

**ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.**



***Estados Financieros Intermedios,  
al 30 de setiembre de 2021 (período de tres meses)***

Marcelo T. de Alvear 590 - Tercer piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Argentina  
Inscripción en I.G.J. N° 161.570

**ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.**



***Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados***

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021.  
Presentados en forma comparativa.**

**CONTENIDO**

	Pág.
Estado de Situación Financiera Consolidado	3
Estado de Resultados Integrales Consolidado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	5
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados	7
1. Información de la Emisora	7
2. Principales políticas contables	7
2.1. Bases de preparación	7
2.2. Normas e Interpretaciones utilizadas	8
2.2.1. Unidad de medida	8
2.3. Bases de consolidación	9
3. Estimaciones contables	9
4. Información por segmentos	10
5. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	11
6. Propiedad, planta y equipo	12
7. Inventarios y Costo de ventas y servicios prestados	12
8. Cuentas por cobrar comerciales	12
9. Otros créditos	13
10. Provisiones, activos y pasivos contingentes	13
11. Pasivos financieros	14
12. Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos	14
13. Cuentas por pagar	18
14. Evolución del Capital Social	18
15. Información sobre rubro gastos por función	19
16. Transacciones y saldos con partes relacionadas	20
17. Activos gravados y garantías otorgadas	21
18. Proyecto de inversión – Parque eólico en Puerto Madryn	21
19. Limitación a la transmisibilidad de las acciones de Hidroeléctrica Futaleufú	22
20. Garantía por ejecución de obligaciones asumidas	22
21. Medición del valor razonable	23
22. Detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera	24
23. Información requerida por la Resolución General 629/2017 de la C.N.V.	26
24. Emisión de Obligaciones Negociables.	26
25. Impactos derivados de la pandemia COVID 19	27
26. Hechos Posteriores	28

Reseña Informativa Consolidada

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO</b>		<b>(en pesos)</b>	
	<b>Notas</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.06.2021</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	64.215.173.385	65.787.865.698
Activos intangibles		1.741.086.358	1.846.973.214
Inversiones en asociadas		297.295.339	303.100.075
Otros créditos	9	262.359.083	343.504.786
Créditos impositivos		266.848.970	217.062.046
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>66.782.763.135</b>	<b>68.498.505.819</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	7	41.066.789.168	39.867.152.134
Cuentas por cobrar comerciales	8	6.960.324.919	4.031.871.965
Otros créditos	9	3.198.220.226	4.009.295.455
Créditos impositivos		1.012.823.939	1.528.876.065
Otros activos financieros		824.139	995.388
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1.	10.402.632.770	7.926.188.611
<b>Total del activo corriente</b>		<b>62.641.615.161</b>	<b>57.364.379.618</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>129.424.378.296</b>	<b>125.862.885.437</b>
<b>PATRIMONIO (según estado respectivo)</b>			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		65.448.300.364	60.254.240.174
Interés no controlante		3.078.916.896	2.833.877.541
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>68.527.217.260</b>	<b>63.088.117.715</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones para juicios y contingencias	10	105.746.262	108.741.204
Provisiones por beneficios al personal		1.365.958.066	1.382.589.005
Pasivo por impuestos diferidos	12 b)	18.769.078.176	19.140.648.808
Pasivos por impuestos a las ganancias	12 a)	4.130.588.197	863.917.862
Pasivos financieros	11	24.344.227.997	26.021.541.452
Otros pasivos no financieros		91.017.200	68.488.440
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>48.806.615.898</b>	<b>47.585.926.771</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Provisiones por beneficios al personal		111.451.348	105.222.780
Cuentas por pagar	13	3.316.090.315	5.233.903.303
Anticipos de clientes		739.016.790	482.940.688
Remuneraciones y otras deudas sociales		1.948.691.454	1.945.799.478
Pasivos financieros	11	5.029.814.766	6.687.086.770
Pasivos por impuesto a las ganancias	12 a)	159.186.170	339.997.797
Dividendos		14.144.351	15.458.969
Otros pasivos no financieros		772.149.944	378.431.166
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>12.090.545.138</b>	<b>15.188.840.951</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>60.897.161.036</b>	<b>62.774.767.722</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO</b>		<b>129.424.378.296</b>	<b>125.862.885.437</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Gabriel M. Perrone  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO**

(en pesos)

<b>RESULTADO DEL EJERCICIO CONSOLIDADO</b>	<b>Notas</b>	<b>Por el período finalizado el</b>	
		<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Ventas netas		28.302.758.238	22.162.268.687
Costo de ventas y servicios prestados	7	-18.850.039.269	-19.697.341.269
<b>Resultado Bruto</b>		<b>9.452.718.969</b>	<b>2.464.927.418</b>
Costos de distribución	15	-1.231.510.137	-1.038.797.572
Gastos de administración	15	-696.897.777	-749.851.406
Otras ganancias y pérdidas netas		-25.759.338	-15.198.789
<b>Resultado Operativo</b>		<b>7.498.551.717</b>	<b>661.079.651</b>
Diferencia de cambio neta		71.576.159	53.444.658
Otros resultados financieros		-14.443.062	18.224.985
Costos financieros	15	1.213.544.998	-1.091.402.448
RECPAM <sup>(1)</sup>		184.494.299	-204.624.970
<b>Resultado Financiero</b>		<b>1.455.172.394</b>	<b>-1.224.357.775</b>
Resultado de inversiones en asociadas		-5.804.737	21.810.074
<b>Resultado Ordinario antes de Impuestos</b>		<b>8.947.919.374</b>	<b>-541.468.050</b>
Impuesto a las ganancias	12 b)	-3.508.819.829	-300.823.453
<b>TOTAL RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>5.439.099.545</b>	<b>-842.291.503</b>

**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO****5.439.099.545**      **-842.291.503****Resultado del período atribuible a:**

Accionistas de la Sociedad	5.194.060.190	-793.755.959
Interés no controlante	245.039.355	-48.535.544

**Resultado integral del período atribuible a:**

Accionistas de la Sociedad	5.194.060.190	-793.755.959
Interés no controlante	245.039.355	-48.535.544

**RESULTADO POR ACCIÓN**

Número de acciones en circulación	2.800.000.000	2.800.000.000
Resultado por acción básico	1,86	-0,28
Resultado por acción diluido	1,86	-0,28

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Gabriel M. Perrone  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

(en pesos)

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD									
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS RESERVAS (1)	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL	INTERÉS NO CONTROLANTE	TOTAL PATRIMONIO
	VALOR NOMINAL (Nota 14)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS					
<b>Saldos al 30.06.2021</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>51.186.289.749</b>	<b>1.848.103.446</b>	<b>155.194.741</b>	<b>-316.328.147</b>	<b>4.580.980.385</b>	<b>60.254.240.174</b>	<b>2.833.877.541</b>	<b>63.088.117.715</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	5.194.060.190	5.194.060.190	245.039.355	5.439.099.545
<b>Saldos al 30.09.2021</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>51.186.289.749</b>	<b>1.848.103.446</b>	<b>155.194.741</b>	<b>-316.328.147</b>	<b>9.775.040.575</b>	<b>65.448.300.364</b>	<b>3.078.916.896</b>	<b>68.527.217.260</b>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD									
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS RESERVAS (1)	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL	INTERÉS NO CONTROLANTE	TOTAL PATRIMONIO
	VALOR NOMINAL (Nota 14)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS					
<b>Saldos al 30.06.2020</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>51.186.289.749</b>	<b>3.176.374.677</b>	<b>4.281.650.147</b>	<b>-63.682.919</b>	<b>-5.659.877.257</b>	<b>55.720.754.397</b>	<b>2.829.315.363</b>	<b>58.550.069.760</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	-793.755.959	-793.755.959	-48.535.544	-842.291.503
<b>Saldos al 30.09.2020</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>51.186.289.749</b>	<b>3.176.374.677</b>	<b>4.281.650.147</b>	<b>-63.682.919</b>	<b>-6.453.633.216</b>	<b>54.926.998.438</b>	<b>2.780.779.819</b>	<b>57.707.778.257</b>

