.146	151.986
Bienes en construcción	270.517	1.332.748	-	(1.306.704)	296.561	-	-	-	-	296.561
<b>Total</b>	<b>13.253.139</b>	<b>1.685.383</b>	<b>276.411</b>	<b>-</b>	<b>14.662.111</b>	<b>3.141.112</b>	<b>245.549</b>	<b>1.069.198</b>	<b>3.964.761</b>	<b>10.697.350</b>
<b>Intangibles</b>										
Software y hardware	248.965	54.096	243.465	-	59.596	221.960	243.465	25.446	3.941	55.655
<b>Total</b>	<b>248.965</b>	<b>54.096</b>	<b>243.465</b>	<b>-</b>	<b>59.596</b>	<b>221.960</b>	<b>243.465</b>	<b>25.446</b>	<b>3.941</b>	<b>55.655</b>

ANEXO

## Cuadro de Propiedad, Planta y Equipos, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(en dólares estadounidenses)

	Costo				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto dic-12	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización		Saldos finales
<b>Propiedad, Planta y Equipos</b>										
Inmuebles (terrenos)	695.885	-	-	-	695.885	-	-	-	-	695.885
Inmuebles (mejoras)	3.437.092	-	-	-	3.437.092	148.035	-	74.781	222.816	3.214.276
Máquinas y equipos	3.901.531	-	-	2.572.813	6.474.344	607.109	-	500.778	1.107.887	5.366.457
Matrices	1.648.727	181.586	153.088	-	1.677.225	1.181.875	95.297	206.764	1.293.342	383.883
Muebles y utiles	424.944	-	-	-	424.944	415.305	-	4.077	419.382	5.562
Vehiculos y otros bienes	221.732	-	-	51.400	273.132	78.506	-	19.179	97.685	175.447
Bienes en construcción	401.273	2.498.218	4.761	(2.624.213)	270.517	-	-	-	-	270.517
<b>Total</b>	<b>10.731.184</b>	<b>2.679.804</b>	<b>157.849</b>	<b>-</b>	<b>13.253.139</b>	<b>2.430.830</b>	<b>95.297</b>	<b>805.579</b>	<b>3.141.112</b>	<b>10.112.027</b>
<b>Intangibles</b>										
Software	248.965	-	-	-	248.965	172.167	-	49.793	221.960	27.005
<b>Total</b>	<b>248.965</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248.965</b>	<b>172.167</b>	<b>-</b>	<b>49.793</b>	<b>221.960</b>	<b>27.005</b>

## **Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013**

(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**

Su principal actividad es la producción y comercialización en plaza y en el exterior de perfiles extruidos de aluminio, envases flexibles de laminados con aluminio y envases flexibles de films plásticos, impresos y sin impresión.

### **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.

#### **2.2 Moneda funcional y de presentación**

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

#### **2.3 Bases de medición**

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

#### **2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad el 28 de marzo de 2014.

#### **2.5 Uso de estimaciones contables y juicios**

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

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

### ***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 terminado el 31 de diciembre 2014 se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuesto diferido
- medición de la provisión por obsolescencia de inventarios, y
- medición de la provisión por deudores incobrables.

### ***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 el activo 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 puede 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 16.

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

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

### **3.1 Moneda extranjera**

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, 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 su cuantificación.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes 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 diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	de 2013	de 2012	de 2013	de 2012
Pesos Uruguayos	20,51	20,33	21,42	19,40
Euro	0,75	0,77	0,72	0,76

### **3.2 Instrumentos financieros**

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

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

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las siguientes categorías: activos financieros disponibles para la venta, préstamos y partidas por cobrar activos y otros pasivos financieros.

#### ***Activos financieros disponibles para la venta***

Activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, son reconocidas al valor razonable y los cambios que no sean pérdidas por deterioro (Nota 3.3) ni ganancias ni pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de Ajustes al patrimonio. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es reclasificado a resultados.

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

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

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

El efectivo y equivalente de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

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

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

Los otros pasivos financieros se componen de las deudas comerciales, deudas financieras y otras cuentas por pagar.

