



# Alcoholes del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio  
referente a la Auditoría de los  
Estados Financieros Individuales  
por el ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2019**

KPMG

19 de febrero de 2020

Este informe contiene 46 páginas

## Contenido

|                                                                                                                                     |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes                                                                                            | 3  |
| Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2019                                                                | 7  |
| Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019                                         | 8  |
| Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 | 9  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019                           | 10 |
| Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019                                 | 11 |
| Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2019                                                             | 12 |



KPMG S.C.  
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay  
Teléfono: 598 2902 4546  
Telefax: 598 2902 1337

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Alcoholes del Uruguay S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros individuales de Alcoholes del Uruguay S.A. ("la Sociedad"), los que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2019, los estados individuales de resultados, de pérdidas o ganancias y otros 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.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados no consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo no consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Bases de Opinión*

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales* en este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros individuales y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Otra información*

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la "*Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019*", pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Sí, basados en el trabajo realizado, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

### *Párrafos de énfasis*

#### *Grupo Económico*

Llamamos la atención a las Notas 1 y 26 a los estados financieros individuales donde se menciona que la Sociedad es parte de un grupo económico mayor y desarrolla actividades significativas con partes relacionadas. Los resultados de la Sociedad podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

#### *Estados financieros individuales*

Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Alcoholes del Uruguay S.A. de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con los de la subsidiaria detallada en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Alcoholes del Uruguay S.A. y su subsidiaria, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

#### *Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros individuales*

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

En la preparación de los estados financieros individuales la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar la Sociedad, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros individuales de la Sociedad.

## *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales*

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros individuales en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros individuales.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.



Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 19 de febrero de 2020

KPMG

Cr. Alvaro Scarpelli  
Socio  
C.J. y P.P.U. 46.892



MG



MG



MG

## Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

|                                                            | <u>Nota</u> | <u>Dic-19</u>         | <u>Dic-18</u>        |
|------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                              |             |                       |                      |
| <b>Activo No Corriente</b>                                 |             |                       |                      |
| Propiedades, planta y equipo                               | 16          | 6.424.278.264         | 5.946.899.274        |
| Instrumentos financieros derivados                         | 18          | 114.664.282           | 12.380.640           |
| Inversiones en subsidiarias                                | 17          | 5.515.581             | 5.020.582            |
| Pagos por adelantado                                       | 15          | 56.507.801            | 40.886.650           |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                           |             | <u>6.600.965.928</u>  | <u>6.005.187.146</u> |
| <b>Activo Corriente</b>                                    |             |                       |                      |
| Inventarios                                                | 13          | 1.620.255.328         | 1.549.796.637        |
| Activos biológicos                                         | 12          | 3.550.398             | 2.184.207            |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar              | 14          | 704.849.937           | 1.202.073.360        |
| Pagos por adelantado                                       | 15          | 203.560.132           | 213.041.523          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | 4.15        | 1.476.532.948         | 743.178.797          |
| Instrumentos financieros derivados                         | 18          | 57.332.141            | -                    |
| <b>Total Activo Corriente</b>                              |             | <u>4.066.080.884</u>  | <u>3.710.274.524</u> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                        |             | <u>10.667.046.812</u> | <u>9.715.461.670</u> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                          |             |                       |                      |
|                                                            | 19          |                       |                      |
| Aportes de propietarios                                    |             | 3.314.484.995         | 3.314.484.995        |
| Reserva por conversión                                     |             | 1.729.389.771         | 1.040.556.291        |
| Reserva legal                                              |             | 7.260.640             | 3.500.000            |
| Resultados acumulados                                      |             | 545.843.922           | 75.212.804           |
| <b>Patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía</b> |             | <u>5.596.979.328</u>  | <u>4.433.754.090</u> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                    |             | <u>5.596.979.328</u>  | <u>4.433.754.090</u> |
| <b>PASIVO</b>                                              |             |                       |                      |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                                 |             |                       |                      |
| Deudas financieras                                         | 20          | 2.773.895.896         | 3.469.703.378        |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>                           |             | <u>2.773.895.896</u>  | <u>3.469.703.378</u> |
| <b>Pasivo Corriente</b>                                    |             |                       |                      |
| Deudas financieras                                         | 20          | 966.124.944           | 653.617.572          |
| Deudas comerciales y otras deudas                          | 21          | 1.323.276.604         | 1.144.304.680        |
| Provisiones                                                | 22          | 6.770.040             | 14.081.950           |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                              |             | <u>2.296.171.588</u>  | <u>1.812.004.202</u> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                        |             | <u>5.070.067.484</u>  | <u>5.281.707.580</u> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                           |             | <u>10.667.046.812</u> | <u>9.715.461.670</u> |

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

|                                                                   | <u>Nota</u> | <u>Dic-19</u>             | <u>Dic-18</u>             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Operaciones Continuas</b>                                      |             |                           |                           |
| Ingresos Netos                                                    | 7           | 7.750.887.996             | 7.089.189.563             |
| Costo de Ventas                                                   | 8.3         | (6.459.732.612)           | (5.710.086.546)           |
| <b>Ganancia Bruta</b>                                             |             | <u>1.291.155.384</u>      | <u>1.379.103.017</u>      |
|                                                                   |             |                           |                           |
| Otros ingresos                                                    | 8.1         | 154.385.759               | 120.809.826               |
| Gastos de distribución                                            | 8.3         | (47.182.449)              | (36.296.478)              |
| Gastos de administración y ventas                                 | 8.3         | (705.669.740)             | (748.198.065)             |
| Pérdida por deterioro de créditos com. y otras cuentas por cobrar |             | (106.907)                 | (17.623.029)              |
| Otros gastos                                                      | 8.2         | (154.226.749)             | (115.594.868)             |
| <b>Resultado Operativo</b>                                        |             | <u>538.355.298</u>        | <u>582.200.403</u>        |
|                                                                   |             |                           |                           |
| Ingresos financieros                                              | 9           | 108.635.408               | 19.763.019                |
| Costos financieros                                                | 9           | (172.454.588)             | (265.958.973)             |
| <b>Resultados Financieros Netos</b>                               |             | <u>(63.819.180)</u>       | <u>(246.195.954)</u>      |
|                                                                   |             |                           |                           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                               |             | <u>474.536.118</u>        | <u>336.004.449</u>        |
| Gasto por impuesto a la renta                                     | 11          | (144.360)                 | (133.440)                 |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                    |             | <u><u>474.391.758</u></u> | <u><u>335.871.009</u></u> |

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

|                                                                  | <u>Dic-19</u>        | <u>Dic -18</u>     |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                   | 474.391.758          | 335.871.009        |
| <b>Otro resultado integral</b>                                   |                      |                    |
| <i>Items que nunca serán reclasificados a resultados</i>         |                      |                    |
| Diferencias por conversión                                       | <u>689.573.779</u>   | <u>470.834.461</u> |
|                                                                  | <u>689.573.779</u>   | <u>470.834.461</u> |
| <i>Items que son o pueden ser reclasificados a resultados</i>    |                      |                    |
| Negocio en el extranjero-Diferencia por conversión               | <u>(740.299)</u>     | <u>14.831</u>      |
|                                                                  | <u>(740.299)</u>     | <u>14.831</u>      |
| <b>Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta</b> | <u>688.833.480</u>   | <u>470.849.292</u> |
| <b>Total resultado integral</b>                                  | <u>1.163.225.238</u> | <u>806.720.301</u> |

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

|                                                            | Aportes de propietarios | Reserva por conversión | Reserva legal    | Resultados acumulados | Total                |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo al 1º de enero 2018                                  | 3.314.484.995           | 569.706.999            | 3.500.000        | (259.264.654)         | 3.628.427.340        |
| Ajuste inicial por aplicación NIIF 9                       | -                       | -                      | -                | (1.393.551)           | (1.393.551)          |
| <b>Resultado integral total</b>                            |                         |                        |                  |                       |                      |
| Resultado del ejercicio                                    | -                       | -                      | -                | 335.871.009           | 335.871.009          |
| Otro resultado integral                                    | -                       | 470.849.292            | -                | -                     | 470.849.292          |
| <b>Resultado integral total</b>                            | -                       | 470.849.292            | -                | 335.871.009           | 806.720.301          |
| <b>Transacciones con propietarios de la Sociedad</b>       |                         |                        |                  |                       |                      |
| <b>Contribuciones y distribuciones</b>                     |                         |                        |                  |                       |                      |
| Reserva Legal                                              | -                       | -                      | -                | -                     | -                    |
| Distribución de resultados acumulados                      | -                       | -                      | -                | -                     | -                    |
| <b>Total transacciones con propietarios de la Sociedad</b> | -                       | -                      | -                | -                     | -                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                    | <b>3.314.484.995</b>    | <b>1.040.556.291</b>   | <b>3.500.000</b> | <b>75.212.804</b>     | <b>4.433.754.090</b> |
| <b>Resultado integral total</b>                            |                         |                        |                  |                       |                      |
| Resultado del ejercicio                                    | -                       | -                      | -                | 474.391.758           | 474.391.758          |
| Otro resultado integral                                    | -                       | 688.833.480            | -                | -                     | 688.833.480          |
| <b>Resultado integral total</b>                            | -                       | 688.833.480            | -                | 474.391.758           | 1.163.225.238        |
| <b>Transacciones con propietarios de la Sociedad</b>       |                         |                        |                  |                       |                      |
| <b>Contribuciones y distribuciones</b>                     |                         |                        |                  |                       |                      |
| Reserva Legal (Nota 19.2)                                  | -                       | -                      | 3.760.640        | (3.760.640)           | -                    |
| Distribución de resultados acumulados                      | -                       | -                      | -                | -                     | -                    |
| <b>Total transacciones con propietarios de la Sociedad</b> | -                       | -                      | 3.760.640        | (3.760.640)           | -                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                    | <b>3.314.484.995</b>    | <b>1.729.389.771</b>   | <b>7.260.640</b> | <b>545.843.922</b>    | <b>5.596.979.328</b> |