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y a los resultados de operaciones de cobertura con derivados financieros. Dichos importes forman parte de los Otros Resultados Integrales. La información se expresa en moneda de cierre. Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Gabriel M. Perrone  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

(en pesos)

	Notas	30.09.2021	30.09.2020
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u></b>			
Saldos al inicio del período		7.895.716.196	-
RECPAM <sup>(1)</sup> del efectivo y equivalentes de efectivo		-653.552.920	-488.260.663
Diferencia de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		105.215.880	304.793.676
<b>Aumento / (-) disminución del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>3.055.223.085</b>	<b>3.511.318.408</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	5.1	10.402.602.241	3.327.851.421
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u></b>			
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Resultado del período		5.439.099.545	-842.291.503
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el período	12 b)	3.508.819.829	300.823.453
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas			
RECPAM <sup>(1)</sup> del efectivo y equivalentes de efectivo		653.552.920	488.260.663
Resultado de colocaciones financieras		-105.506.159	-310.324.882
Resultado de inversiones en asociadas		5.804.737	-21.810.074
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja		2.700.137	1.643.885
Depreciación de propiedad, planta y equipo	15	1.987.240.446	2.194.291.691
Amortización de activos intangibles	15	105.886.856	106.363.499
Resultado financiero generado por pasivos financieros y otros		-1.544.261.859	765.002.544
Resultado de provisiones para juicios y contingencias		3.043.005	8.621.217
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución de otros activos financieros		461.528	51.942.109
(-) Aumento / Disminución de inventarios		-1.199.637.034	4.402.628.372
(-) Aumento / Disminución de cuentas por cobrar comerciales		-2.928.452.954	660.521.256
Disminución de otros créditos		892.220.932	1.360.478.508
Disminución de créditos impositivos		466.265.202	2.055.786.176
Disminución de cuentas por pagar		-1.917.812.988	-2.477.078.882
Aumento de remuneraciones y otras deudas sociales		2.891.976	136.177.526
Disminución de pasivos por impuesto a las ganancias		-709.691.389	-324.222.776
Pago de impuesto a las ganancias		-84.840.364	-82.785.842
Aumento / (-) Disminución de anticipos de clientes		256.076.102	-77.822.856
Aumento / (-) Disminución de otros pasivos no financieros		416.247.538	-444.480
(-) Disminución / Aumento por beneficios al personal		-10.402.371	56.134.064
Utilización de provisiones para juicios y contingencias		-6.037.947	-8.248.879
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>5.233.667.688</b>	<b>8.443.644.789</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	6	-417.248.270	-318.098.246
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>-417.248.270</b>	<b>-318.098.246</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Altas de pasivos financieros	5 y 11	30.441.886	8.838.166.222
Cancelaciones de pasivos financieros Capital	11	-1.426.124.467	-12.296.182.953
Cancelaciones de pasivos financieros Intereses	11	-364.199.134	-1.154.549.674
Pago de dividendos		-1.314.618	-1.661.730
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>		<b>-1.761.196.333</b>	<b>-4.614.228.135</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>3.055.223.085</b>	<b>3.511.318.408</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.  
La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Gabriel M. Perrone  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

### 1. Información de la Emisora

Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (en adelante mencionada indistintamente como “Aluar”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en la calle Marcelo T. de Alvear N° 590, tercer piso, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Compañía se dedica a la explotación de una planta de aluminio primario en la ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y a actividades de elaboración de dicho metal y sus aleaciones en la provincia de Buenos Aires. Asimismo, a partir de la instalación de un Parque Eólico genera energía renovable la cual en parte se despacha al mercado a término.

Aluar fue creada en el año 1970 e inscrita en el Registro Público de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en la Inspección General de Justicia bajo el N° 2534, libro 72, folio 151, tomo “A”, número correlativo 161.570 el 26 de junio de 1970. El estatuto social vence el 26 de junio de 2069.

Desde el año 1971 la Sociedad se encuentra incluida dentro del Régimen de Oferta Pública de Acciones regulado por la Ley N° 17.811 y demás normas reglamentarias y complementarias sobre la materia, encontrándose en consecuencia bajo la fiscalización de la Comisión Nacional de Valores en su carácter de autoridad de aplicación de dicha normativa. Asimismo, desde el año 1980 las acciones emitidas por Aluar cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Desde el año 1995 Aluar mantiene una participación controlante en la sociedad Hidroeléctrica Futaleufú S.A., compañía concesionaria del Complejo Hidroeléctrico sobre el río Futaleufú, que provee de electricidad a la planta de aluminio.

En el año 2002 la Sociedad adquirió el control de Infa S.A., empresa dedicada a la ingeniería, construcción y montajes industriales. El 16 de setiembre de 2016 fue constituida la sociedad GENPAT S.A., controlada por Aluar. La mencionada tiene por objeto principal la generación, transformación, transporte, distribución, almacenamiento y comercialización de energía eléctrica a partir del uso de fuentes renovables de energía.

### 2. Principales políticas contables

#### 2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores (CNV) ha establecido, a través de las Resoluciones Generales Nros. 562/09 y 576/10, la aplicación de la Resolución Técnica (RT) N° 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Por lo tanto la aplicación de NIIF es obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2012.

Para la confección de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34 y, los ha confeccionado en su forma condensada. Por ello se recomienda su lectura conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados Anuales al 30 de junio de 2021, los cuales han sido preparados de acuerdo con NIIF.

Por otra parte, la CNV ha emitido la Resolución General 777/2018 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 34 y la NIC 29, presentando de esta manera los estados financieros en moneda homogénea del cierre del período.

La CNV emitió la resolución 873/2020, con el propósito de mejorar y simplificar el marco normativo referido al régimen informativo periódico que deben cumplir las entidades emisoras, los cambios propuestos por la mencionada resolución fueron incorporados a los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 2.2. Normas e Interpretaciones utilizadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior.

### 2.2.1. Unidad de medida

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%.

La Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

De acuerdo con la resolución general 777/2018 de la C.N.V., artículo 1° inciso a), la serie de índices a aplicar para la mencionada reexpresión es aquella determinada por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), según se detalla a continuación: a partir de diciembre de 2016 se utilizará el índice de precios al consumidor nacional (IPC), emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC); con anterioridad a la mencionada fecha se utilizará la serie combinada de IPC e IPIM (índices de precios internos al por mayor) publicada por FACPCE.

La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.

