



Alcoholes del Uruguay S.A.

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

KPMG
19 de febrero de 2020

Este informe contiene 44 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019	6
Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	7
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	9
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019	11

—•—



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 consolidados de Alcoholes del Uruguay S.A. y su subsidiaria ("el Grupo"), los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo 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 consolidados* en este informe. Somos independientes del Grupo 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 consolidados, 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 consolidados y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados 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 consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a las Notas 1 y 25 de los estados financieros consolidados donde se menciona que el Grupo es parte de un grupo económico mayor y desarrolla actividades significativas con partes relacionadas. Los resultados del Grupo 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.

Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados del Grupo.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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



Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
ACTIVO			
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	16	6.424.278.264	5.946.899.274
Instrumentos financieros derivados	17	114.664.282	12.380.640
Pagos por adelantado	15	56.507.801	40.886.650
Total Activo No Corriente		<u>6.595.450.347</u>	<u>6.000.166.564</u>
Activo Corriente			
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	706.367.704	1.203.556.947
Pagos por adelantado	15	203.560.132	213.041.523
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.14	1.481.246.644	745.379.539
Instrumentos financieros derivados	17	57.332.141	-
Total Activo Corriente		<u>4.072.312.347</u>	<u>3.713.958.853</u>
TOTAL ACTIVO		<u>10.667.762.694</u>	<u>9.714.125.417</u>
PATRIMONIO			
	18		
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
Patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía		<u>5.596.979.328</u>	<u>4.433.754.090</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>5.596.979.328</u>	<u>4.433.754.090</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	19	2.773.895.896	3.469.703.378
Total Pasivo No Corriente		<u>2.773.895.896</u>	<u>3.469.703.378</u>
Pasivo Corriente			
Deudas financieras	19	966.124.944	653.617.572
Deudas comerciales y otras deudas	20	1.323.992.486	1.142.968.427
Provisiones	21	6.770.040	14.081.950
Total Pasivo Corriente		<u>2.296.887.470</u>	<u>1.810.667.949</u>
TOTAL PASIVO		<u>5.070.783.366</u>	<u>5.280.371.327</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>10.667.762.694</u>	<u>9.714.125.417</u>

Las Notas 1 a 27 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Consolidado 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>
Operaciones Continuas			
Ingresos Netos	7	7.747.859.755	7.085.779.595
Costo de Ventas	8.3	(6.448.528.912)	(5.698.360.728)
Ganancia Bruta		<u>1.299.330.843</u>	<u>1.387.418.867</u>
Otros ingresos	8.1	153.794.634	120.329.198
Gastos de distribución	8.3	(47.182.449)	(36.296.478)
Gastos de administración y ventas	8.3	(712.381.443)	(755.419.122)
Pérdida por deterioro de créditos com. y otras cuentas por cobrar		(106.907)	(17.623.029)
Otros gastos	8.2	(154.226.749)	(115.639.791)
Resultado Operativo		<u>539.227.929</u>	<u>582.769.645</u>
Ingresos financieros	9	108.635.408	19.763.019
Costos financieros	9	(172.479.508)	(265.973.159)
Resultados Financieros Netos		<u>(63.844.100)</u>	<u>(246.210.140)</u>
Resultado antes de impuestos		<u>475.383.829</u>	<u>336.559.505</u>
Gasto por impuesto a la renta	11	(992.071)	(688.496)
Resultado del ejercicio		<u><u>474.391.758</u></u>	<u><u>335.871.009</u></u>