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

**En Pesos Uruguayos**

|                                                                           | <u>Nota</u> | <u>Dic-19</u>          | <u>Dic-18</u>        |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|----------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                           |             |                        |                      |
| Resultado del ejercicio                                                   |             | 474.391.758            | 335.871.009          |
| Ajustes por:                                                              |             |                        |                      |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo                            | 16          | 444.222.811            | 388.895.719          |
| Amortizaciones de activos intangibles                                     | 16          | -                      | 59.935               |
| Resultado por deterioro de inventarios                                    | 13          | 6.249.061              | 23.793.823           |
| Cambios en el valor razonable de activos biológicos                       | 12          | -                      | 8.823.730            |
| Resultado por deterioro de créditos por ventas y otras cuentas por cobrar | 14          | 106.907                | 18.317.186           |
| Resultado por deterioro de pagos anticipados                              | 15          | 56.149.358             | 62.953.088           |
| Resultados financieros netos                                              | 9           | 62.668.334             | 153.140.530          |
| Inversiones en subsidiarias                                               |             | (494.999)              | (328.766)            |
| Diferencia de cambio por derivados                                        |             | (65.551.418)           | 7.831.700            |
| Diferencia de cambio por deudas financieras                               |             | (67.882.671)           | (15.060.981)         |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo                       |             | -                      | 34.657.633           |
| Provisión para juicios                                                    | 21          | 955.462                | 16.086.126           |
| Impuesto a la renta corriente                                             | 11          | 144.360                | 133.440              |
| Consumo de activos biológicos                                             | 12          | 14.702.717             | 2.953.030            |
| <b>Resultado operativo después de ajustes</b>                             |             | <u>925.661.680</u>     | <u>1.038.127.202</u> |
| <b>(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos</b>              |             |                        |                      |
| Inventarios                                                               |             | 148.246.864            | (311.422.244)        |
| Créditos por ventas y otras cuentas a cobrar                              |             | 639.691.603            | 363.555.159          |
| Pagos por adelantado                                                      |             | (25.743.650)           | (80.041.892)         |
| Deudas comerciales y otras deudas                                         |             | 5.535.255              | (15.438.970)         |
| Provisones                                                                |             | (9.851.622)            | (10.106.758)         |
| <b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>                       |             | <u>1.683.540.130</u>   | <u>984.672.497</u>   |
| Impuesto a la renta pagado                                                |             | (144.360)              | (133.440)            |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>              |             | <u>1.683.395.770</u>   | <u>984.539.057</u>   |
| <b>Actividades de inversión</b>                                           |             |                        |                      |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles         |             | (36.910.990)           | (15.322.421)         |
| Compras de activos biológicos                                             | 12          | (16.103.774)           | (12.118.292)         |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>              |             | <u>(53.014.764)</u>    | <u>(27.440.713)</u>  |
| <b>Actividades de financiación</b>                                        |             |                        |                      |
| Ingresos por nuevas deudas financieras                                    |             | -                      | 3.436.816.795        |
| Pago de deudas financieras                                                |             | (937.705.336)          | (4.254.011.982)      |
| Pago de intereses                                                         |             | (151.993.971)          | (156.437.039)        |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>           |             | <u>(1.089.699.307)</u> | <u>(973.632.226)</u> |
| <b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>         |             | 540.681.699            | (16.533.882)         |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>                    |             | 743.917.423            | 695.946.982          |
| <b>Resultado por Conversión</b>                                           |             | 193.407.935            | 64.504.323           |
| <b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>                    | 4.15        | <u>1.478.007.057</u>   | <u>743.917.423</u>   |

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## **Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2019**

### **Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad**

#### **1.1 Naturaleza jurídica**

Alcoholes del Uruguay S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada, con acciones nominativas constituida en Uruguay el día 21 de octubre de 1999 por un periodo de tiempo de 100 años. Su domicilio social y fiscal se encuentra radicado en Doroteo Enciso 585.

El 90,79% del paquete accionario de la Sociedad pertenece a la Administración Nacional de Combustibles, Alcoholes y Portland (ANCAP) y el 9,21% restante a PDVSA Uruguay S.A.

En consecuencia, la Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que, si bien la Sociedad gestiona su negocio en forma totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo.

#### **1.2 Actividad principal de la Sociedad**

Alcoholes del Uruguay S.A. opera básicamente en la producción y comercialización de azúcar, etanol, biodiesel, energía eléctrica y alimentación animal.

El objeto de la Sociedad de acuerdo con el art. 2º de sus estatutos consiste en realizar por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, las siguientes actividades:

- A. Producción, industrialización, fraccionamiento, comercialización, distribución, importación y exportación de alcoholes, azúcar, melaza, biodiesel y derivados y subproductos de las cadenas agroindustriales generadoras de los mismos;
- B. Realizar por cuenta propia y/o de terceros, las instalaciones, obras civiles y demás actividades relacionadas al objeto descrito en el literal anterior;
- C. Ejercer representaciones y comisiones y distribuir solventes;
- D. Participar en otras empresas o sociedades que operen en los ramos pre-indicados.

#### **1.3 Participación en otras empresas**

Alcoholes del Uruguay S.A. es propietaria del 100% de las acciones de AGROALUR S.A., sociedad anónima cerrada constituida el 22 de noviembre de 2006.

AGROALUR S.A. tiene por objeto realizar servicios agrícolas y suministrar personal para la realización de tareas vinculadas a la actividad agrícola. Comenzó sus operaciones en el mes de marzo de 2009. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, la totalidad de los servicios fueron prestados a Alcoholes del Uruguay S.A..

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

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros individuales 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 consonancia con lo que establecen las Normas Contables Adecuadas en Uruguay según los decretos 291/014 y 124/011).

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

## **2.2 Bases de medición**

Los presentes estados financieros individuales se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes notas.

## **2.3 Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional de la Sociedad es el Dólar Estadounidense, considerando que la misma refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones más relevantes para Alcoholes del Uruguay S.A..

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación el Peso Uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense a Peso Uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio, a tipo de cambio de cierre;
- ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- la diferencia por conversión resultante se reconoció directamente en el patrimonio dentro del capítulo Reserva por conversión.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad el 17 de febrero de 2020, estando pendiente a la fecha su aprobación por parte de los Accionistas. Serán puestos a su consideración de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

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

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF requiere por parte de la Dirección de la Sociedad, la aplicación de estimaciones financieras relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas financieras que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros individuales, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la

estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros individuales, los juicios significativos de 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 individuales al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha, excepto por los nuevos juicios y fuentes claves de incertidumbre de estimación relacionados con la aplicación de la NIIF 16, los cuales se encuentran descriptos en la Nota 3.

### ***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 el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo 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.

## **Nota 3 - Cambio en las políticas contables significativas**

La Sociedad ha adoptado por primera vez la NIIF 16 -Arrendamientos a partir del 1º de enero de 2019, pero no ha tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad.

La Sociedad aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado con las soluciones prácticas contempladas en el párrafo C8 inciso (b) (ii) de la norma. Acorde a esto, la información comparativa presentada para el 2018 no ha sido reexpresada, es decir, está presentada bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se detallan a continuación. Adicionalmente, las revelaciones requeridas por la NIIF 16 no han sido aplicadas en la información comparativa.

### **A. Definición de un arrendamiento**

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

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

## **B. Como arrendatario**

La Sociedad arrienda algunos activos como son, terrenos y mejoras para la producción.

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

### ***i- Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17***

Previamente, la Sociedad clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos bajo la NIC 17.

En la transición, para los arrendamientos clasificados como operativos bajo la NIC 17, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa incremental de préstamos de la Sociedad al 1° de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden por un monto igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier arrendamiento prepago o pagos acumulados.

La Sociedad ha testeado el deterioro de los activos por derecho de uso en la fecha de la transición y ha concluido que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Sociedad ha utilizado algunas soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Sociedad ha decidido no reconocer el derecho a uso y pasivo por arrendamiento para algunos bienes de bajo valor (ejemplo, equipamientos y vehículos). La Sociedad reconoce los pagos por arrendamiento asociado a estos activos como un gasto lineal durante el plazo del arrendamiento.

## **C. Impacto en los estados financieros**

En la transición a la NIIF 16, el grupo reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos. El impacto en la transición se resume a continuación:

|                                                          | <b>1° de enero de 2019</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                          | <b>\$</b>                  |
| Activo por derecho de uso - Propiedades, planta y equipo | 2.059.062                  |
| Pasivo por arrendamiento                                 | 2.059.062                  |

Al medir los pasivos por arrendamientos, la Sociedad descontó los pagos por arrendamiento a una tasa incremental de préstamos de la Sociedad al 1° de enero de 2019. La tasa aplicada fue del 2,54%.

## Nota 4 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

### 4.1 Moneda extranjera

#### *Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera*

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del período, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigentes 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, el promedio y cierre de los estados financieros:

|               | Promedio |        | Cierre |        |
|---------------|----------|--------|--------|--------|
|               | Dic-19   | Dic-18 | Dic-19 | Dic-18 |
| Peso Uruguayo | 35,151   | 30,675 | 37,308 | 32,406 |
| Euro          | 0,894    | 0,849  | 0,893  | 0,875  |

### 4.2 Instrumentos financieros

#### *Instrumentos financieros no derivados*

Inicialmente la Sociedad reconoce los créditos comerciales en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### *Activos financieros*

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro

resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Activos financieros a VRCR</b>             | Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Activos financieros a costo amortizado</b> | Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver Nota 4.3 a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.             |
| <b>Instrumentos de deuda a VRCORI</b>         | Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.            |
| <b>Instrumentos de patrimonio a VRCORI</b>    | Son medidos a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del período. |

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y

pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

### ***Instrumentos financieros derivados***

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo de tasa de interés.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable y sus cambios se reconocen en resultados.

## **4.3 Deterioro**

### ***Activos financieros***

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- activos del contrato.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días, debido a que se presume intención de no pago.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin un recurso por parte del mismo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 180 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

La Sociedad considera que el efectivo y equivalentes de efectivo que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

#### *Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Sociedad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

#### *Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

#### *Presentación del deterioro*

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, incluido los activos del contrato, se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en “costos financieros”, y no se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales debido a su materialidad.

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 han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

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

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

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

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, 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.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance 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.