### **3.3 Deterioro**

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

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

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

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

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados excepto las correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto, se transfiere a resultados en el momento en que el activo se da de baja.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y de los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

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

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

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

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de cierre de período en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

### **3.4 Inventarios**

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

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

### **3.5 Propiedad, planta y equipos e Intangibles**

#### ***Valuación***

La partidas de propiedad, planta y equipos e intangibles, excepto inmuebles y máquinas y equipos, están presentados a su costo menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Los inmuebles y las máquinas y equipos se miden inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable, determinada en base a valuaciones realizadas por tasadores independientes, menos las amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Las revaluaciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros.

El incremento que resulta de la revaluación de estos bienes, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, se reconoce en otros resultados integrales dentro de Ajustes al patrimonio. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen en otros resultados integrales dentro Ajustes al patrimonio, las disminuciones restantes se reconocen en resultados. Cada ejercicio la diferencia de amortización basada en el importe en libros revalorizado del activo es reconocida en resultados y la amortización basada en el costo original se traspaasa desde Ajustes al patrimonio a Resultados Acumulados.

#### ***Costos posteriores***

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

### **Amortizaciones**

Las amortizaciones se calculan utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente de su incorporación. Los terrenos no son amortizados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (mejoras) 45 a 60 años
- Máquinas y equipos 2 a 10 años
- Matrices 4 años
- Muebles y útiles 10 años
- Vehículos y otros bienes 3 a 10 años
- Software 5 años

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

Del total de amortizaciones, US\$ 1.033.073 (US\$ 787.078 al 31 de diciembre de 2012) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 61.571 (US\$ 68.294 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

### **3.6 Beneficios al personal**

#### ***Beneficios a corto plazo***

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas a base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### **3.7 Impuesto a la renta**

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

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

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

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



### **3.8 Determinación del resultado**

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

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

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

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

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos según se indica en la Nota 3.2, y diferencias de cambio calculadas según se indica en la Nota 3.1.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.7.

### **3.9 Definición de fondos**

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

El siguiente 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 diciembre</u> <u>de 2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2012</u>
<b>Disponibilidades</b>		
Caja y bancos	<u>1.916.939</u>	<u>638.113</u>

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros, con excepción de las siguientes que son obligatorias para los estados financieros que comienzan el 1° de enero de 2014 o con posterioridad:

- NIC 36 *Deterioro del valor de los activos*, es de esperar que impacte en información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2014.
- NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*, es de esperar que pueda tener un impacto en la compensación de activos financieros y pasivos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2014.

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2009 o 2010), es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2015.

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

## Nota 4 - Información por segmentos del negocio

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

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

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

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

(en miles de dólares)	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Perfiles	Flexibles	Total	Perfiles	Flexibles	Total
Ingresos operativos	25.967	12.882	38.849	25.652	12.585	38.237
Costos y gastos operativos	(21.861)	(12.741)	(34.601)	(21.326)	(12.647)	(33.973)
<b>Resultado de la operación</b>	4.106	141	4.248	4.326	(62)	4.264
Gastos no distribuidos			(1.909)			(1.847)
Resultados diversos			(16)			88
Resultados financieros			(438)			(467)
Impuesto a la renta			(661)			(157)
<b>Resultado neto</b>			<u>1.224</u>			<u>1.881</u>
Activos por segmento	17.380	8.369	25.749	16.340	7.483	23.823
Activos no asignados			4.670			2.545
<b>Total de activo</b>			<u>30.418</u>			<u>26.368</u>
Pasivos por segmento	3.895	2.201	6.096	3.639	2.655	6.294
Pasivos no asignados			11.692			7.872
<b>Total de pasivo</b>			<u>17.788</u>			<u>14.165</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	800	939	1.739	1.350	1.330	2.680
Amortizaciones de propiedad, planta y equipos e intangibles	665	429	1.095	579	276	855

## Nota 5 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Letras de tesorería en Unidades Indexadas	500.417	-
	<u>500.417</u>	<u>-</u>

## Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores por ventas locales	2.896.304	2.712.305
Deudores por exportaciones	1.012.757	886.824
Documentos a cobrar por ventas locales	437.238	916.819
	<u>4.346.299</u>	<u>4.515.948</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(56.689)	(93.135)
	<u><u>4.289.610</u></u>	<u><u>4.422.813</u></u>

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

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
Saldos al inicio	93.135	38.160
Constitución (desafectación) neta	(36.446)	54.975
Saldos al final	<u><u>56.689</u></u>	<u><u>93.135</u></u>

## Nota 7 - Otros Créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de</b>
<b>Corriente</b>		
Documentos recibidos por ventas futuras	235.115	-
Anticipo a proveedores	319.791	930.103
Depósitos en garantía	483.794	66.090
Gastos anticipados	37.172	3.801
Impuestos anticipados	662.910	627.851
Deudores varios	244.163	140.971
	<u><u>1.982.945</u></u>	<u><u>1.768.816</u></u>
<b>No Corriente</b>		
Documentos en garantía	700.147	-
Deudores varios	460.410	722.179
	<u><u>1.160.557</u></u>	<u><u>722.179</u></u>

## Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	2.361.502	2.012.838
Productos terminados	2.219.043	1.793.727
Productos en proceso	1.126.309	840.167
Materias primas	3.057.474	2.972.238
Importaciones en trámite	1.060.841	885.662
Inmuebles destinados a la venta	176.522	380.000
	<u>10.001.691</u>	<u>8.884.632</u>
Menos: Previsión por obsolescencia	(186.874)	(207.751)
	<u><u>9.814.817</u></u>	<u><u>8.676.881</u></u>

La siguiente es la evolución de la provisión por obsolescencia:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
Saldos al inicio	207.751	176.447
Constitución (desafectación) neta	(20.877)	31.304
Saldos al final	<u>186.874</u>	<u>207.751</u>

## Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Proveedores por importaciones	2.091.678	2.546.505
Proveedores de plaza	2.011.351	2.459.043
	<u>4.103.029</u>	<u>5.005.548</u>

## Nota 10 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>				
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 año a 3 años</b>	<b>3 años a 5 años</b>	<b>Mayor a 5 años</b>	<b>Total</b>
Obligaciones Negociables <sup>(1)</sup>	741.135	1.482.269	-	-	2.223.404
Préstamos bancarios	3.263.054	2.581.347	1.754.940	-	7.599.341
Préstamos bancarios (Pref. Exportaciones)	452.614	-	-	-	452.614
	<u>4.456.803</u>	<u>4.063.616</u>	<u>1.754.940</u>	<u>-</u>	<u>10.275.359</u>
	<b>31 de diciembre de 2012</b>				
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 año a 3 años</b>	<b>3 años a 5 años</b>	<b>Mayor a 5 años</b>	<b>Total</b>
Obligaciones Negociables <sup>(1)</sup>	976.523	1.475.269	741.135	-	3.192.927
Préstamos bancarios	1.664.983	964.932	648.355	-	3.278.270
Préstamos bancarios (Pref. Exportaciones)	50.224	-	-	-	50.224
	<u>2.691.730</u>	<u>2.440.201</u>	<u>1.389.490</u>	<u>-</u>	<u>6.521.421</u>

<sup>(1)</sup> Con fecha 8 de noviembre de 2007, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió efectuar una emisión de Obligaciones Negociables por oferta pública por un valor nominal de hasta US\$ 2.800.000, de acuerdo a las siguientes condiciones:

Monto y moneda de la emisión: Valor nominal de US\$ 2.800.000.

Gastos asociados a la emisión: Los gastos asociados a la emisión ascendieron a US\$ 76.000 más I.V.A.

Fecha de la emisión: 28 de diciembre de 2007.

Tasa de interés y forma de pago de los intereses: La tasa de interés se fijó en Libor a 90 días más 200 puntos básicos, durante todo el plazo, con un máximo de 8,225% y un mínimo de 7,25%, con pagos de intereses a trimestre vencido.

Forma de pago: El capital de la Emisión se amortizará en 5 (cinco) cuotas iguales, anuales y consecutivas venciendo la primera a los 24 (veinticuatro) meses de la fecha de Emisión.