Las Notas 1 a 27 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

En Pesos Uruguayos

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

Las Notas 1 a 27 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

	Aportes de propietarios	Reserva por conversión	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2018	3.314.484.995	569.706.999	3.500.000	(259.264.654)	3.628.427.340
Ajuste inicial por aplicacion NIIF 9	-	-	-	(1.393.551)	(1.393.551)
Resultado del ejercicio	-	-	-	335.871.009	335.871.009
Otro resultado integral	-	470.849.292	-	-	470.849.292
Resultado integral total	-	470.849.292	-	335.871.009	806.720.301
Transacciones con propietarios de la Sociedad					
<i>Contribuciones y distribuciones</i>					
Reserva Legal	-	-	-	-	-
Distribución de resultados acumulados	-	-	-	-	-
Total transacciones con propietarios de la Sociedad	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.314.484.995	1.040.556.291	3.500.000	75.212.804	4.433.754.090
Resultado del ejercicio	-	-	-	474.391.758	474.391.758
Otro resultado integral	-	688.833.480	-	-	688.833.480
Resultado integral total	-	688.833.480	-	474.391.758	1.163.225.238
Transacciones con propietarios de la Sociedad					
<i>Contribuciones y distribuciones</i>					
Reserva Legal (Nota 18.2)	-	-	3.760.640	(3.760.640)	-
Distribución de resultados acumulados	-	-	-	-	-
Total transacciones con propietarios de la Sociedad	-	-	3.760.640	(3.760.640)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.314.484.995	1.729.389.771	7.260.640	545.843.922	5.596.979.328

Las Notas 1 a 27 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado 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>
Actividades de operación			
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	62.693.254	153.154.716
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 propiedad, planta y equipo		-	34.657.633
Provisión para juicios	21	955.462	16.086.126
Impuesto a la renta corriente	11	992.071	688.496
Consumo de activos biológicos	12	14.702.717	2.953.030
Resultado operativo después de ajustes		<u>927.029.310</u>	<u>1.039.025.210</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		148.246.864	(311.422.244)
Créditos por ventas y otras cuentas a cobrar		639.870.844	366.359.829
Pagos por adelantado		(25.743.650)	(80.041.892)
Deudas comerciales y otras deudas		7.659.190	(20.363.491)
Provisiones		(9.851.622)	(10.106.758)
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>1.687.210.936</u>	<u>983.450.654</u>
Impuesto a la renta pagado		(992.071)	(688.496)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>1.686.218.865</u>	<u>982.762.158</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	16	(34.851.928)	(15.322.421)
Compras de activos biológicos	12	(16.103.774)	(12.118.292)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(50.955.702)</u>	<u>(27.440.713)</u>
Actividades de financiación			
Ingresos por nuevas deudas financieras		-	3.436.802.609
Pago de deudas financieras		(937.705.336)	(4.254.011.982)
Pago de intereses		(151.993.971)	(156.437.039)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(1.089.699.307)</u>	<u>(973.646.412)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		545.563.856	(18.324.967)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		746.118.165	700.122.888
Resultado por Conversión		191.038.732	64.320.244
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.14	<u>1.482.720.753</u>	<u>746.118.165</u>

Las Notas 1 a 27 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

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 período 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.

El Grupo se compone por Alcoholes del Uruguay S.A. y Agroalur S.A..

En consecuencia, el Grupo pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que, si bien gestionan 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 y actividad principal

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 consolidados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Alcoholes del Uruguay S.A. incluyen a la Sociedad y a su subsidiaria Agroalur S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

Los presentes estados financieros consolidados 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).

2.2 Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados 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, el Grupo 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 Bases de consolidación

Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de subsidiarias ejerce control. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las subsidiarias se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos. Las inversiones en Agroalur S.A. fueron consolidadas "línea a línea". Las políticas contables de las subsidiarias se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo ejercicio que los de la empresa controladora.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por el Directorio 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.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones financieras relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables 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 consolidados, 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 del Grupo 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 consolidados, los juicios significativos de la Dirección del Grupo 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 consolidados 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 descritos en la Nota 3.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo 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

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

El Grupo 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, el Grupo 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. El Grupo ahora, evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento. Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

En la transición a la NIIF 16, el Grupo 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

El Grupo arrienda algunos activos como son, terrenos y mejoras para la producción.

El Grupo 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 al Grupo. Según la NIIF 16, el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo 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.

El Grupo 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.

El Grupo ha utilizado algunas soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, el Grupo ha decidido no reconocer el derecho a uso y pasivo por arrendamiento para algunos bienes de bajo valor (ejemplo, equipamientos y vehículos). El Grupo 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:

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

Al medir los pasivos por arrendamientos, el Grupo descontó los pagos por arrendamiento a una tasa incremental de préstamos del Grupo 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 ejercicio, 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 el Grupo 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	0,892	0,875

4.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo 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 el Grupo 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 (VRCCR).