#### **4.4 Inventarios**

Los productos terminados y en proceso están valuados al menor del costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos directos e indirectos de fabricación o valor neto de realización.

Las materias primas, materiales y suministros están valuados al menor del costo de adquisición o valor neto de realización.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

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

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

#### **4.5 Propiedades, planta y equipo**

##### ***Valuación***

##### ***a) Propiedades, planta y equipo***

Debido al cambio de moneda funcional descrito en la Nota 2.3, las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los inmuebles y resto del activo fijo incluido en el contrato marco firmado con CALNU, incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 2013 se encuentran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN) hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011 y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2013. Las partidas de propiedades, planta y equipo, incorporadas a partir del 1º de enero de 2014 se presentan a su costo histórico de adquisición en dólares estadounidenses. En ambos casos se presentan deducidos de los respectivos valores de costo, las amortizaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro cuando correspondan (Nota 3.3). El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

***b) Propiedades, planta y equipo adquiridos a CALNU***

Debido al cambio de moneda funcional descrito en la Nota 2.3, los inmuebles y resto de los bienes adquiridos mediante el contrato celebrado con CALNU figuran presentados a su valor de tasación a febrero de 2006, reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN), hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2013.

***Gastos 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 partidas de propiedades, planta y equipo, se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de las partidas de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor financiero de los elementos sustituidos.

***Depreciaciones***

Las depreciaciones de las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los Terrenos y Obras en Curso que no se deprecian, se determinan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| • Edificios y mejoras        | 10 - 25 años |
| • Máquinas y equipos         | 3 - 30 años  |
| • Maquinaria agrícola y vial | 10 años      |
| • Vehículos                  | 10 años      |
| • Muebles y útiles           | 10 años      |
| • Equipos de computación     | 5 años       |
| • Herramientas               | 5 años       |
| • Repuestos                  | 5 años       |

La Sociedad revisa la vida útil y el método de depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

## **4.6 Activos Intangibles**

***Valuación***

Los activos intangibles figuran presentados a su valor de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN), hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio del 31 de diciembre de 2013.

## **Amortizaciones**

Las amortizaciones son reflejadas en resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para el Software es de 3 años.

## **4.7 Activos Biológicos**

Los activos biológicos se valorizan, si está disponible, al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, cualquier cambio será reconocido en resultados. Los costos estimados en el punto de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos, incluyendo los costos de transporte.

## **4.8 Provisiones**

Una provisión se reconoce si, como resultado de un evento pasado, la Sociedad tiene una obligación presente, legal o asumida implícitamente, que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación.

## **4.9 Arrendamientos**

*Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019*

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de dismantelar o remover el activo o restaurarlo, o del sitio donde este se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad de activo subyacente a la Sociedad al final del período o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Sociedad va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente. El activo por derecho de uso puede reducirse por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y ajustarse considerando nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento impagos en la fecha de inicio, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incrementales de la Sociedad. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en "Propiedades, planta y equipo" y pasivos por arrendamiento en "Deudas financieras" en el estado de situación financiera.

### *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

La Sociedad ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en base lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### *Política aplicable anterior al 1° de enero de 2019*

En las cifras comparativas, la Sociedad clasificó los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este era el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en un monto igual al menor de su valor razonable y el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo del arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posteriormente, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no fueron reconocidos en el estado de situación financiera de la Sociedad. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos fueron reconocidos en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como una parte integral del gasto total del arrendamiento, durante el plazo del mismo.

### **4.10 Inversiones**

La inversión en Agroalur S.A se valúa mediante el método de la participación. De acuerdo con este método la inversión se registra inicialmente a su costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de activos netos de la empresa que corresponde a la Sociedad.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional son reconocidas en el Estado de Resultados.

### **4.11 Beneficios a los empleados**

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

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos 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 o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### **4.12 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 calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre 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 cierre de ejercicio y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

#### **4.13 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de los bienes y servicios. La determinación del momento en que se transfiere el control - un momento del tiempo o durante un período de tiempo – requiere juicio.

##### ***i. Bienes vendidos***

Los ingresos se reconocen al momento de la entrega del producto a los clientes en las Plantas de Alcoholes del Uruguay S.A. o en las instalaciones de los clientes, el cual se considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Para el caso del etanol producido en la planta de Bella Unión el ingreso se reconoce en el momento que se produce el lote según se encuentra estipulado en el contrato con el cliente. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15. Las facturas se generan en ese momento y, por lo general son pagaderas dentro de un plazo de 30 días.

Asimismo, se incluye en el precio de la transacción una contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no derive en una reversión significativa del monto reconocido como ingreso.

Por otra parte, la Sociedad no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

#### **4.14 Determinación del resultado**

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 4.13.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados como se indica en la Nota 4.4.

La depreciación y amortización de las partidas de propiedades, planta y equipo y activos intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en la Nota 4.5 y 4.6, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros incluyen los intereses ganados y descuentos obtenidos, intereses perdidos por préstamos y gastos bancarios reconocidos en resultados.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 4.12.

#### 4.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Individual se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera Individual y el Estado de Flujos de Efectivo Individual:

|                                                                               | <b>Dic-19</b>        | <b>Dic -18</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Efectivo                                                                      | 1.237.589            | 420.797            |
| Bancos                                                                        | 1.476.769.468        | 743.496.626        |
| Previsión efectivo y equivalente de efectivo                                  | (1.474.109)          | (738.626)          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                    | <b>1.476.532.948</b> | <b>743.178.797</b> |
| Previsión efectivo y equivalente de efectivo                                  | 1.474.109            | 738.626            |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b> | <b>1.478.007.057</b> | <b>743.917.423</b> |

#### Nota 5 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2020 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

- *NIIF 3 Combinaciones de negocios*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2020.
- *Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.
- *Marco Conceptual revisado para la información financiera*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020.

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

#### Nota 6 - Administración de riesgo financiero

##### 6.1 General

La Sociedad está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la Sociedad informando al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que la Sociedad enfrenta, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

## **6.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalente de efectivo y los créditos comerciales y otras cuentas por cobrar.

### ***Efectivo y equivalente de efectivo***

El riesgo crediticio del efectivo y equivalente de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos o instituciones financieras de primera línea.

### ***Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar***

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

## **6.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Sociedad.

## **6.4 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

### ***Riesgo de moneda***

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Alcoholes del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en compras y préstamos denominados en monedas diferentes al Dólar Estadounidense. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Peso Uruguayo.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

### ***Riesgo de tasa de interés***

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés variables pactadas. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

### ***Riesgo de otros precios de mercado***

La Sociedad no mantiene instrumentos de deuda y de patrimonio cotizados en el mercado.

## **6.5 Valor razonable**

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

## Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

### 7.1 Flujos de ingresos y desagregación de ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por los principales mercados geográficos:

|                                           | Operaciones Continuas |                      | Operaciones con empresas vinculadas |                      |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                           | Dic-19                | Dic-18               | Dic-19                              | Dic-18               |
| Nacional                                  | 7.599.679.460         | 7.110.461.973        | 5.578.621.074                       | 5.269.112.966        |
| Otros países                              | 210.151.576           | 23.861.178           | -                                   | -                    |
| <b>Total de Ingresos Brutos</b>           | <b>7.809.831.036</b>  | <b>7.134.323.151</b> | <b>5.578.621.074</b>                | <b>5.269.112.966</b> |
| Desc., bonif. e imesi ingresos nacionales | (58.943.040)          | (45.133.588)         | -                                   | -                    |
| <b>Total Ingresos Netos</b>               | <b>7.750.887.996</b>  | <b>7.089.189.563</b> | <b>5.578.621.074</b>                | <b>5.269.112.966</b> |

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por las principales líneas de productos:

|                                           | Operaciones Continuas |                      | Operaciones con empresas vinculadas |                      |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                           | Dic-19                | Dic-18               | Dic-19                              | Dic-18               |
| Biocombustibles                           | 5.546.194.238         | 5.245.357.822        | 5.546.194.238                       | 5.245.357.822        |
| Azúcar                                    | 392.799.521           | 427.368.836          | 133.372                             | 93.715               |
| Alimento animal                           | 1.533.643.460         | 1.154.343.366        | -                                   | -                    |
| Alcoholes y solventes                     | 143.658.182           | 109.001.333          | 3.406.788                           | 3.886.709            |
| Otros                                     | 193.535.635           | 198.251.794          | 28.886.676                          | 19.774.720           |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>              | <b>7.809.831.036</b>  | <b>7.134.323.151</b> | <b>5.578.621.074</b>                | <b>5.269.112.966</b> |
| Azúcar                                    | (47.077.627)          | (36.280.434)         | -                                   | -                    |
| Alimento animal                           | (33.916)              | (717.153)            | -                                   | -                    |
| Alcoholes y solventes                     | (11.831.497)          | (6.355.007)          | -                                   | -                    |
| Otros                                     | -                     | (1.780.994)          | -                                   | -                    |
| <b>Desc., Bonif. e Imesi por producto</b> | <b>(58.943.040)</b>   | <b>(45.133.588)</b>  | <b>-</b>                            | <b>-</b>             |
| <b>Total Ingresos Netos</b>               | <b>7.750.887.996</b>  | <b>7.089.189.563</b> | <b>5.578.621.074</b>                | <b>5.269.112.966</b> |

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por el momento del reconocimiento:

|                                                              | Operaciones Continuas |                      | Operaciones con empresas vinculadas |                      |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                                              | Dic-19                | Dic-18               | Dic-19                              | Dic-18               |
| Bienes /Servicios transferidos en un momento en el tiempo    | 7.809.831.036         | 7.134.323.151        | 5.578.621.074                       | 5.269.112.966        |
| Bienes /Servicios transferidos durante un periodo de tiempo  | -                     | -                    | -                                   | -                    |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>                                 | <b>7.809.831.036</b>  | <b>7.134.323.151</b> | <b>5.578.621.074</b>                | <b>5.269.112.966</b> |
| <b>Descuentos, Bonificaciones e Imesi</b>                    |                       |                      |                                     |                      |
| Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo   | (58.943.040)          | (45.133.588)         | -                                   | -                    |
| Bienes / Servicios transferidos durante un periodo de tiempo | -                     | -                    | -                                   | -                    |
| <b>Total Ingresos Netos</b>                                  | <b>7.750.887.996</b>  | <b>7.089.189.563</b> | <b>5.578.621.074</b>                | <b>5.269.112.966</b> |