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

Garantía: Se ha constituido un fideicomiso de garantía, cediendo los créditos actuales y futuros de clientes de Aluminios del Uruguay S.A., cuyas facturaciones anuales totalizan aproximadamente US\$ 1.200.000.

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

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

Gastos asociados a la emisión: Los gastos asociados a la emisión ascendieron a US\$ 63.493 más I.V.A.

Fecha de la emisión: 31 de diciembre de 2010.

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

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

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

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

## Nota 11 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Anticipos de clientes	1.143.570	948.666
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	1.283.424	1.217.013
Gastos de exportación	29.149	18.331
Otras deudas	337.908	241.299
	<u>2.794.051</u>	<u>2.425.309</u>
<b>No corriente</b>		
Deudas diversas	<u>32.060</u>	<u>-</u>

## Nota 12 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
Locales	30.133.153	30.830.236
Del exterior	8.715.663	6.790.286
Del exterior - Otras (1)	-	616.445
	<u>38.848.816</u>	<u>38.236.967</u>

(1) Corresponde a las ventas de perfiles para casas prefabricadas cuyo destino final fue exportaciones a Venezuela

## Nota 13 - Costo de los bienes vendidos

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

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Materias primas y materiales	16.175.500	16.435.954
Mercadería de reventa	2.935.774	3.321.708
Otros semivariables operativos	576.635	548.209
Gestión de desperdicios	42.562	196.303
Retribuciones personales y cargas sociales	5.544.627	5.316.321
Energía	1.708.365	1.611.341
Mantenimiento	1.039.810	771.732
Amortizaciones y formación de provisiones	1.010.364	794.442
Honorarios profesionales	222.389	192.090
Otros gastos	1.610.438	1.682.187
	<u>30.866.463</u>	<u>30.870.287</u>

## Nota 14 - Gastos del personal

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

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Sueldos	5.652.282	5.021.701
Prestaciones sociales	2.134.047	2.070.151
Otros beneficios	294.540	353.295
	<u>8.080.869</u>	<u>7.445.147</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 fue de 236 personas (235 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012).

Del total de gastos, US\$ 5.669.248 (US\$ 5.142.033 al 31 de diciembre de 2012) fueron cargados al costo de producción, y los restantes US\$ 2.411.621 (US\$ 2.303.114 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

## Nota 15 - Impuesto a la renta

### 15.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		
Impuesto corriente	289.745	372.259
Gasto / (Ingreso)	<u>289.745</u>	<u>372.259</u>
<b>Impuesto diferido</b>		
Gasto / (Ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	371.447	(215.588)
Gasto / (Ingreso)	<u>371.447</u>	<u>(215.588)</u>
	<u>661.192</u>	<u>156.671</u>

## 15.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	%	US\$	%	US\$
Resultados antes de impuestos		1.885.634		2.038.396
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	471.409	25%	509.599
Renta no gravada y gastos asociados	(3%)	(62.756)	0%	805
Gastos no deducibles	1%	25.885	1%	23.442
Ajuste por inflación fiscal	(0%)	(5.505)	0%	-
Reversión de propiedad, planta y equipos		-	(2%)	(41.773)
Exoneración Dec.455/007	(3%)	(54.377)	(2%)	(41.658)
Otros ajustes	15%	286.536	(14%)	(293.744)
Tasa y gasto / (Ingreso) por impuesto a la renta	35%	661.192	8%	156.671

## 15.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Otros créditos	-	4.801	4.801			
Créditos por ventas	(14.344)	39.530	25.187	(23.284)	43.043	19.759
Inventarios	(46.718)	128.445	81.726	-	(60.850)	(60.850)
Propiedad, planta y equipos	-	489.429	489.429	-	310.219	310.219
Provisiones	(7.530)	-	(7.530)	(56.450)	-	(56.450)
Otros conceptos	(16.644)	7.156	(9.488)	-	-	-
(Activo) / Pasivo neto	(85.236)	669.361	584.125	(79.734)	292.412	212.678