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

Activos financieros a VRCCR	Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
Activos financieros a costo amortizado	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.
Instrumentos de deuda a VRCORI	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.
Instrumentos de patrimonio a VRCORI	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 el Grupo 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.

El Grupo 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 la que 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.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo 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

El Grupo 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

El Grupo 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.

El Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, 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.

El Grupo 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 al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo 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 del Grupo, 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 1° 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 4.3). 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

El Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

El Grupo 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 líneal desde la fecha de inicio al final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad de activo subyacente al Grupo al final del período o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo 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 del Grupo. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El Grupo 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

El Grupo 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. El Grupo 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, el Grupo clasificaba los arrendamientos que transferían 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 clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos eran reconocidos como una parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del mismo.

4.10 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 el Grupo 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.

4.11 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.

4.12 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, el Grupo no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

4.13 Determinación del resultado

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 4.12.

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 4.11.

4.14 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado 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 Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Efectivo	1.237.590	420.797
Bancos	1.481.483.163	745.697.368
Previsión efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1.474.109)</u>	<u>(738.626)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.481.246.644</u>	<u>745.379.539</u>
Previsión efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.474.109</u>	<u>738.626</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>1.482.720.753</u>	<u>746.118.165</u>

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, el Grupo 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 el Grupo 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

El Grupo 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 del Grupo. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo del Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo 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 el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. En enfoque del Grupo 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 del Grupo.

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 del Grupo 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 el Grupo.

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 el Grupo.

Riesgo de otros precios de mercado

El Grupo 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	7.596.651.219	7.107.052.005	5.575.592.833	5.265.702.998
Otros países	210.151.576	23.861.178	-	-
Total de Ingresos Brutos	7.806.802.795	7.130.913.183	5.575.592.833	5.265.702.998
Desc., bonif. e imesi ingresos nacionales	(58.943.040)	(45.133.588)	-	-
Desc., bonif. e imesi ingresos otros países	-	-	-	-
Total Ingresos Netos	7.747.859.755	7.085.779.595	5.575.592.833	5.265.702.998

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	190.507.394	194.841.826	25.858.435	16.364.752
Total Ingresos Brutos	7.806.802.795	7.130.913.183	5.575.592.833	5.265.702.998
Biocombustibles	-	-	-	-
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)	-	-
Desc., Bonif. e Imesi por producto	(58.943.040)	(45.133.588)	-	-
Total Ingresos Netos	7.747.859.755	7.085.779.595	5.575.592.833	5.265.702.998

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	7.806.802.795	7.130.913.183	5.575.592.833	5.265.702.998
Bienes /Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-
Total Ingresos Brutos	7.806.802.795	7.130.913.183	5.575.592.833	5.265.702.998
Descuentos, Bonificaciones e Imesi				
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	(58.943.040)	(45.133.588)	-	-
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-
Total Ingresos Netos	7.747.859.755	7.085.779.595	5.575.592.833	5.265.702.998

Nota 8 - Otros ingresos y otros gastos

8.1 Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
Otros Ingresos		
Otras ventas varias	153.794.634	120.329.198
Total Otros Ingresos	153.794.634	120.329.198

8.2 Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Otros Gastos		
Costos de ventas varias	(154.226.749)	(115.639.791)
Total Otros Gastos	<u>(154.226.749)</u>	<u>(115.639.791)</u>

8.3 Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Cambios en inventarios de Productos Terminados	(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	(18.549.415)	(29.718.906)
Honorarios y servicios contratados	(593.882.176)	(542.062.608)
Publicidad	(5.875.731)	(10.435.911)
Mantenimiento	(277.616.895)	(232.931.260)
Gastos por arrendamiento (Nota 23)	(18.257.355)	(7.909.051)
Deudores incobrables (Nota 14 y 15)	(56.256.265)	(81.270.274)
Otros egresos	(116.909.008)	(101.679.073)
Total costo de ventas, gastos de administración y ventas y gastos de distribución	<u>(7.208.092.804)</u>	<u>(6.490.076.328)</u>