## Nota 8 - Otros ingresos y otros gastos

### 8.1 Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

|                             | Dic-19             | Dic -18            |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Otros Ingresos</b>       |                    |                    |
| Resultado por inversión     | 591.125            | 480.628            |
| Otras ventas varias         | 153.794.634        | 120.329.198        |
| <b>Total Otros Ingresos</b> | <u>154.385.759</u> | <u>120.809.826</u> |

### 8.2 Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

|                           | Dic-19               | Dic -18              |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Otros Gastos</b>       |                      |                      |
| Costos de ventas varias   | (154.226.749)        | (115.594.868)        |
| <b>Total Otros Gastos</b> | <u>(154.226.749)</u> | <u>(115.594.868)</u> |

### 8.3 Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

|                                                                                          | Dic-19                 | Dic -18                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Cambios en inventarios de Productos Terminados y Productos en Proceso                    | (58.213.015)           | 344.243.170            |
| Consumos en materias primas y otros insumos                                              | (4.723.994.080)        | (4.616.029.893)        |
| Beneficios a los empleados (Nota 10)                                                     | (842.482.037)          | (779.663.046)          |
| Depreciaciones y amortizaciones (Nota 16)                                                | (444.222.811)          | (388.955.654)          |
| Fletes                                                                                   | (51.834.016)           | (43.663.822)           |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                                        | (18.297.629)           | (29.640.412)           |
| Honorarios y Servicios Contratados                                                       | (591.432.450)          | (539.358.167)          |
| Publicidad                                                                               | (5.875.731)            | (10.435.911)           |
| Mantenimiento                                                                            | (277.616.895)          | (232.931.260)          |
| Gastos por arrendamiento (Nota 24)                                                       | (18.257.355)           | (7.909.051)            |
| Deudores incobrables (Notas 14 y 15)                                                     | (56.256.265)           | (81.270.274)           |
| Otros Egresos                                                                            | (124.102.517)          | (108.966.769)          |
| <b>Total costo de ventas, gastos de administración y ventas y gastos de distribución</b> | <u>(7.212.584.801)</u> | <u>(6.494.581.089)</u> |

## Nota 9 - Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

|                                           | Dic-19               | Dic -18              |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intereses Ganados                         | 24.776.982           | -                    |
| Otros ingresos financieros                | 83.858.426           | 19.763.019           |
| <b>Ingresos financieros</b>               | <u>108.635.408</u>   | <u>19.763.019</u>    |
| Intereses perdidos por deudas financieras | (168.812.808)        | (163.943.383)        |
| Diferencia de cambio perdida              | (1.150.846)          | (93.055.424)         |
| Otros gastos financieros                  | (2.490.934)          | (8.960.166)          |
| <b>Costos financieros</b>                 | <u>(172.454.588)</u> | <u>(265.958.973)</u> |
| <b>Resultado Financiero Neto</b>          | <u>(63.819.180)</u>  | <u>(246.195.954)</u> |

## Nota 10 - Gastos por beneficios a los empleados

El gasto por beneficios a los empleados incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

|                                          | Dic-19                      | Dic -18                     |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Costo de Ventas</b>                   |                             |                             |
| Retribuciones al personal                | (434.924.854)               | (394.008.308)               |
| Cargas Sociales                          | (47.831.553)                | (43.584.950)                |
|                                          | <u>(482.756.407)</u>        | <u>(437.593.258)</u>        |
| <b>Gastos de administración y ventas</b> |                             |                             |
| Retribuciones al personal                | (311.078.406)               | (295.415.572)               |
| Cargas Sociales                          | (34.968.645)                | (32.886.510)                |
|                                          | <u>(346.047.051)</u>        | <u>(328.302.082)</u>        |
| <b>Gastos de distribución</b>            |                             |                             |
| Retribuciones al personal                | (12.174.893)                | (12.213.110)                |
| Cargas Sociales                          | (1.503.686)                 | (1.554.596)                 |
|                                          | <u>(13.678.579)</u>         | <u>(13.767.706)</u>         |
| <b>Total beneficios a los empleados</b>  | <u><u>(842.482.037)</u></u> | <u><u>(779.663.046)</u></u> |

## Nota 11 - Impuesto a la renta

### 11.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

|                                                       | Dic-19                | Dic -18               |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Gasto por impuesto corriente</b>                   |                       |                       |
| Año corriente                                         | 144.360               | 133.440               |
|                                                       | <u>144.360</u>        | <u>133.440</u>        |
| <b>Gasto por impuesto diferido</b>                    |                       |                       |
| Creación y reversión de diferencias temporarias       | -                     | -                     |
|                                                       | <u>-</u>              | <u>-</u>              |
| <b>Gastos de impuestos de actividades continuadas</b> | <u><u>144.360</u></u> | <u><u>133.440</u></u> |

### 11.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

|                                                          | Dic-19                   | Dic-18                   |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Resultados antes de impuestos de actividades continuadas | 474.536.118              | 336.004.449              |
| Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable     | 25% 118.634.030          | 25% 84.001.112           |
| Gastos no deducibles                                     | 1% 3.202.875             | 2% 6.902.503             |
| Pérdida fiscal no reconocida                             | (8%) (38.320.599)        | -25% (82.767.982)        |
| Intereses fictos                                         | 6% 28.355.154            | 8% 26.948.560            |
| Otras diferencias netas                                  | (24%) (111.727.100)      | (10%) (34.950.753)       |
| <b>Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta</b>   | <u><u>0% 144.360</u></u> | <u><u>0% 133.440</u></u> |

### 11.3 Activos por impuestos diferidos no reconocidos

La Sociedad no ha reconocido activo por impuesto diferido ya que no es probable que existan ganancias futuras contra las que la Sociedad pueda utilizar los beneficios correspondientes.

El detalle del activo por impuesto diferido no reconocido es el siguiente:

|                                    | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic-18</b>      |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Diferencias temporarias deducibles | 295.020.073        | 187.662.078        |
| Pérdidas fiscales                  | 208.611.210        | 173.993.391        |
|                                    | <u>503.631.283</u> | <u>361.655.469</u> |

Las pérdidas fiscales para las que no se reconoció activo por impuesto diferido expiran según el siguiente detalle:

**Pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019**

| <b>Importe</b>     | <b>Año de generación</b> | <b>Año que expiración</b> |
|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| 9.326.798          | 2015                     | 2020                      |
| 58.618.065         | 2016                     | 2021                      |
| 28.033.450         | 2017                     | 2022                      |
| 74.312.298         | 2018                     | 2023                      |
| 38.320.599         | 2019                     | 2024                      |
| <u>208.611.210</u> |                          |                           |

## Nota 12 - Activos biológicos

Los activos biológicos incluyen plantaciones de caña de azúcar, sorgo grano, sorgo dulce y soja.

La siguiente es la evolución de los activos biológicos:

|                                            | <b>Dic-19</b>         | <b>Dic-18</b>         |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                            | <b>Caña de Azúcar</b> | <b>Caña de Azúcar</b> |
| Saldo al inicio                            | 2.184.207             | 1.815.411             |
| Compras                                    | 16.103.774            | 12.118.292            |
| Cambio en el valor razonable               | -                     | (8.823.730)           |
| Transferencia a inventario - materia prima | (14.702.717)          | (2.953.030)           |
| Ajuste por conversión                      | (34.866)              | 27.264                |
| <b>Saldo al final</b>                      | <u>3.550.398</u>      | <u>2.184.207</u>      |

## Nota 13 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

|                               | <b>Dic-19</b>        | <b>Dic -18</b>       |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Materias primas               | 319.352.199          | 93.442.572           |
| Productos en proceso          | 299.443.027          | 434.200.208          |
| Materiales y repuestos        | 458.221.365          | 405.298.592          |
| Importaciones en trámite      | 5.496.834            | 17.050.480           |
| Productos terminados          | 627.545.102          | 685.758.117          |
| Mercadería de reventa         | 8.502.232            | 11.110.658           |
| Previsión por desvalorización | (98.305.431)         | (97.063.990)         |
| <b>Total Inventarios</b>      | <u>1.620.255.328</u> | <u>1.549.796.637</u> |

La evolución de la provisión por desvalorización de inventarios es la siguiente:

|                        | <b>Dic-19</b>     | <b>Dic -18</b>    |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio        | 97.063.990        | 65.369.588        |
| Formación              | 6.249.061         | 23.793.823        |
| Desafectación          | (19.900.320)      | -                 |
| Utilización            | -                 | -                 |
| Ajuste por conversión  | 14.892.700        | 7.900.579         |
| Diferencia de Cambio   | -                 | -                 |
| <b>Saldo al cierre</b> | <b>98.305.431</b> | <b>97.063.990</b> |

## **Nota 14 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

|                                                  | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic -18</b>       |
|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Corriente</b>                                 |                    |                      |
| Deudores simples plaza                           | 275.329.491        | 243.612.425          |
| Deudores por exportaciones                       | 1.641.254          | 1.362.026            |
| Documentos a cobrar                              | 28.904.070         | 53.040.676           |
| Cuentas a cobrar a partes relacionadas (Nota 26) | 319.161.324        | 670.912.540          |
| Créditos fiscales                                | 62.791.495         | 252.344.836          |
| Otras cuentas a cobrar corto plazo               | 39.638.259         | 39.745.284           |
| - Provisión para deudores incobrables            | (22.615.956)       | (58.944.427)         |
|                                                  | <b>704.849.937</b> | <b>1.202.073.360</b> |

La evolución de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

|                                          | <b>Dic-19</b>     | <b>Dic -18</b>    |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio                          | 58.944.427        | 35.182.356        |
| Formación                                | 7.838.432         | 20.477.463        |
| Desafectación                            | (7.731.525)       | -                 |
| Utilización                              | (34.424.973)      | -                 |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | (2.010.405)       | 3.284.608         |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <b>22.615.956</b> | <b>58.944.427</b> |