## 15.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Reconocido en			
	31 de diciembre de 2012	Resultados	Patrimonio	31 de diciembre de 2013
Otros créditos	-	4.801	-	4.801
Créditos por ventas	19.759	5.428	-	25.187
Inventarios	(60.850)	142.576	-	81.726
Propiedad, planta y equipos	310.219	179.210	-	489.429
Provisiones	(56.450)	48.920	-	(7.530)
Otros conceptos	-	(9.488)	-	(9.488)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	212.678	371.447	-	584.125

  

	Reconocido en			
	31 de diciembre de 2011	Resultados	Patrimonio	31 de diciembre de 2012
Créditos por ventas	1.404	18.355	-	19.759
Inventarios	36.410	(97.260)	-	(60.850)
Propiedad, planta y equipos	459.726	(149.507)	-	310.219
Provisiones	(80.683)	24.233	-	(56.450)
Beneficios fiscales	11.409	(11.409)	-	-
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	428.266	(215.588)	-	212.678

## Nota 16 - Administración de Riesgos Financieros

### 16.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados como cobertura para ciertos riesgos a los que está expuesta.

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

#### (a) *Riesgo de crédito*

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

	Nota	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Disponibilidades (excepto caja y fondo fijo)		1.911.671	632.514
Inversiones temporarias	5	500.417	-
Créditos por ventas	6	4.289.610	4.422.813
Otros créditos	7	2.443.420	1.859.343
		<u>9.145.118</u>	<u>6.914.670</u>

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Nacional	5.442.158	4.465.229
Exterior	1.290.872	1.816.927
	<u>6.733.030</u>	<u>6.282.156</u>

#### *Pérdidas por deterioro*

La antigüedad de las partidas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	31 de diciembre de 2013	Deterioro	31 de diciembre de 2012	Deterioro
Vigentes	3.459.926	-	3.262.431	-
De 0 a 30 días	248.300	-	476.020	-
De 31 a 180 días	1.790.700	-	1.765.052	-
Más de 180	1.290.793	(56.689)	871.787	(93.135)
	<u>6.789.719</u>	<u>(56.689)</u>	<u>6.375.291</u>	<u>(93.135)</u>

#### (b) *Riesgo de mercado*

##### (i) *Riesgo de moneda*

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



El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US\$	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US\$
<b>Activo corriente</b>						
Disponibilidades	1.368	2.148.227	102.160	1.374	7.343.143	380.301
Inversiones temporarias	-	3.909.753	500.417	-	-	-
Créditos por ventas	-	7.765.364	362.461	-	5.162.334	266.086
Otros créditos	99.725	10.258.711	616.512	192.375	9.026.199	718.369
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>101.093</b>	<b>24.082.055</b>	<b>1.581.550</b>	<b>193.749</b>	<b>21.531.676</b>	<b>1.364.756</b>
<b>Pasivo corriente</b>						
Deudas comerciales	192.310	17.395.324	1.077.439	384.518	17.383.568	1.401.959
Deudas diversas	-	30.793.958	1.437.358	-	25.934.132	1.336.742
	192.310	48.189.282	2.514.797	384.518	43.317.700	2.738.701
<b>Pasivo no corriente</b>						
Pasivo por impuesto diferido	-	12.514.294	584.125	-	4.126.166	212.678
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>192.310</b>	<b>60.703.576</b>	<b>3.098.922</b>	<b>384.518</b>	<b>47.443.866</b>	<b>2.951.379</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>(91.217)</b>	<b>(36.621.521)</b>	<b>(1.517.372)</b>	<b>(190.769)</b>	<b>(25.912.190)</b>	<b>(1.586.623)</b>

Si al 31 de diciembre de 2013 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera aumentado en US\$ 177.067 (al 31 de diciembre de 2012 hubiera aumentado en US\$ 121.752), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en moneda nacional al cierre de cada ejercicio. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido en US\$ 216.415 (al 31 de diciembre de 2012 hubiera disminuido en US\$ 148.808).