Nota 9 - Ingresos y costos financieros

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Intereses ganados	24.776.982	-
Otros ingresos financieros	83.858.426	19.763.019
Ingresos financieros	<u>108.635.408</u>	<u>19.763.019</u>
Intereses perdidos por deudas financieras	(168.812.806)	(163.943.383)
Diferencia de cambio perdida	(1.150.846)	(93.055.424)
Otros gastos financieros	(2.515.856)	(8.974.352)
Costos financieros	<u>(172.479.508)</u>	<u>(265.973.159)</u>
Resultado Financiero Neto	<u>(63.844.100)</u>	<u>(246.210.140)</u>

Nota 10 - Gastos por beneficios a los empleados

El gasto por beneficios a los empleados incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	Dic-19	Dic-18
Costo de Ventas		
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>
Gastos de administración y ventas		
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>
Gastos de distribución		
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>
Total beneficios a los empleados	<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
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	992.071	688.496
	<u>992.071</u>	<u>688.496</u>
Gasto por impuesto diferido		
Creación y reversión de diferencias temporarias	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos de impuestos de actividades continuadas	<u><u>992.071</u></u>	<u><u>688.496</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		475.383.829		336.559.505
Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable	25%	118.845.957	25%	84.139.876
Gastos no deducibles	1%	3.690.877	(24%)	7.318.795
Pérdida fiscal no reconocida	(8%)	(38.320.599)	79%	(82.767.982)
Intereses fictos	6%	28.355.154	(60%)	26.948.560
Otras diferencias netas	(23%)	(111.579.318)	(21%)	(34.950.753)
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	<u>0%</u>	<u><u>992.071</u></u>	<u>0%</u>	<u><u>688.496</u></u>

11.3 Activos por impuestos diferidos no reconocidos

El Grupo no ha reconocido activo por impuesto diferido ya que no es probable que existan ganancias futuras contra las que el Grupo pueda utilizar los beneficios correspondientes.

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

	Dic-19	Dic-18
Diferencias temporarias deducibles	391.109.324	187.662.078
Pérdidas fiscales	<u>208.611.210</u>	<u>173.993.391</u>
	<u><u>599.720.534</u></u>	<u><u>361.655.469</u></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		
Importe	Año de generación	Año que expiración
9.326.798	2015	2020
58.618.065	2016	2021
28.033.450	2017	2022
74.312.298	2018	2023
<u>38.320.599</u>	2019	2024
<u><u>208.611.210</u></u>		

Nota 12 - Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantaciones de caña de azúcar.

La siguiente es la evolución de los activos biológicos:

	Dic-19	Dic-18
	Caña de Azúcar	Caña de Azúcar
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
Saldo al final	<u><u>3.550.398</u></u>	<u><u>2.184.207</u></u>

Nota 13 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
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
Provisión por desvalorización	(98.305.431)	(97.063.990)
Total Inventarios	<u><u>1.620.255.328</u></u>	<u><u>1.549.796.637</u></u>

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

	Dic-19	Dic-18
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	-	-
Saldo al cierre	98.305.431	97.063.990

Nota 14 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Dic-19	Dic-18
Corriente		
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 25)	319.161.324	670.912.540
Créditos fiscales	62.810.694	252.344.836
Otras cuentas a cobrar corto plazo	41.136.827	41.228.871
- Provisión para deudores incobrables	(22.615.956)	(58.944.427)
	706.367.704	1.203.556.947

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

	Dic-19	Dic-18
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
Saldo al cierre	22.615.956	58.944.427

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

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

Nota 15 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
No Corrientes		
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>
Corrientes		
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:

	Dic-19	Dic-18
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	-	-
Saldo al cierre	<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 Dic-19	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transf.	Ajuste por conversión	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización	Ajuste por conversión		Saldos finales
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 Dic-18
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Ajuste por conversión	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización	Ajuste por 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, el Grupo 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 31 de diciembre de 2018 no surgieron activos que requieran deterioros adicionales.