El porcentaje de inflación acumulada a setiembre de 2021, calculada desde febrero de 2003 (último período hasta el cual se reexpresaron los Estados Financieros) es de 3.085,9%. Por otra parte la inflación acumulada de los últimos 3 años es del 219,8%. También cabe mencionar que la inflación acumulada desde el período de transición (junio 2017) hasta el período que se presenta (setiembre 2021) es del 372,5% y finalmente la inflación ocurrida en el período de tres meses que se expone (julio 2021 a setiembre 2021) es del 9,3%.

La reexpresión establecida en NIC 29 establece que:

- los activos y pasivos monetarios no deben reexpresarse, dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa;
- los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos;
- las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas;
- los restantes activos y pasivos no monetarios deben reexpresarse por un índice general de precios (IPC en el caso de Argentina) y

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

- la pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

### 2.3. Bases de consolidación

#### Subsidiarias o controladas

A continuación se detallan las sociedades subsidiarias consolidadas, junto con los porcentajes de participación en el capital y votos de cada una de ellas:

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque	60,20	60,20
Infa S.A.	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	100,00	100,00
GENPAT S.A.	Generación de energía eléctrica, transporte y comercialización de la misma.	99,08	99,08

Con el propósito de consolidación se utilizaron los Estados Contables de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. e Infa S.A. al 30 de junio de 2021, y se realizaron los ajustes de consolidación necesarios en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1° de julio y el 30 de setiembre de 2021.

El 16 de setiembre de 2016 fue constituida la sociedad GENPAT S.A., en la cual Aluar participa en un 98% del capital social. La misma fue inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 5 de octubre de 2016. Con fecha 28 de noviembre de 2019 Aluar realizó un aporte de capital incrementando de esta forma su participación al 99,08%.

El día 10 de octubre de 2019, Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. ha adquirido la cantidad de 600 acciones nominativas no endosables de valor nominal pesos cien (\$100) cada una y un voto por acción, que representan el 0,03% del capital social (20% del capital social con derecho a voto), de la sociedad controlada Infa S.A., convirtiéndose en la única accionista de la mencionada sociedad.

### 3. Estimaciones contables

En la preparación de los presentes Estados Financieros, la Sociedad ha aplicado las estimaciones contables de manera consistente con el ejercicio anterior.

La Sociedad debe emitir juicios y elaborar las estimaciones contables relativas a los valores de los activos y pasivos, los cuales no son factibles de obtención por otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

#### 4. Información por segmentos

Se expone a continuación información al 30 de setiembre de 2021 y 2020, elaborada sobre la base de las NIIF, para los segmentos de negocios identificados por la Sociedad.

##### Al 30 de setiembre de 2021:

Apertura por segmentos de negocios		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.09.2021
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Ventas netas a terceros	(1)	24.653.081.707	2.688.117.258	612.575.707	348.983.566	28.302.758.238
Ventas y / o transferencias netas entre segmentos	(2)	1.500.165.579	476.066	1.650.235.566	1.635.817.354	4.786.694.565
<b>Total de ventas</b>		<b>26.153.247.286</b>	<b>2.688.593.324</b>	<b>2.262.811.273</b>	<b>1.984.800.920</b>	<b>33.089.452.803</b>
<b>NIIF - Resultado operativo ordinario</b>	(3)	5.555.376.809	606.273.920	1.157.969.471	204.690.855	7.524.311.055
Depreciación del período de Propiedad planta y equipo y amortización de Activos intangibles		-1.606.412.525	-124.573.043	-309.655.862	-52.485.872	-2.093.127.302
Resultado financiero, neto		1.577.194.111	5.088.440	-110.477.074	-16.633.083	1.455.172.394
Impuesto a las ganancias		-	-	-	-	-3.508.819.829
Resultado en asociadas		-	-	-	-	-5.804.737

  

Ingresos por área geográfica		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.09.2021
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Externo		16.148.375.289	182.298.209	-	-	16.330.673.498
Local		8.504.706.418	2.505.819.049	612.575.707	348.983.566	11.972.084.740

- (1) El segmento Generación de Energía incluye \$ 522.584.578 correspondientes a la generación realizada desde el parque térmico y eólico de Aluar.  
(2) Los precios de las transferencias entre segmentos se determinan de acuerdo con los valores de mercado.  
(3) No incluye las otras ganancias y pérdidas

La información de gestión para la toma de decisiones se ha comenzado a elaborar utilizando los mismos criterios contables a partir de la aplicación del ajuste por inflación.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

### Al 30 de setiembre de 2020:

Apertura por segmentos de negocios	Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.09.2020
	División	División			
	Primario	Elaborados			
Ventas netas a terceros (1)	18.785.563.461	2.079.871.936	1.132.690.040	164.143.250	22.162.268.687
Ventas y / o transferencias netas entre segmentos (2)	815.389.864	-	625.456.914	1.574.022.102	3.014.868.880
<b>Total de ventas</b>	<b>19.600.953.325</b>	<b>2.079.871.936</b>	<b>1.758.146.954</b>	<b>1.738.165.352</b>	<b>25.177.137.567</b>
<b>NIIIF - Resultado operativo ordinario</b> (3)	<b>234.199.072</b>	<b>25.929.703</b>	<b>137.768.747</b>	<b>278.380.918</b>	<b>676.278.440</b>
Depreciación del período de Propiedad planta y equipo y amortización de Activos intangibles	-1.799.222.418	-128.851.260	-318.276.335	-54.305.177	-2.300.655.190
Resultado financiero, neto	-965.949.935	-8.071.994	-176.282.007	-74.053.839	-1.224.357.775
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-300.823.453
Resultado en asociadas	-	-	-	-	21.810.074

  

Ingresos por área geográfica	Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.09.2020
	División	División			
	Primario	Elaborados			
Externo	12.257.725.495	51.974.355	-	-	12.309.699.850
Local	6.527.837.966	2.027.897.581	1.132.690.040	164.143.250	9.852.568.837

(1) El segmento Generación de Energía incluye \$ 789.298.231 correspondientes a la generación realizada desde el parque térmico de Aluar.

(2) Los precios de las transferencias entre segmentos se determinan de acuerdo con los valores de mercado.

(3) No incluye las otras ganancias y pérdidas netas.

## 5. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

### 5.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se muestra la conciliación entre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado y los rubros Efectivo y Equivalentes de efectivo y Pasivos financieros:

	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
Efectivo y equivalentes de efectivo según el Estado de Situación Financiera	<b>10.402.632.770</b>	<b>7.926.188.611</b>	<b>4.597.730.524</b>
Descubiertos bancarios expuesto en Pasivos financieros corrientes	-30.529	-30.472.415	-1.269.879.103
<b>Efectivo y sus equivalentes según el Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>10.402.602.241</b>	<b>7.895.716.196</b>	<b>3.327.851.421</b>

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 6. Propiedad, planta y equipo

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
Saldo neto inicial	65.787.865.698	72.510.425.240	72.510.425.240
Altas	417.248.270	1.699.839.732	318.098.246
Bajas	-2.700.137	-28.839.251	-1.643.885
Depreciación del período	-1.987.240.446	-8.393.560.023	-2.194.291.691
<b>Valor residual al cierre</b>	<b>64.215.173.385</b>	<b>65.787.865.698</b>	<b>70.632.587.910</b>