*(ii) Riesgo de precios*

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

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

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

(iii) *Riesgo de tasa de interés*

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés y su fecha mas temprana de modificación es la siguiente:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Tasa efectiva	US\$	Tasa efectiva	US\$
Inversiones temporarias- Letras de Tesorería UI - tasa fija	1,90%	500.417	-	-
Otros créditos - Depósitos en garantía (BCU) US\$ - tasa fija	3.33%-3.44%	450.000	3,44%	50.000
Otros créditos - Deudores varios - tasa fija	3,2%	350.000		-
		<u>1.300.417</u>		<u>50.000</u>
Préstamos bancarios US\$ - tasa fija	3.50%-3.75%-5.50%	7.599.341	3,50%-4,50%-5.50%	3.278.270
Préstamos bancarios (Pref. Exportaciones) US\$ - tasa fija	3.00%-3.10%	452.614	3,10%	50.224
Obligaciones negociables US\$ - tasa fija	5,50%	2.223.404	5,50%	2.664.539
Obligaciones negociables US\$ - tasa variable		-	7,25%	528.388
		<u>10.275.359</u>		<u>6.521.421</u>

Si al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés sobre deudas financieras en dólares estadounidenses hubiesen aumentado en un 10%, permaneciendo constantes todas las demás variables, la utilidad antes de impuestos del ejercicio no se hubiera alterado (al 31 de diciembre de 2012 hubiera disminuido en US\$ 7.800 debido al mayor gasto de intereses sobre las deudas financieras a tasa variable).

(c) *Riesgo de liquidez*

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos y la disponibilidad de financiarse mediante un monto adecuado de facilidades de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades exigibles de fondos.

La Gerencia monitorea en forma permanente la presupuestación progresiva de las reservas de liquidez de la compañía con base en los flujos de efectivo esperados.

Además, la política de gestión de liquidez de la compañía involucra proyectar los flujos de efectivo en las monedas principales teniendo en cuenta el nivel necesario de activos líquidos para lograr el objetivo, el monitoreo de los índices de liquidez del balance general con respecto a las exigencias regulatorias internas y externas y el mantenimiento de los planes para financiar el endeudamiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

	31 de diciembre de 2013			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.929.140	6.897.080	32.060	-
Deudas financieras - préstamos bancarios	8.051.955	3.715.668	4.336.287	-
Deudas financieras - obligaciones negociables	2.223.404	741.135	1.482.269	-
	<u>17.204.499</u>	<u>11.353.883</u>	<u>5.850.616</u>	<u>-</u>
	31 de diciembre de 2012			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7.430.857	7.430.857	-	-
Deudas financieras - préstamos bancarios	3.328.494	1.715.207	1.613.287	-
Deudas financieras - obligaciones negociables	3.192.927	976.523	2.216.404	-
	<u>13.952.278</u>	<u>10.122.587</u>	<u>3.829.691</u>	<u>-</u>

## **16.2 Administración de capital**

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

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

### 16.3 Valor razonable

#### *Instrumentos financieros*

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

	31 de diciembre de 2013								
	Valor en libros					Valor razonable			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Disponibles para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable</b>									
Inversiones temporarias - Letras de Tesorería	-	-	500.417	-	500.417		500.417		
<b>Activos financieros a valor razonable</b>	-	-	500.417	-	500.417				
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>									
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	6.733.030	-	-	-	6.733.030				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.911.671	-	-	1.911.671				
	6.733.030	1.911.671	-	-	8.644.701				
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-	-				
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>									
Obligaciones negociables	(2.223.404)	-	-	-	(2.223.404)		(2.256.636)		(2.256.636)
Vales bancarios	-	-	-	(8.051.955)	(8.051.955)		(8.066.038)		(8.066.038)
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	-	(6.929.140)	(6.929.140)				
	(2.223.404)	-	-	(14.981.095)	(17.204.499)				

	31 de diciembre de 2012								
	Valor en libros					Valor razonable			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Mantenidos para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-	-				
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>									
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	6.282.156	-	-	-	6.282.156				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	632.514	-	-	632.514				
	6.282.156	632.514	-	-	6.914.670				
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-	-				
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>									
Obligaciones negociables	(3.192.927)	-	-	-	(3.192.927)		(3.231.759)		(3.231.759)
Vales bancarios	-	-	-	(3.328.494)	(3.328.494)		(3.335.567)		(3.335.567)
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	-	(7.430.857)	(7.430.857)				
	(3.192.927)	-	-	(10.759.351)	(13.952.278)				

### *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.

Los valores razonables se basan en los valores de mercado, que corresponden al monto estimado en el que los bienes podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua en la que ambas partes han actuado voluntariamente.