La evolución de la provisión por descuentos y bonificaciones es la siguiente:

|                                          | <b>Dic-19</b> | <b>Dic -18</b> |
|------------------------------------------|---------------|----------------|
| Saldo al inicio                          | -             | 2.160.277      |
| Formación                                | -             | -              |
| Desafectación                            | -             | (2.160.277)    |
| Utilización                              | -             | -              |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | -             | -              |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>       |

## Nota 15 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

|                                      | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic -18</b>     |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>No Corrientes</b>                 |                    |                    |
| Anticipo a productores de caña       | 161.731.016        | 194.464.902        |
| Menos: Provisión anticipos           | (105.223.215)      | (153.578.252)      |
|                                      | <u>56.507.801</u>  | <u>40.886.650</u>  |
|                                      |                    |                    |
|                                      | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic -18</b>     |
| <b>Corrientes</b>                    |                    |                    |
| Anticipos a proveedores plaza        | 10.958.341         | 40.920.408         |
| Anticipos a proveedores del exterior | 44.078             | 38.286             |
| Anticipos a productores de caña      | 708.311.925        | 583.332.646        |
| Menos: Provisión anticipos           | (515.754.212)      | (411.249.817)      |
|                                      | <u>203.560.132</u> | <u>213.041.523</u> |

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

|                                          | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic -18</b>     |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio                          | 564.828.069        | 501.874.981        |
| Formación                                | 56.149.358         | 62.953.088         |
| Desafectación                            | -                  | -                  |
| Utilización                              | -                  | -                  |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | -                  | -                  |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <u>620.977.427</u> | <u>564.828.069</u> |

## Nota 16 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

### 16.1 Valores de origen y sus depreciaciones y amortizaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

|                              | Costo               |            |       |              |                          | Depreciación, Amortización y Deterioro |                     |       |                                   |                          | Valor neto     |               |
|------------------------------|---------------------|------------|-------|--------------|--------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------|-----------------------------------|--------------------------|----------------|---------------|
|                              | Saldos<br>iniciales | Altas      | Bajas | Transf.      | Ajuste por<br>conversión | Saldos finales                         | Saldos<br>iniciales | Bajas | Depreciación<br>y<br>Amortización | Ajuste por<br>conversión | Saldos finales | Dic-19        |
| Propiedades, planta y equipo |                     |            |       |              |                          |                                        |                     |       |                                   |                          |                |               |
| Terrenos                     | 34.176.967          | -          | -     | -            | 5.169.891                | 39.346.858                             | -                   | -     | -                                 | -                        | -              | 39.346.858    |
| Edificios y mejoras          | 755.482.371         | 747.016    | -     | 11.747.064   | 117.199.013              | 885.175.464                            | 338.956.999         | -     | 59.988.115                        | 54.787.361               | 453.732.475    | 431.442.989   |
| Maquinaria y equipos         | 8.615.733.912       | 1.869.886  | -     | 1.466.215    | 1.303.929.754            | 9.922.999.767                          | 3.233.653.502       | -     | 354.063.381                       | 499.697.413              | 4.087.414.296  | 5.835.585.471 |
| Maquinaria agrícola y vial   | 232.787.945         | 832.165    | -     | -            | 35.271.385               | 268.891.495                            | 162.318.887         | -     | 19.987.657                        | 25.779.717               | 208.086.261    | 60.805.234    |
| Vehículos                    | 40.589.470          | 4.948.464  | -     | -            | 6.198.964                | 51.736.898                             | 27.396.237          | -     | 4.127.294                         | 4.397.453                | 35.920.984     | 15.815.914    |
| Muebles y útiles             | 13.314.899          | 865.879    | -     | -            | 2.027.274                | 16.208.052                             | 6.559.291           | -     | 1.278.859                         | 1.070.392                | 8.908.542      | 7.299.510     |
| Equipos de computación       | 16.511.388          | 1.225.442  | -     | -            | 2.524.753                | 20.261.583                             | 14.090.333          | -     | 1.373.493                         | 2.215.579                | 17.679.405     | 2.582.178     |
| Herramientas                 | 30.764.870          | 111.198    | -     | -            | 4.669.927                | 35.545.995                             | 27.881.631          | -     | 2.193.956                         | 4.352.240                | 34.427.827     | 1.118.168     |
| Repuestos                    | 5.002.374           | -          | -     | -            | 752.488                  | 5.754.862                              | 4.188.005           | -     | 452.657                           | 661.292                  | 5.301.954      | 452.908       |
| Obras en curso               | 17.579.963          | 24.251.878 | -     | (13.213.279) | (169.141)                | 28.449.421                             | -                   | -     | -                                 | -                        | -              | 28.449.421    |
| Activos por derecho de uso   | -                   | 2.059.062  | -     | -            | 124.427                  | 2.183.489                              | -                   | -     | 757.399                           | 46.477                   | 803.876        | 1.379.613     |
| Total                        | 9.761.944.159       | 36.910.990 | -     | -            | 1.477.698.735            | 11.276.553.884                         | 3.815.044.885       | -     | 444.222.811                       | 593.007.924              | 4.852.275.620  | 6.424.278.264 |
| Activos Intangibles          |                     |            |       |              |                          |                                        |                     |       |                                   |                          |                |               |
| Software                     | 4.740.853           | -          | -     | -            | 717.141                  | 5.457.994                              | 4.740.853           | -     | -                                 | 717.141                  | 5.457.994      | -             |
| Investigación y desarrollo   | 34.918.544          | -          | -     | -            | 5.282.070                | 40.200.614                             | 34.918.544          | -     | -                                 | 5.282.070                | 40.200.614     | -             |
| Total                        | 39.659.397          | -          | -     | -            | 5.999.211                | 45.658.608                             | 39.659.397          | -     | -                                 | 5.999.211                | 45.658.608     | -             |

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

|                              | Costo               |            |            |                          |                | Depreciación, Amortización y Deterioro |           |                                   |                          |                | Valor neto<br>Dic-18 |
|------------------------------|---------------------|------------|------------|--------------------------|----------------|----------------------------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------|
|                              | Saldos<br>iniciales | Altas      | Bajas      | Ajuste por<br>conversión | Saldos finales | Saldos<br>iniciales                    | Bajas     | Depreciación<br>y<br>Amortización | Ajuste por<br>conversión | Saldos finales |                      |
| Propiedades, planta y equipo |                     |            |            |                          |                |                                        |           |                                   |                          |                |                      |
| Terrenos                     | 30.381.284          | -          | -          | 3.795.683                | 34.176.967     | -                                      | -         | -                                 | -                        | -              | 34.176.967           |
| Edificios y mejoras          | 671.333.546         | 272.092    | -          | 83.876.733               | 755.482.371    | 252.609.544                            | -         | 51.861.170                        | 34.486.285               | 338.956.999    | 416.525.372          |
| Maquinaria y equipos         | 7.688.342.245       | -          | 32.189.093 | 959.580.760              | 8.615.733.912  | 2.587.758.730                          | -         | 305.372.450                       | 340.522.322              | 3.233.653.502  | 5.382.080.410        |
| Maquinaria agrícola y vial   | 204.592.313         | 2.377.409  | -          | 25.818.223               | 232.787.945    | 124.541.777                            | -         | 21.030.767                        | 16.746.343               | 162.318.887    | 70.469.058           |
| Vehículos                    | 47.836.323          | 128.850    | 8.826.315  | 1.450.612                | 40.589.470     | 27.914.404                             | 6.357.775 | 5.303.479                         | 536.129                  | 27.396.237     | 13.193.233           |
| Muebles y útiles             | 11.464.103          | 423.937    | -          | 1.426.859                | 13.314.899     | 4.794.960                              | -         | 1.103.352                         | 660.979                  | 6.559.291      | 6.755.608            |
| Equipos de computación       | 13.602.562          | 1.155.934  | -          | 1.752.892                | 16.511.388     | 10.996.293                             | -         | 1.619.800                         | 1.474.240                | 14.090.333     | 2.421.055            |
| Herramientas                 | 27.348.134          | -          | -          | 3.416.736                | 30.764.870     | 22.709.987                             | -         | 2.209.684                         | 2.961.960                | 27.881.631     | 2.883.239            |
| Repuestos                    | 4.445.653           | -          | -          | 556.721                  | 5.002.374      | 3.351.923                              | -         | 395.017                           | 441.065                  | 4.188.005      | 814.369              |
| Obras en curso               | 5.493.310           | 10.964.199 | -          | 1.122.454                | 17.579.963     | -                                      | -         | -                                 | -                        | -              | 17.579.963           |
| Total                        | 8.704.839.473       | 15.322.421 | 41.015.408 | 1.082.797.673            | 9.761.944.159  | 3.034.677.618                          | 6.357.775 | 388.895.719                       | 397.829.323              | 3.815.044.885  | 5.946.899.274        |
| Activos Intangibles          |                     |            |            |                          |                |                                        |           |                                   |                          |                |                      |
| Software                     | 4.214.336           | -          | -          | 526.517                  | 4.740.853      | 4.158.072                              | -         | 59.935                            | 522.846                  | 4.740.853      | -                    |
| Investigación y desarrollo   | 31.040.503          | -          | -          | 3.878.041                | 34.918.544     | 31.040.503                             | -         | -                                 | 3.878.041                | 34.918.544     | -                    |
| Total                        | 35.254.839          | -          | -          | 4.404.558                | 39.659.397     | 35.198.575                             | -         | 59.935                            | 4.400.887                | 39.659.397     | -                    |

## 16.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$ 444.222.811 (\$ 388.895.719 al 31 de diciembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 397.347.560 al costo de los bienes (\$ 339.946.198 al 31 de diciembre de 2018) y \$ 46.875.251 a gastos de administración y ventas (\$ 48.949.521 al 31 de diciembre de 2018).

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son distribuidas al costo de los inventarios y se incluye en el costo de ventas a medida que los mismos se venden.

No hubo amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$ 59.935 al 31 de diciembre de 2018 imputadas a gastos de administración y ventas).