## 7. Inventarios y Costo de ventas y servicios prestados

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2021	30.09.2020	
<b>Existencias al comienzo del periodo</b>			
Productos terminados	10.856.897.954	14.442.069.037	
Productos en proceso	10.160.473.921	10.073.868.579	
Materias primas, materiales y repuestos	18.849.780.259	16.762.745.087	
	39.867.152.134	41.278.682.703	
Compras del periodo	11.580.295.943	7.734.295.316	
Gastos (Nota 15)	8.469.380.360	7.560.417.581	
	20.049.676.303	15.294.712.897	
<b>Subtotal</b>	<b>59.916.828.437</b>	<b>56.573.395.600</b>	
<b>Menos:</b>			
<b>Existencias al final del periodo</b>			
Productos terminados	10.642.650.585	9.867.248.194	
Productos en proceso	11.414.176.316	10.304.134.876	
Materias primas, materiales y repuestos	19.009.962.267	16.704.671.261	
	41.066.789.168	36.876.054.331	
<b>Costo de ventas y servicios prestados del periodo</b>	<b>18.850.039.269</b>	<b>19.697.341.269</b>	

## 8. Cuentas por cobrar comerciales

	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
<b>Corriente</b>			
Deudores comunes	6.715.030.820	3.837.631.039	4.177.901.151
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (nota 16)	245.025.737	193.943.172	25.128.403
Deudores en gestión judicial	132.400.157	140.334.701	156.368.064
Previsión para deudores incobrables	-132.131.795	-140.036.947	-155.964.985
<b>Total corriente</b>	<b>6.960.324.919</b>	<b>4.031.871.965</b>	<b>4.203.432.633</b>
<b>Total Cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>6.960.324.919</b>	<b>4.031.871.965</b>	<b>4.203.432.633</b>

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 9. Otros créditos

### Otros créditos

	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
<b>No corriente</b>			
Anticipos a proveedores	112.954.099	125.281.338	182.502.190
Gastos pagados por adelantado	104.489.709	110.861.932	110.582.146
Créditos con el personal	18.624.103	21.777.498	34.363.243
Diversos	26.291.172	85.584.018	11.408.889
<b>Total no corriente</b>	<b>262.359.083</b>	<b>343.504.786</b>	<b>338.856.468</b>
<b>Corriente</b>			
Anticipos a proveedores	1.713.490.376	1.545.811.104	885.378.905
Gastos pagados por adelantado	148.440.285	321.952.908	129.650.180
Reembolsos e ingresos vinculados a exportaciones	45.785.583	48.605.724	105.594.834
Créditos con el personal	16.044.690	16.206.873	20.619.672
Diversos	527.041.191	785.362.892	946.620.621
Otros créditos con partes relacionadas ( nota 16)	783.048.994	1.329.154.928	1.257.860.933
Previsión para deudores incobrables	-35.630.893	-37.798.974	-42.451.023
<b>Total corriente</b>	<b>3.198.220.226</b>	<b>4.009.295.455</b>	<b>3.303.274.122</b>
<b>Total Otros créditos</b>	<b>3.460.579.309</b>	<b>4.352.800.241</b>	<b>3.642.130.590</b>

## 10. Provisiones, activos y pasivos contingentes

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones:

<b>Juicios laborales, civiles y comerciales:</b>			
	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
<b>Saldo al inicio del período</b>	108.741.204	83.683.925	83.683.925
Aumentos	7.289.915	54.547.358	4.341.539
Disminuciones por utilización o recupero	-6.037.947	-11.946.981	-8.248.879
Resultado financiero	-4.246.910	-17.543.098	4.279.678
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>105.746.262</b>	<b>108.741.204</b>	<b>84.056.263</b>

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 11. Pasivos financieros

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
Saldo inicial	32.708.628.222	47.419.745.873	47.419.745.873
Altas de préstamos y otros pasivos financieros	-	5.174.445.970	7.088.853.538
Cancelaciones de préstamos Capital	-1.426.124.467	-12.927.185.192	-12.296.182.953
Cancelaciones de préstamos Intereses	-364.199.134	-2.684.321.520	-1.154.549.674
Intereses perdidos y diferencias de cambio devengadas	-1.544.261.858	-4.274.056.909	765.002.544
<b>Saldo al cierre</b>	<b>29.374.042.763</b>	<b>32.708.628.222</b>	<b>41.822.869.328</b>

## 12. Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos

### a) Pasivos por impuesto a las ganancias

	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
<b>Corriente</b>			
Provisión impuesto a las ganancias	3.124.538.371	3.089.309.907	821.552.787
Pagos aplicables al Impuesto a las ganancias	-2.965.352.201	-2.749.312.110	-577.459.822
<b>Total corriente</b>	<b>159.186.170</b>	<b>339.997.797</b>	<b>244.092.965</b>
<b>No Corriente</b>			
Ajuste por Inflacion Impositivo	633.159.247	863.917.862	281.907.310
Provisión impuesto a las ganancias	3.574.112.091	-	4.149.451.004
Pagos aplicables al Impuesto a las ganancias	-76.683.141	-	-3.084.946.681
<b>Total no corriente</b>	<b>4.130.588.197</b>	<b>863.917.862</b>	<b>1.346.411.633</b>
<b>Total pasivo por impuesto a las ganancias</b>	<b>4.289.774.367</b>	<b>1.203.915.659</b>	<b>1.590.504.598</b>

El impuesto a las ganancias corriente corresponde al importe a pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio corriente o anterior pendiente de pago, el cual se calcula sobre la base de las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

La Sociedad ha determinado el cargo por impuesto a las ganancias por los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 utilizando el mecanismo del ajuste por inflación previsto en el Título VI y la reexpresión de las amortizaciones impositivas establecidas en los artículos 87 y 88 de la ley de Impuesto a las Ganancias.

El principal fundamento fue que la no aplicación del mencionado mecanismo de ajuste por inflación insumiría una parte sustancial de la renta generada, alcanzando una alícuota efectiva del gravamen del 52,84%, 128,25%, 64,89%, 58,08% y 223,83% para los años fiscales 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 respectivamente, configurándose de esa manera un supuesto de confiscatoriedad de conformidad con la jurisprudencia de la Corte Suprema de Justicia de la Nación en la materia, que soportan el proceder de la Sociedad en la determinación del impuesto.

En ese sentido, la inaplicabilidad (o inaplicabilidad plena por el período 2019) de los citados mecanismos de ajustes por inflación, también produciría la violación del principio de capacidad contributiva, el cual excluye la posibilidad de someter a imposición ganancias o utilidades ficticias o meramente nominales.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

La Sociedad presentó ante el Fisco el 16 de noviembre de 2015, el 15 de noviembre de 2016, el 16 de noviembre de 2017, el 13 de noviembre de 2018 y el 14 de noviembre de 2019 sus Declaraciones Juradas por el mencionado impuesto, conjuntamente con un formulario de multinota, en el cual expuso en detalle y acreditó los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo del ajuste por inflación, el que se encontraba a dichas fechas normativamente suspendido por aplicación del artículo 39 de la Ley 24.073 y por el período fiscal 2019 se acreditaron los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo de reexpresión de las amortizaciones de los bienes de uso, cuyas altas fueron hasta el 30/06/2018, el cual fue adicional al ajuste por inflación establecido por la ley 27.468

La diferencia entre la determinación del impuesto a las ganancias para los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 ajustado por inflación, en comparación con la determinación calculada para los mismos períodos sin el mencionado ajuste asciende a \$ 166,2, \$ 611,9, \$ 491,8, \$ 1.069,3 y a \$ 365,7 millones respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad realizó un análisis de las alícuotas efectivas del impuesto a las ganancias de ejercicios fiscales correspondientes a años anteriores al año 2015 no prescriptos, que como consecuencia de la no aplicación del mecanismo de ajuste por inflación impositivo integral, generó tasas efectivas del impuesto que varían entre el 58% y 113% en los distintos ejercicios fiscales.