Nota 17 - Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	Moneda Original	Dic -19	Dic -18
No Corrientes			
Swap de tasa de interés	\$	114.664.282	12.380.640
Corrientes			
Swap de tasa de interés	\$	57.332.141	-

El 23 de julio de 2018 el Grupo 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 18 - Patrimonio

18.1 Aportes de propietarios

El capital integrado del Grupo 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.

18.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado 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 cómo mínimo el 5% de las utilidades netas del ejercicio a la formación de la reserva legal.

Nota 19 - 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
TOTAL	966.124.944	2.773.895.896	-	3.740.020.840

	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
TOTAL	653.617.572	3.418.919.985	50.783.393	4.123.320.950

Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financiera

	Deudas financieras
Saldo al 1° de enero de 2019	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	-
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación	(1.089.699.307)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>	(67.882.671)
<i>Resultado por conversión</i>	605.469.062
Otros cambios	
<i>Pasivos relacionados</i>	
Intereses perdidos	168.812.806
Total otros cambios pasivos relacionados	168.812.806
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.740.020.840

	Deudas financieras
Saldo al 1° de enero de 2018	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	3.436.802.609
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación	(973.646.412)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>	(15.060.981)
<i>Resultado por conversión</i>	519.290.812
Otros cambios	
<i>Pasivos relacionados</i>	
Intereses perdidos	142.680.840
Total otros cambios pasivos relacionados	142.680.840
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.123.320.950

Nota 20 - Deudas comerciales y otras deudas

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

	Dic-19	Dic-18
Corriente		
Deudas comerciales de plaza	941.731.552	711.704.717
Deudas comerciales del exterior	168.597.072	170.010.178
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 25)	34.504.386	34.455.006
Documentos a pagar	13.724.126	59.570.528
Otras deudas comerciales	42.452.326	39.719.323
Deudas Comerciales	1.201.009.462	1.015.459.752
Retribuciones al personal	59.327.652	54.518.409
Acreedores por cargas sociales	40.027.182	43.720.466
Acreedores fiscales	-	3.888.451
Anticipos recibidos de clientes	15.626.795	13.960.903
Otras deudas diversas	8.001.395	11.420.446
Otras Deudas	122.983.024	127.508.675
Total deudas comerciales y otras deudas	1.323.992.486	1.142.968.427

Nota 21 - 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 del Grupo consideran como probable un fallo adverso.

	Dic-19	Dic-18
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	-	-
Saldo Final	6.770.040	14.081.950

Nota 22 - Instrumentos financieros

22.1 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				Valor razonable con cambios en resultados			
	VRCCR	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valuados a valor razonable								
Swap de tasa de interés	171.996.423	-	-	171.996.423	-	171.996.423	-	171.996.423
Activos financieros no valuados a valor razonable								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	643.557.010	-	643.557.010				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	1.481.246.644	-	1.481.246.644				
	-	2.124.803.654	-	2.124.803.654				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
Préstamos bancarios	-	-	3.677.013.231	3.677.013.231				
Intereses y comisiones	-	-	60.824.127	60.824.127				
Acreeedores por arrendamientos	-	-	2.183.482	2.183.482				
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	1.268.338.509	1.268.338.509				
	-	-	5.008.359.349	5.008.359.349				
Dic-18								
	Valor en libros				Valor razonable			
	VRCCR	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valuados a valor razonable								
Swap de tasa de interés	12.380.640	-	-	12.380.640	-	12.380.640	-	12.380.640
Activos financieros no valuados a valor razonable								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	951.212.111	-	951.212.111				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	745.379.539	-	745.379.539				
	-	1.696.591.650	-	1.696.591.650				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
Préstamos bancarios	-	-	4.069.938.871	4.069.938.871				
Intereses y comisiones	-	-	53.382.079	53.382.079				
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	1.081.398.607	1.081.398.607				
	-	-	5.204.719.557	5.204.719.557				

22.2 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:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Nacional	643.557.010	951.212.111
	<u>643.557.010</u>	<u>951.212.111</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:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Otro clientes	324.395.686	280.299.571
Partes relacionadas	319.161.324	670.912.540
	<u>643.557.010</u>	<u>951.212.111</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

El Grupo 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

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,22%	582.807.666	(1.259.239)	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	0,00%	-	-	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	20.419.360	(20.419.360)	Si
		<u>666.172.967</u>	<u>(22.615.957)</u>	

Al 31 de diciembre 2018

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,26%	874.714.238	(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>1.010.156.538</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

El Grupo mantiene efectivo y equivalente de efectivo sujeto a riesgo de crédito por \$ 1.481.483.163 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 745.697.368 al 31 de diciembre de 2018).