## 16.3 Deterioro

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad actualizó el análisis respecto de las propiedades, planta y equipos para reflejar en sus estados financieros cambios en la previsión por deterioro sobre inmuebles, mejoras, máquinas y equipos de producción relacionados con sus negocios de Caña, Cereales y Oleaginosos generado principalmente por la limitante en el volumen de ventas a ANCAP para los próximos años.

Para el análisis mencionado se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de cada uno de los activos, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado de cada segmento de negocio, descontados a una tasa después de impuestos de 5,77% (7,22% al 31 de diciembre de 2018), y se tuvieron en cuenta los nuevos precios y volúmenes de ventas a ANCAP acordados para el futuro en el marco de compromisos de mejora de gestión y consecuente reducción de costos que permite dicha baja de precios.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no surgieron activos que requieran deterioros adicionales.

## Nota 17 - Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo:

|                                    | <u>País</u> | <u>Dic-19</u> |                  | <u>Dic-18</u> |                  |
|------------------------------------|-------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                    |             | <u>%</u>      | <u>\$</u>        | <u>%</u>      | <u>\$</u>        |
| <b>Inversiones en subsidiarias</b> |             |               |                  |               |                  |
| Agroalur S.A.                      | Uruguay     | 100%          | <u>5.515.581</u> | 100%          | <u>5.020.582</u> |
|                                    |             |               | <u>5.515.581</u> |               | <u>5.020.582</u> |

## Nota 18 - Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

|                         | Moneda Original | Dic -19            | Dic -18           |
|-------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| <b>No Corrientes</b>    |                 |                    |                   |
| Swap de tasa de interés | \$              | <u>114.664.282</u> | <u>12.380.640</u> |
| <b>Corrientes</b>       |                 |                    |                   |
| Swap de tasa de interés | \$              | <u>57.332.141</u>  | <u>-</u>          |

El 23 de julio de 2018 la Sociedad firmó un contrato Marco para operaciones Swap con Citibank N.A. Sucursal Uruguay. En dicho contrato Alcoholes del Uruguay S.A. se compromete a entregar al banco pesos uruguayos a tasa fija (9,92% anual) siguiendo un esquema de amortizaciones e intereses semestrales, mientras que el banco se compromete a entregar a la Sociedad dólares estadounidenses a una tasa variable (Libor 3 meses + 0,10%), siguiendo un esquema de amortizaciones y pagos de intereses trimestrales. El capital que Alcoholes del Uruguay S.A. se compromete a pagar es de \$ 1.098.300.000, mientras que el capital que el Banco se compromete a pagar es de US\$ 35.000.000. El objetivo de este contrato es cubrir pagos de capital e intereses de un préstamo en dólares a tasa variable que la Sociedad mantiene con Citibank N.Y.

## **Nota 19 - Patrimonio**

### **19.1 Aportes de propietarios**

El capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 3.314.484.995 y está representado por 3.314.484.995 acciones nominativas de \$ 1 cada una.

### **19.2 Reserva legal**

La reserva legal es un fondo de reserva credo en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 10 de abril de 2019 aprobó los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y dispuso constituir reserva legal por \$ 3.760.640.

De acuerdo con lo establecido en dicho artículo, previo a la distribución de utilidades, la Sociedad deberá destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas del ejercicio a la formación de la reserva legal.

## **Nota 20 - Deudas financieras**

El detalle de deudas financieras es el siguiente:

|                           | Dic-19             |                      |               |                      |
|---------------------------|--------------------|----------------------|---------------|----------------------|
|                           | Menor a un año     | Entre 1 y 3 años     | Mas de 3 años | Total                |
| Préstamos Bancarios       | 903.785.243        | 2.773.227.988        | -             | 3.677.013.231        |
| Intereses y Comisiones    | 60.824.127         | -                    | -             | 60.824.127           |
| Pasivo por arrendamientos | 1.515.574          | 667.908              | -             | 2.183.482            |
| <b>TOTAL</b>              | <b>966.124.944</b> | <b>2.773.895.896</b> | <b>-</b>      | <b>3.740.020.840</b> |

  

|                        | Dic -18            |                      |                   |                      |
|------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                        | Menor a un año     | Entre 1 y 3 años     | Mas de 3 años     | Total                |
| Préstamos Bancarios    | 600.235.493        | 3.418.919.985        | 50.783.393        | 4.069.938.871        |
| Intereses y Comisiones | 53.382.079         | -                    | -                 | 53.382.079           |
| <b>TOTAL</b>           | <b>653.617.572</b> | <b>3.418.919.985</b> | <b>50.783.393</b> | <b>4.123.320.950</b> |

**Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financiera**

|                                                                         | <b>Deudas financieras</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Saldo al 1° de enero de 2019</b>                                     | 4.123.320.950             |
| <i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>          |                           |
| Pago de deudas financieras                                              | (937.705.336)             |
| Intereses pagados por deudas financieras                                | (151.993.971)             |
| Ingresos por nuevas deudas financieras                                  | -                         |
| <b>Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</b> | <b>(1.089.699.307)</b>    |
| <i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>                     | (67.882.671)              |
| <i>Resultado por conversión</i>                                         | 605.469.062               |
| <b>Otros cambios</b>                                                    |                           |
| <i>Pasivos relacionados</i>                                             |                           |
| Intereses perdidos                                                      | 168.812.806               |
| <b>Total otros cambios pasivos relacionados</b>                         | <b>168.812.806</b>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                                 | <b>3.740.020.840</b>      |
| <br>                                                                    |                           |
| <b>Saldo al 1° de enero de 2018</b>                                     | 4.450.056.691             |
| <i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>          |                           |
| Pago de deudas financieras                                              | (4.254.011.982)           |
| Intereses pagados por deudas financieras                                | (156.437.039)             |
| Ingresos por nuevas deudas financieras                                  | 3.436.816.795             |
| <b>Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</b> | <b>(973.632.226)</b>      |
| <i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>                     | (15.060.981)              |
| <i>Resultado por conversión</i>                                         | 519.276.626               |
| <b>Otros cambios</b>                                                    |                           |
| <i>Pasivos relacionados</i>                                             |                           |
| Intereses perdidos                                                      | 142.680.840               |
| <b>Total otros cambios pasivos relacionados</b>                         | <b>142.680.840</b>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                 | <b>4.123.320.950</b>      |

**Nota 21 - Deudas comerciales y otras deudas**

El detalle de deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

|                                                      | <b>Dic-19</b>        | <b>Dic -18</b>       |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Corriente</b>                                     |                      |                      |
| Deudas comerciales de plaza                          | 941.074.593          | 711.147.205          |
| Deudas comerciales del exterior                      | 168.597.072          | 170.010.178          |
| Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 26) | 42.425.011           | 49.196.985           |
| Documentos a pagar                                   | 13.724.126           | 59.570.528           |
| Otras deudas comerciales                             | 42.452.326           | 39.719.323           |
| <b>Deudas Comerciales</b>                            | <b>1.208.273.128</b> | <b>1.029.644.219</b> |
| <br>                                                 |                      |                      |
| Retribuciones al personal                            | 57.514.639           | 52.584.962           |
| Acreedores por cargas sociales                       | 33.860.647           | 36.694.141           |
| Anticipos recibidos de clientes                      | 15.626.795           | 13.960.912           |
| Otras deudas diversas                                | 8.001.395            | 11.420.446           |
| <b>Otras Deudas</b>                                  | <b>115.003.476</b>   | <b>114.660.461</b>   |
| <b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>       | <b>1.323.276.604</b> | <b>1.144.304.680</b> |

## Nota 22 - Provisiones

El saldo del rubro corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados de la Sociedad consideran como probable un fallo adverso.

|                      | <b>Dic-19</b>    | <b>Dic -18</b>    |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Saldo al inicio      | 14.081.950       | 6.902.768         |
| Formación            | 955.462          | 16.086.126        |
| Utilización          | (8.267.372)      | (8.906.944)       |
| Desafectación        | -                | -                 |
| Diferencia de Cambio | -                | -                 |
| <b>Saldo Final</b>   | <b>6.770.040</b> | <b>14.081.950</b> |

## Nota 23 - Instrumentos financieros

### 23.1 Valor razonable

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.

|                                                          | Dic-19           |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------------|---------|-------------|
|                                                          | Valor en libros  |                  |                           | Total         | Valor razonable con cambios en resultados |             |         |             |
|                                                          | VRCR             | Costo amortizado | Otros pasivos financieros |               | Nivel 1                                   | Nivel 2     | Nivel 3 | Total       |
| <b>Activos financieros valuados a valor razonable</b>    |                  |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
| Swap de tasa de interés                                  | 171.996.423      | -                | -                         | 171.996.423   | -                                         | 171.996.423 | -       | 171.996.423 |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                  |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                | 642.058.442      | -                         | 642.058.442   |                                           |             |         |             |
| Efectivo y equivalente de efectivo                       | -                | 1.476.532.947    | -                         | 1.476.532.947 |                                           |             |         |             |
|                                                          | -                | 2.118.591.389    | -                         | 2.118.591.389 |                                           |             |         |             |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                  |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
| Préstamos bancarios                                      | -                | -                | 3.677.013.231             | 3.677.013.231 |                                           |             |         |             |
| Intereses y comisiones                                   | -                | -                | 60.824.127                | 60.824.127    |                                           |             |         |             |
| Acreedores por arrendamiento                             | -                | -                | 2.183.482                 | 2.183.482     |                                           |             |         |             |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                | -                | 1.273.789.162             | 1.273.789.162 |                                           |             |         |             |
|                                                          | -                | -                | 5.013.810.002             | 5.013.810.002 |                                           |             |         |             |
|                                                          | Dic-18           |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
|                                                          | Valor en libros  |                  |                           | Total         | Valor razonable                           |             |         |             |
|                                                          | Costo amortizado | Costo amortizado | Otros pasivos financieros |               | Nivel 1                                   | Nivel 2     | Nivel 3 | Total       |
| <b>Activos financieros valuados a valor razonable</b>    |                  |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
| Swap de tasa de interés                                  | 12.380.640       | -                | -                         | 12.380.640    | -                                         | 12.380.640  | -       | 12.380.640  |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                  |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                | 949.728.524      | -                         | 949.728.524   |                                           |             |         |             |
| Efectivo y equivalente de efectivo                       | -                | 743.178.797      | -                         | 743.178.797   |                                           |             |         |             |
|                                                          | -                | 1.692.907.321    | -                         | 1.692.907.321 |                                           |             |         |             |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                  |                  |                           |               |                                           |             |         |             |
| Préstamos bancarios                                      | -                | -                | 4.069.938.871             | 4.069.938.871 |                                           |             |         |             |
| Intereses y comisiones                                   | -                | -                | 53.382.079                | 53.382.079    |                                           |             |         |             |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                | -                | 1.093.649.627             | 1.093.649.627 |                                           |             |         |             |
|                                                          | -                | -                | 5.216.970.577             | 5.216.970.577 |                                           |             |         |             |