Es por lo expuesto en el párrafo precedente, que con fecha 11 de julio de 2016 se presentaron ante la Administración Federal de Ingresos Públicos reclamos de repetición en los términos del artículo 81 de la ley 11.683, por los ejercicios cerrados al 30 de junio de 2012, 2013 y 2014.

En el mes de agosto de 2016, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva por las presentaciones antes mencionadas.

El 7 de octubre de 2019, la Sociedad fue notificada de la denegatoria del recurso de repetición interpuesto, ante lo cual con fecha 28 de octubre de 2019, interpuso demanda contenciosa de repetición, ante la justicia.

En el mes de abril de 2016 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2015. Con fecha 30 de octubre de 2019, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. Con fecha 5/7/2021, la Sociedad fue notificada de la VISTA por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP, la cual fue rechazada con fecha 31/8/2021.

En el mes de abril de 2017 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2016. Con fecha 4 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida. Cabe aclarar, que por este período fiscal el Ajuste por Inflación, tal como fue determinado y notificado por la Sociedad en oportunidad de la presentación de la respectiva declaración jurada, no fue cuestionado por la inspección actuante.

Con fecha 17 de mayo de 2017 se ha presentado un recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos correspondiente al ejercicio fiscal 2015 por diferencias a favor de la Sociedad.

En el mes de abril de 2018 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2017. Con fecha 14/12/2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas.

En el mes de octubre de 2019, la Sociedad, fue notificada por el fisco sobre el inicio de una inspección en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2018. Con fecha 9 de febrero de 2021, la Sociedad rechazó la prevista recibida de parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el ajuste por inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas.

Con fecha 2 de febrero de 2021, la Sociedad recibió el inicio de inspección por el período fiscal 2019. Dicha inspección está en proceso a la fecha.

Por el ejercicio correspondiente al período fiscal 2021, la registración en la contabilidad del impuesto a las ganancias se realizó considerando el ajuste por inflación impositivo, debido a que la variación del índice IPC (índice de precios al consumidor) superó el 15% (tercer año), de acuerdo a lo dispuesto por la ley 27.468. A partir del ejercicio en curso el mencionado ajuste por inflación impositivo se computa en su totalidad en el mismo período fiscal que se genera, siempre y cuando corresponda su determinación.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

Adicionalmente la ley 27.541 de Emergencia Pública, publicada el pasado 23 de diciembre de 2019 modificó la ley 27.468 respecto de la aplicación del ajuste por inflación impositivo en los casos que corresponda su determinación, correspondiendo computar un sexto (1/6) de dicho ajuste en vez de un tercio (1/3) de dicho ajuste (positivo o negativo), y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales en los cinco (5) periodos fiscales inmediatos siguientes.

La ley 27.630 publicada el 16 de junio de 2021 modificó las alícuotas del impuesto a las ganancias, para los ejercicios iniciados a partir del 1/1/2021, la cual establece un nuevo tratamiento con la aplicación de escalas progresiva, entre el 25% y el 35%, manteniéndose la alícuota del 7% sobre los dividendos. En el caso de la Sociedad, este nuevo régimen se aplica a partir del ejercicio en curso.

## b) Impuestos diferidos

Los pasivos y activos impositivos diferidos representan los importes de impuestos a las ganancias a pagar o recuperar en períodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias imponibles o deducibles.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos, se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios.

Las diferencias temporarias surgen por diferencias entre los valores fiscales y contables. Los quebrantos impositivos, siempre y cuando se estime un alto grado de recuperabilidad de los mismos, son reconocidos dentro de los activos impositivos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período/ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias; entre éstos, se modifica la alícuota del impuesto para las sociedades argentinas, la que se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los períodos fiscales que comienzan a partir del 1° enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2020, y al 25% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, inclusive. Lo detallado para el año 2021 fue modificado por la sanción de la ley 27630, que establece un nuevo tratamiento con la aplicación de la siguiente escala, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 5.000.000	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 5.000.000	\$ 50.000.000	\$ 1.250.000	30%	\$ 5.000.000
\$ 50.000.000	En adelante	\$ 14.750.000	35%	\$ 50.000.000

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

El impuesto a las ganancias diferido se compone de la siguiente manera:

	01.07.2021	Cargo imputado en Resultados	30.09.2021
<b>Activos</b>			
Provisiones varias	551.737.022	-584.229	551.152.793
Previsión deudores incobrables	63.645.110	-5.022.110	58.623.000
Crédito generado en el ajuste por inflación impositivo	8.916.034	-8.916.034	-
<b>Total Activos</b>	<b>624.298.166</b>	<b>-14.522.373</b>	<b>609.775.793</b>
<b>Pasivos</b>			
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	-17.907.156.576	116.490.883	-17.790.665.693
Inventarios	-1.886.105.085	303.087.270	-1.583.017.815
Diversos	28.314.687	-33.485.148	-5.170.461
<b>Total Pasivos</b>	<b>-19.764.946.974</b>	<b>386.093.005</b>	<b>-19.378.853.969</b>
<b>Total Impuesto Diferido</b>	<b>-19.140.648.808</b>	<b>371.570.632</b>	<b>-18.769.078.176</b>

(1) Corresponde al quebranto impositivo derivado de la aplicación del ajuste por inflación impositivo en la determinación del impuesto a las ganancias del período.

	01.07.2020	Reclasificación	Cargo imputado a Pasivo	Cargo imputado en Resultados	30.09.2020
<b>Impuesto a las</b>					
<b>Activos</b>					
Provisiones varias	334.951.339	40.414.056	-	746.667	376.112.062
Previsión deudores incobrables	61.096.507	150.402	-	-93.982	61.152.927
Crédito generado en el ajuste por inflación impositivo	539.447.181	66.171.789	-184.892.149	-251.979.917	168.746.904
Crédito por quebranto Impositivo (1)	1.107.258.672	-84.324.571	-	65.466.388	1.088.400.489
Diversos	48.226.606	-25.919.709	-	2.666.101	24.972.998
<b>Total Activos</b>	<b>2.090.980.305</b>	<b>-3.508.033</b>	<b>-184.892.149</b>	<b>-183.194.743</b>	<b>1.719.385.380</b>
<b>Pasivos</b>					
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	-12.873.986.455	2.559.992	-	57.738.567	-12.813.687.896
Inventarios	-1.267.864.829	948.041	-	470.887.847	-796.028.941
<b>Total Pasivos</b>	<b>-14.141.851.284</b>	<b>3.508.033</b>	<b>-</b>	<b>528.626.414</b>	<b>-13.609.716.837</b>
<b>Total Impuesto Diferido</b>	<b>-12.050.870.979</b>	<b>-</b>	<b>-184.892.149</b>	<b>345.431.671</b>	<b>-11.890.331.457</b>

(1) Corresponde al quebranto impositivo derivado de la aplicación del ajuste por inflación impositivo en la determinación del impuesto a las ganancias del período.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