Las máquinas y equipos, se encuentran valuados en base a la valuación técnica efectuada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2010.

Los inmuebles se encuentran valuados en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2009.

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

## **Nota 17 - Partes relacionadas**

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

Los saldos con directores son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>Deudas diversas (Corriente)</b>		
Otras deudas		
Directores	-	2.076

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

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>Remuneraciones y beneficios</b>		
Directores y ejecutivos	663.081	664.437

## 17.2 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
<b>Otros créditos (Corriente)</b>		
Deudores varios		
Focus Finance Limited	<u>70.000</u>	<u>50.000</u>
<b>Otros créditos (No Corriente)</b>		
Deudores varios		
Focus Finance Limited	<u>280.000</u>	<u>350.000</u>

En el ejercicio se firmó un convenio con Focus Finance Limited por el cual dicha Sociedad acordó pagar el saldo en cinco cuotas anuales iguales y consecutivas de US\$ 70.000 con una tasa de interés fija de 3.2%. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 Aluminios del Uruguay S.A. no realizó transacciones con Focus Finance Limited.

## Nota 18 - Patrimonio

### *Capital*

El capital contractual al 31 de diciembre de 2013 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 2012). 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 2012) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	<u>Acciones Ordinarias</u>	
	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Acciones en circulación al inicio	<u>500.000.000</u>	<u>500.000.000</u>
Acciones en circulación al final	<u>500.000.000</u>	<u>500.000.000</u>

### *Ajustes al patrimonio*

Los ajustes al patrimonio comprenden el incremento en los valores razonables de los inmuebles, propiedad, planta y equipos, y su amortización así como el ajuste al valor razonable de los activos disponibles para la venta (Nota 3.2).

### **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 Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2013, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 15.000.000 (equivalentes a US\$ 791.806) y se ratificó el dividendo distribuido en forma anticipada por Pesos Uruguayos 8.000.000 (equivalentes a US\$ 401.405) aprobado en la reunión de Directorio de fecha 30 de octubre de 2012.

En reunión de Directorio del 30 de octubre de 2012 se aprobó distribuir anticipadamente un dividendo de Pesos Uruguayos 8.000.000 (equivalentes a US\$ 401.405).

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2012, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 12.000.000 (equivalentes a US\$ 603.015).

### **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:

	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Aportes de propietarios</b>		
Capital integrado	50.000.000	50.000.000
Ajuste por conversión del capital	32.559.741	24.763.888
<b>Ajustes al patrimonio</b>		
Revalúos técnicos	54.293.803	57.632.696
Reserva valores razonables	125.266	-
Ajuste por conversión	(21.146.545)	(25.735.701)
<b>Reservas</b>		
Reserva legal	11.931.622	9.663.984
Reserva por inversiones	28.683.562	28.637.102
Reservas estatutarias	6.555	6.555
<b>Resultados acumulados</b>		
Resultados de ejercicios anteriores	77.804.306	46.426.750
Resultado del ejercicio	36.319.653	45.352.762
	<u>270.577.964</u>	<u>236.748.036</u>

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2012 se resolvió la distribución de utilidades por Pesos Uruguayos 1.302.607 (equivalentes a US\$ 65.458) a reserva legal de acuerdo al artículo 93 Ley 16.060, Pesos Uruguayos 1.612.239 (equivalentes a US\$ 81.017) a reserva por exoneración establecida en el artículo 447 Ley 15.903, la distribución de dividendos por Pesos Uruguayos 12.000.000 (equivalentes a US\$ 603.015) y la ratificación de dividendos aprobados por el Directorio en reunión del 29 de julio de 2011 por Pesos Uruguayos 10.000.000 (equivalentes a US\$ 542.594).