## 23.2 Riesgo de crédito

### *Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar*

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar por región geográfica es la siguiente:

|          | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic-18</b>      |
|----------|--------------------|--------------------|
| Nacional | 642.058.442        | 949.728.524        |
|          | <u>642.058.442</u> | <u>949.728.524</u> |

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

|                     | <b>Dic-19</b>      | <b>Dic-18</b>      |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Otros clientes      | 322.897.118        | 278.815.984        |
| Partes relacionadas | 319.161.324        | 670.912.540        |
|                     | <u>642.058.442</u> | <u>949.728.524</u> |

### *Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes*

La Sociedad usa una matriz de provisión para medir pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### **Al 31 de diciembre 2019**

|                              | <b>Promedio ponderado de la tasa de pérdida</b> | <b>Valor Nominal</b> | <b>Pérdida por deterioro</b> | <b>Crédito deteriorado?</b> |
|------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Corriente (no vencido)       | 0,27%                                           | 581.628.286          | (1.578.427)                  | No                          |
| de 1 a 90 días de vencido    | 0,84%                                           | 54.503.085           | (456.357)                    | No                          |
| de 91 a 180 días de vencido  | 5,68%                                           | 8.399.845            | (477.022)                    | No                          |
| de 181 a 270 días de vencido | 9,25%                                           | 43.011               | (3.979)                      | No                          |
| de 271 a 360 días de vencido | -                                               | -                    | -                            | No                          |
| Más de 360 días de vencido   | 100,00%                                         | 20.419.360           | (20.419.360)                 | Si                          |
|                              |                                                 | <u>664.993.587</u>   | <u>(22.935.145)</u>          |                             |

#### **Al 31 de diciembre 2018**

|                              | <b>Promedio ponderado de la tasa de pérdida</b> | <b>Valor Nominal</b> | <b>Pérdida por deterioro</b> | <b>Crédito deteriorado?</b> |
|------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Corriente (no vencido)       | 0,26%                                           | 873.230.651          | (2.299.534)                  | No                          |
| de 1 a 90 días de vencido    | 1,86%                                           | 72.116.527           | (1.340.927)                  | No                          |
| de 91 a 180 días de vencido  | 13,23%                                          | 6.715.885            | (888.737)                    | No                          |
| de 181 a 270 días de vencido | 35,71%                                          | 3.390.144            | (1.210.683)                  | No                          |
| de 271 a 360 días de vencido | 72,44%                                          | 55.154               | (39.956)                     | No                          |
| Más de 360 días de vencido   | 100,00%                                         | 53.164.590           | (53.164.590)                 | Si                          |
|                              |                                                 | <u>1.008.672.951</u> | <u>(58.944.427)</u>          |                             |

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 14.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Sociedad mantiene efectivo y equivalente de efectivo sujeto a riesgo de crédito por \$ 1.476.769.467 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 743.496.626 al 31 de diciembre de 2018).

El efectivo y equivalente de efectivo es mantenido en bancos e instituciones bancarias de primera línea.

La Sociedad considera que su efectivo y equivalente de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En aplicación de la NIIF 9, la Sociedad reconoció una provisión por deterioro de \$ 1.474.109 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 738.626 al 31 de diciembre de 2018).

### **23.3 Riesgo de liquidez**

El detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

#### **31 de diciembre 2019**

##### **Pasivos financieros no derivados**

|                                   | Menor a 1 año        | Entre 1 y 3 años     | Mas de 3 años |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Préstamos bancarios               | 903.785.243          | 2.773.227.988        | -             |
| Intereses y comisiones            | 167.952.547          | 36.529.970           | -             |
| Pasivo por arrendamiento          | 2.292.092            | 720.007              | -             |
| Deudas comerciales y otras deudas | 1.273.789.162        | -                    | -             |
|                                   | <u>2.347.819.044</u> | <u>2.810.477.965</u> | <u>-</u>      |

#### **31 de diciembre 2018**

##### **Pasivos financieros no derivados**

|                                   | Menor a 1 año        | Entre 1 y 3 años     | Mas de 3 años     |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Préstamos bancarios               | 600.235.493          | 3.418.919.985        | 50.783.393        |
| Intereses y comisiones            | 229.828.776          | 338.077.453          | 5.570.666         |
| Deudas comerciales y otras deudas | 1.093.649.627        | -                    | -                 |
|                                   | <u>1.923.713.896</u> | <u>3.756.997.438</u> | <u>56.354.059</u> |

### **23.4 Riesgo de mercado**

#### **Riesgo de moneda**

##### **Exposición al riesgo de moneda**

La exposición de la Sociedad al riesgo de moneda es la siguiente:

|                                           | Dic-19    |               |                         | Dic-18    |               |                         |
|-------------------------------------------|-----------|---------------|-------------------------|-----------|---------------|-------------------------|
|                                           | Euro      | \$            | total equivalente en \$ | Euro      | \$            | total equivalente en \$ |
| <b>ACTIVO</b>                             |           |               |                         |           |               |                         |
| <b>Activo No Corriente</b>                |           |               |                         |           |               |                         |
| Pagos por adelantado                      | -         | 56.507.801    | 56.507.801              | -         | 40.886.650    | 40.886.650              |
| Instrumentos financieros derivados        | -         | 114.664.282   | 114.664.282             | -         | 12.380.640    | 12.380.640              |
| <b>Total Activo No Corriente</b>          | -         | 171.172.083   | 171.172.083             | -         | 53.267.290    | 53.267.290              |
| <b>Activo Corriente</b>                   |           |               |                         |           |               |                         |
| Créditos comerc. y otras cuentas a cobrar | -         | 160.579.544   | 160.579.544             | -         | 328.163.625   | 328.163.625             |
| Pagos por adelantado                      | -         | 171.302.457   | 171.302.457             | -         | 153.358.066   | 153.358.066             |
| Efectivo y equivalentes al efectivo       | -         | 79.920.865    | 79.920.865              | -         | 38.666.128    | 38.666.128              |
| Instrumentos financieros derivados        | -         | 57.332.141    | 57.332.141              | -         | -             | -                       |
| <b>Total Activo Corriente</b>             | -         | 469.135.007   | 469.135.007             | -         | 520.187.819   | 520.187.819             |
| <b>PASIVO</b>                             |           |               |                         |           |               |                         |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                |           |               |                         |           |               |                         |
| Deudas financieras                        | -         | -             | -                       | -         | (468.525.000) | (468.525.000)           |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>          | -         | -             | -                       | -         | (468.525.000) | (468.525.000)           |
| <b>Pasivo Corriente</b>                   |           |               |                         |           |               |                         |
| Deudas financieras                        | -         | (469.061.402) | (469.061.402)           | -         | (25.079.676)  | (25.079.676)            |
| Deudas comerciales y otras deudas         | (206.360) | (252.579.339) | (261.211.155)           | (608.631) | (283.490.906) | (306.037.029)           |
| Provisiones                               | -         | (6.770.040)   | (6.770.040)             | -         | (14.081.950)  | (14.081.950)            |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>             | (206.360) | (728.410.781) | (737.042.597)           | (608.631) | (322.652.532) | (345.198.655)           |
| <b>Posicion neta Activa/ (Pasiva)</b>     | (206.360) | (88.103.691)  | (96.735.507)            | (608.631) | (217.722.423) | (240.268.546)           |

### **Análisis de sensibilidad**

La moneda que origina mayor riesgo es el Peso Uruguayo. El fortalecimiento de un 10% en el Dólar estadounidense respecto al Peso Uruguayo al 31 de diciembre de 2019 habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2018.

|                 | <b>Dic-19</b>     |            | <b>Dic-18</b>     |            |
|-----------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                 | <b>Impacto en</b> |            | <b>Impacto en</b> |            |
|                 | Patrimonio        | Resultados | Patrimonio        | Resultados |
| Pesos Uruguayos | 8.810.369         | 8.810.369  | 21.772.242        | 21.772.242 |

El debilitamiento de un 10% en el Dólar Estadounidense contra Peso Uruguayo al 31 de diciembre de 2019 habría tenido el efecto opuesto en la moneda mencionada anteriormente para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

### **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, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

| Moneda de origen    | Valor en libros | Tasa de interés | Saldos expresados en S |                  |               |   |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------|---------------|---|
|                     |                 |                 | Menor a 1 año          | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años |   |
| PASIVOS FINANCIEROS |                 |                 |                        |                  |               |   |
| Préstamos Bancarios |                 |                 |                        |                  |               |   |
| BBVA                | US\$            | 414.574.704     | 3,08%                  | 410.388.000      | -             | - |
| ITA U               | \$              | 469.061.402     | 11,35%                 | 468.525.000      | -             | - |
| SANTANDER           | US\$            | 1.541.199.039   | 2,15%                  | 1.492.320.000    | -             | - |
| CITIBANK            | \$              | 1.313.002.213   | 9,92%                  | 1.305.780.231    | -             | - |
|                     |                 |                 |                        | 3.677.013.231    | -             | - |