A continuación se detalla la composición del cargo a resultados del impuesto a las ganancias:

	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Resultados del período antes de impuesto ajustado por inflación	8.947.919.374	-541.468.050
Alicuota del impuesto	35%	30%
Resultados del período a la tasa del impuesto	-3.131.771.781	162.440.415
<b>Diferencias permanentes</b>		
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	2.031.658	6.543.022
Ajuste por inflación impositivo	273.228.045	-183.354.079
Ajuste por inflación contable	-611.472.499	-313.870.048
Diversos	-67.125.732	35.207.771
Diferencia por cambio de tasa impositiva	26.290.480	-7.790.534
<b>Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados</b>	<b>-3.508.819.829</b>	<b>-300.823.453</b>

### 13. Cuentas por pagar

	<b>30.09.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>No Corrientes</b>			
Comunes	-	-	1.069.347.329
<b>Total No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.069.347.329</b>
<b>Corrientes</b>			
Comunes	3.313.464.474	5.231.945.002	4.963.584.790
Con partes relacionadas	2.625.841	1.958.301	89.688.657
<b>Total Corriente</b>	<b>3.316.090.315</b>	<b>5.233.903.303</b>	<b>5.053.273.447</b>
<b>Total Cuentas por pagar</b>	<b>3.316.090.315</b>	<b>5.233.903.303</b>	<b>6.122.620.776</b>

### 14. Evolución del Capital Social

La evolución del capital social del período actual y los últimos tres ejercicios fue la siguiente:

	<b>30.09.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Capital social al inicio	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000
<b>Total</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>2.800.000.000</b>	<b>2.800.000.000</b>

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

**15. Información sobre rubro gastos por función**Detalle de los gastos por naturaleza y función al 30 de setiembre de 2021

	Administración	Distribución	Financieros (1)	Costo de inventarios y explotación	Costo de propiedad, planta y equipo	Total
Honorarios al directorio	6.701.351	-	-	-	-	6.701.351
Honorarios a la comisión fiscalizadora	2.231.670	-	-	-	-	2.231.670
Honorarios y retribuciones por servicios	128.850.138	2.296.898	-	2.094.484.477	145.931.872	2.371.563.385
Sueldos y jornales	167.819.314	50.040.164	-	1.878.293.807	-	2.096.153.285
Cargas sociales	49.658.851	18.187.658	-	915.736.007	-	983.582.516
Gastos de publicidad y propaganda	322.886	4.178.839	-	15.512.703	-	20.014.428
Impuestos, tasas y contribuciones	197.134.425	302.390.895	-	99.819.941	-	599.345.261
Gastos de exportación netos de reintegros	-	819.080.321	-	-	-	819.080.321
Depreciación de propiedad, planta y equipo	17.468.792	1.073.246	-	1.968.698.408	-	1.987.240.446
Amortización de activos intangibles	-	-	-	105.886.856	-	105.886.856
Gastos generales	126.710.350	34.262.116	-	821.026.117	-	981.998.583
Alquiler de equipos y máquinas	-	-	-	45.728.171	-	45.728.171
Intereses y gastos de financiación	-	-	475.664.783	-	1.402.389	477.067.172
Intereses por contingencias	-	-	3.936.555	-	-	3.936.555
Regalías	-	-	-	4.756.042	-	4.756.042
Canon	-	-	-	594.505	-	594.505
Servicio de transporte por distribución troncal	-	-	-	518.843.326	-	518.843.326
<b>Totales al 30.09.2021</b>	<b>696.897.777</b>	<b>1.231.510.137</b>	<b>479.601.338</b>	<b>8.469.380.360</b>	<b>147.334.261</b>	<b>11.024.723.873</b>

(1) No incluye la diferencia de cambio de pasivos financieros y otros por \$ 1.693.146.336 (ganancia).

Detalle de los gastos por naturaleza y función al 30 de setiembre de 2020

	Administración	Distribución	Financieros (1)	Costo de inventarios y explotación	Costo de propiedad, planta y equipo	Total
Honorarios al directorio	6.420.664	-	-	-	-	6.420.664
Honorarios a la comisión fiscalizadora	2.371.248	-	-	-	-	2.371.248
Honorarios y retribuciones por servicios	150.679.118	3.426.847	-	1.749.587.250	56.400.515	1.960.093.730
Sueldos y jornales	166.235.141	46.913.177	-	1.714.314.969	-	1.927.463.287
Cargas sociales	52.576.702	17.542.907	-	787.171.201	-	857.290.810
Gastos de publicidad y propaganda	920.573	2.545.250	-	14.234.893	-	17.700.716
Impuestos, tasas y contribuciones	185.462.992	274.594.361	-	55.049.691	-	515.107.044
Gastos de exportación netos de reintegros	-	653.501.857	-	-	-	653.501.857
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10.447.275	626.518	-	2.183.217.898	-	2.194.291.691
Amortización de activos intangibles	-	-	-	106.363.499	-	106.363.499
Gastos generales	174.737.693	39.646.655	-	603.429.250	152.099	817.965.697
Intereses y gastos de financiación	-	-	694.807.866	-	-	694.807.866
Alquiler de equipos y máquinas	-	-	-	13.873.015	-	13.873.015
Regalías	-	-	-	103.266.172	-	103.266.172
Canon	-	-	-	12.908.271	-	12.908.271
Servicio de transporte por distribución troncal	-	-	-	217.001.472	-	217.001.472
<b>Totales al 30.09.2020</b>	<b>749.851.406</b>	<b>1.038.797.572</b>	<b>694.807.866</b>	<b>7.560.417.581</b>	<b>56.552.614</b>	<b>10.100.427.039</b>

(1) No incluye la diferencia de cambio de pasivos financieros y otros por \$ 396.594.582 (pérdida).

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de setiembre de 2021 con partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.	Trelpa S.A.	Provincia de Chubut
<b>Saldos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.09.2021:</b>				
<b>Activo</b>				
Cuentas por cobrar corrientes	14.149.745	230.820.376	55.616	-
Otros créditos corrientes	755.270.039	-	-	-
Otro Activos Financieros	-	-	641.006	-
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar corrientes	-	386.900	-	2.238.941
Anticipos	-	2.231.344	-	-
<b>Operaciones</b>				
Compras de bienes y servicios	22.722.263	1.198.034	-	-
Ventas de bienes y servicios	174.531.185	312.913.824	28.936	-
Resultados financieros	71.109.304	-	-	-
Regalías y canon hidroeléctrico	-	-	-	5.350.546
<b>Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo 30.09.2021</b>				
<b>Saldos con personal directivo</b>				
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	27.778.955			
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	27.778.955			
<b>Operaciones</b>				
Honorarios y retribuciones a directores	6.701.351			

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de setiembre de 2020 con partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.	Provincia de Chubut
<b>Saldos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.09.2020:</b>			
<b>Activo</b>			
Cuentas por cobrar comerciales corrientes	25.128.403	-	-
Otros créditos corrientes	1.229.078.033	166.799	-
Otros activos financieros	-	54.594	-
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar corrientes	211.837	-	89.476.820
<b>Operaciones</b>			
Compras de bienes y servicios	28.843.861	1.782.854	-
Ventas de bienes y servicios	158.663.139	138.381	-
Resultados financieros	127.689.381	-	-
Regalías y canon hidroeléctrico	-	-	116.174.488
<b>Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo 30.09.2020</b>			
<b>Saldos con personal directivo</b>			
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	28.616.101		
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	28.741.128		
<b>Operaciones</b>			
Honorarios y retribuciones a directores	6.420.664		

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

### 17. Activos gravados y garantías otorgadas:

- a) La Sociedad mantiene pólizas de seguro de caución en garantía de ejecución de los proyectos presentados bajo el régimen de promoción de inversiones por \$ 7.141.219.818, las cuales se encuentran prontas a su reintegro por parte del tenedor por haberse cumplido su objeto; y por admisión temporaria de materias primas, por un valor de \$ 10.830.381.765.
- b) De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento del parque eólico en Puerto Madryn, existen garantías al cierre del período por u\$s 6.319.524.
- c) De acuerdo a lo previsto en el art. 22 de la Ley General del Ambiente (Ley nacional N° 25.675), la Sociedad ha contratado pólizas de caución ambiental por un importe total de \$ 444.309.581.