En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de abril de 2013 se resolvió la distribución de utilidades por Pesos Uruguayos 2.267.638 (equivalentes a US\$ 119.702) a reserva legal de acuerdo al artículo 93 Ley 16.060, Pesos Uruguayos 46.460 (equivalentes a US\$ 2.452) a reserva por exoneración establecida en el artículo 447 Ley 15.903, la distribución de dividendos por Pesos Uruguayos 15.000.000 (equivalentes a US\$ 791.807) y la ratificación de dividendos aprobados por el Directorio en reunión del 30 de octubre de 2012 por Pesos Uruguayos 8.000.000 (equivalentes a US\$ 401.405).

## **Nota 19 - Ganancias por acción**

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

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

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

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

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Resultado del ejercicio	1.224.442	1.881.725
Resultado neto atribuible a los accionistas	<u>1.224.442</u>	<u>1.881.725</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</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 diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	1.224.442	1.881.725
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000
Ganancia básica y diluida por acción	<u>0,00245</u>	<u>0,00376</u>

## **Nota 20 - Garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran prendados dos equipos de producción (impresora Soloflex y laminadora Rotoconvert) por un monto total de US\$ 2.470.000; se encuentran depositados en garantía cheques diferidos por US\$ 700.000; y se han cedido créditos actuales y futuros de cuatro clientes que al cierre del ejercicio totalizan US\$ 277.157.

Al 31 de diciembre de 2012 se encontraba prendado un equipo de producción (impresora Soloflex) por un monto total de US\$ 1.070.000; y se habían cedido créditos actuales y futuros de dos clientes que al cierre del ejercicio totalizaban US\$ 123.686.

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de financiaci3nes de largo plazo cuyos saldos al 31 de diciembre de 2013 ascienden a US\$ 5.587.976 (US\$ 2.477.005 al 31 de diciembre de 2012).

Los dep3sitos en garantía que se presentan en el capítulo otros créditos incluyen: dep3sitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 477.017 al 31 de diciembre de 2013 (US\$ 50.658 al 31 de diciembre de 2012), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 452.614 al 31 de diciembre de 2013 (US\$ 50.224 al 31 de diciembre de 2012), reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

Desde el 18 de junio de 2013 se encuentran en custodia en el Banque Heritage, Letras de Tesorería por un valor nominal de UI 3.990.000 con vencimiento 20 de junio de 2014. Las mismas están prendadas en garantía de un vale financiero de US\$ 500.000 con vencimiento 10 de junio de 2014. Ambas operaciones fueron tomadas con el propósito de reducir la exposici3n en moneda nacional.

## **Nota 21 - Seguros contratados**

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

## **Nota 22 - Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2013, se han recibido anticipos de clientes en efectivo por acopio de materiales por US\$ 729.618 (US\$ 807.978 al 31 de diciembre de 2012) y en cheques diferidos por US\$ 235.115 por los compromisos de ventas futuras de perfiles de aluminio. Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US\$ 1.143.570 (US\$ 948.666 al 31 de diciembre de 2012).

## **Nota 23 - Beneficios fiscales**

Por resoluci3n 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 Promoci3n Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resoluci3n del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporaci3n de equipamiento por un monto de UI 43.292.254 para aumentar la capacidad de fabricaci3n 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 adquisici3n de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por un monto imponible de UI 2.471.233.
- b) exoneraci3n 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) exoneraci3n de IP por la obra civil y los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversi3n.

De la exoneraci3n mencionada en el literal b) se utilizaron UI 478.208 (equivalente a US\$ 52.060) en la estimaci3n de IRAE al 31 de diciembre de 2013, UI 3.237.231 (equivalente a US\$ 380.865) en la Declaraci3n Jurada al 31 de diciembre de 2012, UI 2.643.762 (equivalente a US\$ 300.612) en la Declaraci3n Jurada al 31 de diciembre de 2011, UI 2.634.788 (equivalente a US\$ 270.093) en la Declaraci3n Jurada al 31 de diciembre de 2010 y UI 7.443.345 (equivalente a US\$ 745.487) en la Declaraci3n Jurada al 31 de diciembre de 2009.

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

— · —