Al 31 de diciembre de 2018

| Moneda de origen    | Valor en libros | Tasa de interés | Saldos expresados en \$ |                  |               |   |
|---------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|------------------|---------------|---|
|                     |                 |                 | Menor a 1 año           | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años |   |
| PASIVOS FINANCIEROS |                 |                 |                         |                  |               |   |
| Préstamos Bancarios |                 |                 |                         |                  |               |   |
| BROU                | US\$            | 72.702.437      | 5,27%-5,9%              | 71.873.794       | -             | - |
| BROU                | US\$            | 30.194.777      | Lib sem+ 5%             | 29.692.077       | -             | - |
| SCOTIA              | US\$            | 583.308.000     | 2,15%                   | 583.308.000      | -             | - |
| BBVA                | US\$            | 493.178.030     | 3,08%                   | 486.090.000      | -             | - |
| ITAU                | \$              | 493.604.677     | 11,35%                  | 468.525.000      | -             | - |
| SANTANDER           | US\$            | 1.310.520.472   | 2,15%                   | 1.296.240.000    | -             | - |
| CITIBANK            | \$              | 1.139.812.557   | 9,92%                   | 1.134.210.000    | -             | - |
|                     |                 |                 |                         | 4.069.938.871    | -             | - |

### **Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa fija**

Un incremento de un 1% en los tipos de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado del ejercicio en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las

otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2018.

|                 | Dic-19       |              | Dic-18       |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | Impacto en   |              | Impacto en   |              |
|                 | Patrimonio   | Resultados   | Patrimonio   | Resultados   |
| Pesos Uruguayos | (36.770.132) | (36.770.132) | (40.402.468) | (40.402.468) |

### ***Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable***

Un incremento de un 1% en los tipos de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado del ejercicio en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2018.

|                 | Dic-19     |            | Dic-18     |            |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
|                 | Impacto en |            | Impacto en |            |
|                 | Patrimonio | Resultados | Patrimonio | Resultados |
| Pesos Uruguayos | -          | -          | (296.921)  | (296.921)  |

## **Nota 24 - Arrendamientos**

La Sociedad arrienda las siguientes tierras donde efectúa cultivos de materias primas al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018:

| Ubicación Terreno                                                                  | Arrendador               | Precio base de referencia según contrato | Plazo del contrato |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|--------------------|
| Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrón 138)                   | Enrique Salvador Austria | \$ 9.821 trimestrales                    | Noviembre 2021     |
| Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrones 127,129,139,151,150) | Enrique Salvador Austria | US\$ 135 anuales por há                  | Noviembre 2021     |

Los arrendamientos anteriormente detallados fueron suscriptos hace varios años por lo que, anteriormente, se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

La Sociedad también arrienda equipamientos y vehículos, que corresponde a arrendamientos de corto plazo y/o arrendamientos de activos de poco valor. La Sociedad ha decidido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos en los que la Sociedad es el arrendatario:

### *i) Activo por derecho de uso*

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedades de inversión se presentan como propiedades, planta y equipo (ver Nota 16).

|                                  | \$        |
|----------------------------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero de 2019      | 2.059.062 |
| Adiciones                        | -         |
| Depreciaciones del ejercicio     | (757.399) |
| Ajuste por conversión            | 77.950    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1.379.613 |

ii) *Importes reconocidos en resultados*

**Arrendamientos bajo NIIF 16**

Intereses sobre pasivo por arrendamiento  
Costo por arrendamiento asociado a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor

| <b>2019</b>         |
|---------------------|
| <b>\$</b>           |
| (55.365)            |
| (12.235.286)        |
| <u>(12.290.651)</u> |

**Arrendamientos operativos según la NIC 17**

Gastos de arrendamiento

| <b>2018</b>      |
|------------------|
| <b>\$</b>        |
| <u>7.909.051</u> |

## Nota 25 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2019 el inmueble padrón 174 se encuentra hipotecado a favor del Banco Hipotecario del Uruguay garantizando créditos por un valor de UR 6.521,67 equivalentes a \$ 7.816.808

Con fecha 24 de julio de 2009 Alcoholes del Uruguay S.A. firmó con el Banco de la República Oriental del Uruguay un Contrato de Fideicomiso de Garantía, con el objetivo de garantizar el crédito otorgado por dicho banco por US\$ 9.000.000 para el financiamiento de inversiones en la logística de cosecha, optimización y ampliación de sistema de riego y recomposición del capital de trabajo. A efectos de constituir el correspondiente Patrimonio Fiduciario, el Fideicomitente transfiere al Banco, quien adquiere, los derechos de crédito presentes y futuros contra ANCAP derivados de la venta de Etanol. Tales derechos surgen de lo que se establece en el correspondiente contrato, que se considera parte integrante del Fideicomiso. El plazo es de 30 años, pudiendo las partes rescindir unilateralmente el presente contrato de forma anticipada, siempre que no exista adeudo de clase alguna.

De acuerdo con las negociaciones realizadas con el Banco de la República Oriental del Uruguay el Fideicomiso de Garantía incluye además la cesión de derechos de cobro por concepto de venta de energía a UTE. A su vez, con fecha 12 de febrero de 2015, se amplía el Fideicomiso de Garantía por US\$ 20.000.000. Al 31 de diciembre de 2019 dicha garantía fue liberada.

## Nota 26 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

### 26.1 Personal clave

#### *Saldos con personal clave*

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

#### *Compensación recibida por el personal clave*

El personal clave de la gerencia percibió en el presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 5.972.813 (al 31 de diciembre de 2018 por un monto de \$ 8.809.113).

#### *Otras transacciones con personal clave*

No existieron otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018.

## 26.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

|                                               | Dic-19    |            |                    | Dic-18     |            |                    |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|------------|------------|--------------------|
|                                               | US\$      | \$         | Equiv. \$          | US\$       | \$         | Equiv. \$          |
| <b>Créditos com. y otras cuentas a cobrar</b> |           |            |                    |            |            |                    |
| CABA S.A.                                     | -         | 737.245    | 737.245            | -          | 737.245    | 737.245            |
| ANCAP                                         | 8.424.555 | 4.108.113  | 318.411.411        | 20.516.609 | 5.232.921  | 670.094.152        |
| DUCSA                                         | -         | 12.668     | 12.668             | -          | 81.143     | 81.143             |
|                                               |           |            | <u>319.161.324</u> |            |            | <u>670.912.540</u> |
| <b>Deudas comerciales y otras deudas</b>      |           |            |                    |            |            |                    |
| CABA S.A.                                     | 15.878    | 1.716.840  | 2.309.216          | 15.878     | 1.716.840  | 2.231.382          |
| ANCAP                                         | 72.400    | 27.081.261 | 29.782.360         | 52.374     | 27.654.352 | 29.351.584         |
| DUCSA                                         | 239       | 1.268.289  | 1.277.210          | 16.973     | 421.628    | 971.655            |
| CONECTA S.A.                                  | -         | 1.135.600  | 1.135.600          | -          | 667.668    | 667.668            |
| ATS S.A.                                      | -         | -          | -                  | -          | 1.232.717  | 1.232.717          |
| AGROALUR S.A.                                 | -         | 7.920.625  | 7.920.625          | -          | 14.741.979 | 14.741.979         |
|                                               |           |            | <u>42.425.011</u>  |            |            | <u>49.196.985</u>  |

## 26.3 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

|                                                   | Dic-19      |            | Dic-18      |            |
|---------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                                                   | US\$        | \$         | US\$        | \$         |
| <b>Con ANCAP</b>                                  |             |            |             |            |
| Compras de alcoholes y solventes                  | -           | 75.632.493 | -           | 48.253.250 |
| Venta de biocombustibles                          | 157.781.976 | -          | 170.997.810 | -          |
| Venta de fletes                                   | -           | 21.538.860 | -           | 12.736.212 |
| Venta alcoholes y solventes                       | -           | 3.270.381  | -           | 2.079.423  |
| Otras transacciones egresos                       | 59.303      | 3.994.535  | 52.365      | 4.027.316  |
| Otras transacciones ingresos                      | -           | 4.397.319  | 37.785      | 1.904.598  |
| <b>Con CABA S.A.</b>                              |             |            |             |            |
| Compra de alcoholes, solventes y façon            | -           | -          | -           | 12.660.840 |
| Gastos por mantenimiento de instalaciones y otros | -           | -          | -           | -          |
| Venta de alcoholes y mercadería de reventa        | -           | -          | 42.016      | 403.025    |
| Otros ingresos varios                             | -           | -          | -           | 604.299    |
| Ventas de azúcar y melaza                         | -           | -          | -           | -          |
| Otros egresos                                     | -           | -          | -           | 990.919    |
| <b>Con DUCSA</b>                                  |             |            |             |            |
| Compra de combustibles y lubricantes              | 1.549       | 19.956.253 | 83.635      | 10.229.731 |
| Venta de alcoholes y solventes                    | -           | 136.407    | -           | 115.420    |
| Otros ingresos varios                             | -           | -          | -           | 3.697      |
| <b>Con CELEMYR</b>                                |             |            |             |            |
| Compra de combustibles                            | -           | -          | -           | 3.100      |
| Ventas de azúcar                                  | -           | 55.628     | -           | 50.605     |
| <b>Con ATS S.A.</b>                               |             |            |             |            |
| Servicios contratados                             | -           | 79.530     | -           | 2.503.710  |
| <b>Con CONECTA S.A.</b>                           |             |            |             |            |
| Compra de Gas natural                             | -           | 12.596.737 | -           | 11.987.370 |
| <b>Con AGROALUR S.A.</b>                          |             |            |             |            |
| Compra de servicios contratados                   | -           | 64.920.928 | -           | 67.374.228 |
| Ventas de insumos y servicios                     | -           | 3.028.241  | -           | 3.409.968  |

## **Nota 27 - Beneficios fiscales**

En aplicación de la normativa fiscal vigente y aprovechando los beneficios fiscales concedidos a la empresa en las Resoluciones del Poder Ejecutivo que han declarado de interés nacional determinados proyectos (20/12/2007, 27/08/2008, 24/11/2008, 18/09/2013, 20/01/2014) la empresa consideró como exentos el valor llave derivado de la operativa con CALNU, los bienes de activo fijo que fueron incorporados a dichos proyectos, y los comprendidos en los beneficios otorgados por la Ley de Inversiones. En consecuencia, la aplicación de dichos beneficios significó una baja del patrimonio fiscal al 31 de diciembre de 2019 de \$ 3.615.618.512 y de \$ 3.486.054.053 al 31 de diciembre de 2018.

## **Nota 28 - Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

—