### 18. Proyecto de inversión -Parque eólico en Puerto Madryn

En el marco de la utilización de energías renovables, y para dar cumplimiento a lo dispuesto por la ley N° 27.191, la Sociedad ha realizado una inversión para la instalación de un parque eólico, el cual se emplazó en terrenos cercanos a la planta industrial de Puerto Madryn adquiridos por la Sociedad. Para tal fin, entre setiembre de 2016 y junio de 2018 se realizaron contratos para la adquisición de 28,5 mil hectáreas con una inversión de 6,3 millones de dólares.

#### Primera etapa:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores con una potencia de 3,6 MW cada uno, logrando una capacidad instalada de 50,4 MW de potencia.

La inversión con fondos propios realizada que fue de 86,4 millones de dólares, incluyó la compra, instalación y puesta en marcha de los bienes y el anticipo de inversiones de infraestructura para futuras ampliaciones.

Finalizada la etapa de prueba, con fecha 20 de febrero de 2019, se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), la habilitación comercial del parque eólico – etapa 1.

La generación provista por esta primera etapa es actualmente colocada en el mercado a término, habiéndose suscripto a la fecha contratos de venta de energía por la totalidad de la potencia instalada.

#### Segunda etapa:

Consistió en la instalación de 17 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia en 61,2 MW. La inversión para esta etapa fue de 70,6 millones de dólares.

Con fecha 1 de setiembre de 2019 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores – etapa 2.

Para dicha etapa se obtuvo un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de u\$s 65.972.620, de los cuales se recibieron el 27 de julio de 2018 u\$s 41.764.349, el 25 de octubre de 2018 u\$s 8.289.141, el 25 de enero de 2019 u\$s 10.008.209 y el 25 de abril de 2019 u\$s 5.910.921.

La mencionada financiación es reembolsada en 59 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de abril de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

Tercera etapa:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia en 53,2 MW. La inversión estimada para esta etapa ascendió a 61,2 millones de dólares.

Con fecha 20 de enero de 2020 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores – etapa 3.

Para dicha etapa se obtuvo también un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de u\$s 56.665.229, de los cuales se recibieron el 28 de setiembre de 2018, u\$s 18.672.448, el 25 de enero de 2019 u\$s 1.459.600, el 25 de abril de 2019 u\$s 15.269.056, el 25 de julio de 2019 u\$s 18.259.295 y el 25 de octubre de 2019 u\$s 3.004.830.

La mencionada financiación es reembolsada en 60 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de octubre de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Entre los compromisos asumidos, para los mencionados financiamientos externos, se destacan los siguientes:

Durante la vigencia del financiamiento se deberá:

- a. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA menor a 3.5:1.0;
- b. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre Patrimonio Neto (calculado como la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor) menor a 2.5:1.0.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad cumple con los compromisos mencionados y no existen restricciones en materia de pago de dividendos.

## **19. Limitación a la transmisibilidad de las acciones de Hidroeléctrica Futaleufú**

El estatuto social de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. establece que el titular de las acciones de la Clase "A" (Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.) no podrá transferir ni dar en usufructo sus acciones durante los primeros cinco años contados a partir de la transferencia del paquete accionario de control. Teniendo en cuenta que ha finalizado dicho período de cinco años, la transferencia de acciones sólo podrá realizarse previa autorización de la Secretaría de Energía.

Adicionalmente, el estatuto social también prohíbe la constitución de prenda o cualquier otra garantía sobre las mencionadas acciones Clase "A", sin contar con la previa aprobación de la mencionada Secretaría.

## **20. Garantía por ejecución de obligaciones asumidas**

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión y a fin de afianzar el oportuno cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por Hidroeléctrica Futaleufú S.A., se constituyó garantía mediante aval bancario a favor del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos por \$ 1.000.000 que se deberá mantener durante la vigencia de la concesión, actualizada hasta el 06/01/2002 conforme al Producer Price Index.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 21. Medición del valor razonable

La NIIF 13 requiere la revelación del valor razonable por nivel de los instrumentos financieros que se valúan a valor razonable. Véase la nota 29 de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2021 para la definición de los niveles de valor razonable y los valores a esa fecha.

El siguiente cuadro presenta los activos financieros medidos a su valor razonable:

Al 30 de setiembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos según estado de situación financiera</b>				
Otros activos financieros (1)	-	183.133	-	183.133
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.402.632.770	-	-	10.402.632.770
<b>Total</b>	<b>10.402.632.770</b>	<b>183.133</b>	<b>-</b>	<b>10.402.815.903</b>

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 641.006

Al 30 de junio de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos según estado de situación financiera</b>				
Otros activos financieros (1)	-	352.837	-	352.837
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.926.188.611	-	-	7.926.188.611
<b>Total</b>	<b>7.926.188.611</b>	<b>352.837</b>	<b>-</b>	<b>7.926.541.448</b>

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 642.551

Al 30 de setiembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos según estado de situación financiera</b>				
Otros activos financieros (1)	-	3.096.007	-	3.096.007
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.597.730.524	-	-	4.597.730.524
<b>Total</b>	<b>4.597.730.524</b>	<b>3.096.007</b>	<b>-</b>	<b>4.600.826.531</b>

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 10.639.666

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 22. Detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera

### ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Por el período finalizado el 30 de setiembre de 2021, comparativo con el ejercicio anterior.