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

El Grupo 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, el grupo reconoció una provisión por deterioro de \$ 1.474.109 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 738.626 al 31 de diciembre de 2018)

22.3 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	Más 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	1.268.338.509	-	-
	2.342.368.391	2.810.477.965	-

31 de diciembre 2018

Pasivos financieros no derivados	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Más 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	1.081.398.607	-	-
	1.911.462.876	3.756.997.438	56.354.059

22.4 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

La exposición del Grupo al riesgo de moneda es la siguiente:

	Dic-19			Dic-18		
	Euro	\$	total equivalente en \$	Euro	\$	total equivalente en \$
ACTIVO						
Activo No Corriente						
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
Total Activo No Corriente	-	171.172.083	171.172.083	-	53.267.290	53.267.290
Activo Corriente						
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	-	-	-
Total Activo Corriente	-	469.135.007	469.135.007	-	520.187.819	520.187.819
PASIVO						
Pasivo No Corriente						
Deudas financieras	-	-	-	-	(468.525.000)	(468.525.000)
Total Pasivo No Corriente	-	-	-	-	(468.525.000)	(468.525.000)
Pasivo Corriente						
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)
Total Pasivo Corriente	(206.360)	(728.410.781)	(737.042.597)	(608.631)	(322.652.532)	(345.198.655)
Posición neta Activa/ (Pasiva)	(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.

	Dic-19		Dic-18	
	Impacto en		Impacto en	
	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 \$		
			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	-	-
ITAU	\$ 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	-	-
Exposicion Neta			4.069.938.871	-	-

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

Un incremento de un 1% en las tasas 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 las tasas 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 23 - Arrendamientos

El Grupo arrienda las siguientes tierras donde efectúa cultivos de materias primas según el siguiente detalle:

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.

El Grupo también arrienda equipamientos y vehículos, que corresponde a arrendamientos de corto plazo y/o arrendamientos de activos de poco valor. El Grupo 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 el Grupo 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	2019
	\$
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	(55.365)
Costo por arrendamiento asociado a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor	(12.235.286)
	<u>(12.290.651)</u>
Arrendamientos operativos según la NIC 17	2018
	\$
Gastos de arrendamiento	<u>7.909.051</u>

Nota 24 - 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 equivalente a \$ 7.816.808.

Con fecha 24 de julio de 2009 Alcoholes del Uruguay S.A. firmó con el Banco República 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 los sistemas de riego y recomposición del capital de trabajo. A efectos de constituir el correspondiente Patrimonio Fiduciario, el Fideicomitente transfiere al Banco, quién 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 República 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 25 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

25.1 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.

25.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Dic-19			Dic-18		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos com. y otras cuentas a cobrar						
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>
Deudas comerciales y otras deudas						
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
			<u>34.504.386</u>			<u>34.455.006</u>

25.3 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Dic-19		Dic-18	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
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
Con CABA S.A.				
Compra de alcoholes, solventes y façon	-	-	-	12.660.840
Venta de alcoholes y mercadería de reventa	-	-	42.016	403.025
Otros ingresos varios	-	-	-	604.299
Otros egresos	-	-	-	990.919
Con DUCSA				
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
Con CELEMYR				
Compra de combustibles	-	-	-	3.100
Ventas de azúcar	-	55.628	-	50.605
Con ATS S.A.				
Servicios contratados	-	79.530	-	2.503.710
Con CONECTA S.A.				
Compra de Gas natural	-	12.596.737	-	11.987.370

Nota 26 - 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 27 - Hechos posteriores

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

—.—