	30.09.2021			30.06.2021		
	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio o cotización vigente	Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local	
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y Bancos	US\$	5.647.658	103,509451	584.585.981	949.487	99.532.495
Fondos en cuentas de corresponsalía	US\$	3.391.026	98,740003	334.829.919	21.750	2.275.159
Títulos y acciones	US\$	19.650.142	98,947077	1.944.324.106	12.562.066	1.311.315.087
Colocaciones en el exterior	US\$	21.241.423	98,540002	2.093.129.864	21.862.286	2.282.136.172
Subtotal Efectivo y equivalentes de efvo.				4.956.869.870		3.695.258.913
Cuentas por cobrar comerciales (1)	US\$	12.464.607	98,739998	1.230.755.276	12.110.979	1.266.874.586
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	52.714.812	98,540000	5.194.517.558	22.807.243	2.380.777.320
Subtotal				6.425.272.834		3.647.651.906
Otros créditos (1)	US\$	88.628	98,540856	8.733.479	466.376	48.763.169
Otros créditos	US\$	1.246.842	98,792124	123.178.170	1.234.924	129.179.822
Otros créditos	€	304.958	113,882590	34.729.407	25.000	3.089.853
Otros créditos	CHF	20.589	105,449075	2.171.091	20.588	2.320.030
Subtotal				168.812.146,93		183.352.874,00
Total activo corriente				<b>11.550.954.851</b>		<b>7.526.263.693</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Otros créditos	US\$	48.360	98,739992	4.775.066	48.360	5.058.720
Otros créditos	US\$	7.000	98,540000	689.780	7.000	730.708
Subtotal				5.464.846,00		5.789.428,00
<b>Total activo no corriente</b>				<b>5.464.846</b>		<b>5.789.428</b>
<b>Total activo</b>				<b>11.556.419.697</b>		<b>7.532.053.121</b>

Clases de moneda: US\$ = Dólar Estadounidense; € = Euro; CHF = Franco Suizo

(1) Netos de previsión para incobrables.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Por el período finalizado el 30 de Setiembre de 2021, comparativo con el período anterior.

	30.09.2021			30.06.2021		
	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio o cotización vigente	Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local	
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por pagar	U\$S	11.050.485	99,3896	1.098.302.973	22.160.311	2.321.658.034
Cuentas por pagar	€	3.346.625	114,3727	382.762.515	11.891.766	1.476.009.548
Cuentas por pagar	CAD	1.526	77,9803	118.998	1.526	128.778
Cuentas por pagar	£	13.500	133,1904	1.798.070	23.900	3.458.098
Cuentas por pagar	NOK	-	-	-	53.229	650.052
Cuentas por pagar	AUD	-	-	-	24.068	1.887.589
Subtotal				<u>1.482.982.556</u>		<u>3.803.792.099</u>
Préstamos	U\$S	53.311.461	98,739999	<u>5.263.973.615</u>	65.901.223	<u>6.893.627.843</u>
Subtotal				<u>5.263.973.615</u>		<u>6.893.627.843</u>
Anticipos de clientes	U\$S	202.948	98,539808	<u>19.998.457</u>	313.113	<u>32.684.863</u>
Subtotal				<u>19.998.457</u>		<u>32.684.863</u>
Otros pasivos no financieros	U\$S	358.985	98,740137	35.446.228	358.985	37.551.844
Subtotal				<u>35.446.228</u>		<u>37.551.844</u>
<b>Total pasivo corriente</b>				<b><u>6.802.400.856</u></b>		<b><u>10.767.656.649</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Préstamos	U\$S	258.851.064	98,740000	<u>25.558.954.032</u>	260.913.664	<u>27.292.994.227</u>
Subtotal				<u>25.558.954.032</u>		<u>27.292.994.227</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>				<u>25.558.954.032</u>		<u>27.292.994.227</u>
<b>Total pasivo</b>				<b><u>32.361.354.888</u></b>		<b><u>38.060.650.876</u></b>

Clases de moneda: U\$S = Dólar Estadounidense; € = Euro; NOK= Corona Noruega; £ = Libra Esterlina; CHF = Franco Suizo; AUD= Dólar australiano; CAD= Dólar Canadiense

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

### **23. Información requerida por la Resolución General 629/2017 de la C.N.V.**

De acuerdo a lo requerido por la C.N.V. en la Resolución General 629 del año 2014, la Sociedad informa que los libros de comercio y los libros societarios se encuentran en la sede social inscripta, mientras que la documentación respaldatoria y los libros de comercio con cierta antigüedad son resguardados en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad en la sede administrativa de la Sociedad y en la sede administrativa de Fate S.A.I.C.I, sociedad relacionada, sitas ambas en la calle Pasteur 4600 de la localidad de Victoria, partido de San Fernando, provincia de Buenos Aires. Adicionalmente existe documentación respaldatoria conservada adecuadamente en los domicilios de las plantas fabriles ubicadas en la ruta provincial N° A010 Parque Industrial Pesado, ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y en la ruta provincial N° 2 km. 54 localidad de Abasto, partido de La Plata, provincia de Buenos Aires.

El detalle de la documentación y libros alojados en los mencionados domicilios administrativos y fabriles se encuentra a disposición en la sede social inscripta.

### **24. Emisión de Obligaciones Negociables.**

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Asamblea General Ordinaria aprobó la creación de un programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta u\$s 300.000.000 o su equivalente en otras monedas, y la delegación en el Directorio con amplias facultades para determinar, entre otras cuestiones, los términos y condiciones del Programa no definidos por la Asamblea, y de cada una de una de las series y/o clases de obligaciones a emitirse bajo el mismo.

El 28 de marzo de 2018 el Directorio aprobó los términos y condiciones del Programa, y posteriormente el 16/01/2019 resolvió la actualización del prospecto del Programa.

#### **Serie 1:**

Mediante resoluciones de Subdelegados se aprobó con fecha 25 de marzo de 2019 la versión definitiva del Suplemento de Prospecto (el “Suplemento de Prospecto”), y con fecha 4 de abril de 2019 el resultado de la colocación de las obligaciones negociables garantizadas serie N° 1 a tasa fija con vencimiento a los 5 (cinco) años desde la fecha de emisión, por un valor nominal de u\$s 150.000.000, y los términos y condiciones allí contemplados.

Las Obligaciones Negociables devengan una tasa de interés del 6,70% anual pagadero trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación de las Obligaciones Negociables hasta su respectiva fecha de vencimiento, cuya primera cancelación de intereses ocurrió el pasado 9 de julio de 2019. El capital será amortizado en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha del primer pago el 9 de julio de 2021. El vencimiento final operará el 9 de abril de 2024. Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables serán pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 12 de abril de 2019. En dicho plan se detalló lo siguiente:

- (i) entre la fecha de emisión (9 de abril de 2019) y el 19 de abril de 2019, se aplicarían aproximadamente u\$s 90.000.000
- (ii) en adelante, y hasta el 31 de mayo de 2019 se aplicarían aproximadamente u\$s 60.000.000.

Cabe destacar que la Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado en la primer etapa u\$s 106.261.238 y en la segunda u\$s 43.738.762, conforme al siguiente detalle: (a) u\$s 85.163.512 a la cancelación de deuda de corto plazo, que incluye la cancelación de un préstamo financiero de u\$s 40 millones otorgado por Citibank NY y la cancelación por el equivalente de u\$s 45,2 millones de descubiertos bancarios tomados en las entidades bancarias y (b) u\$s 64.836.488, al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos en pesos de sueldos al personal y obligaciones impositivas y por pagos en pesos y moneda extranjera a proveedores de insumos y materias primas.

#### **Series 2 y 3:**

Con fecha 17 de julio de 2020 mediante resolución de subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de actualización de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa. El 22 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado, se aprobó la versión definitiva del suplemento de prospecto (el “Suplemento de Prospecto”) correspondiente a: (1) las Obligaciones

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

Negociables Serie N° 2 a tasa fija con vencimiento a los veinticuatro (24) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (2) las Obligaciones Negociables Serie N° 3 a tasa fija con vencimiento a los treinta y seis (36) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, ambas denominadas en Dólares Estadounidenses a ser suscriptas e integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable (la “Serie 3” y, junto con la Serie 2, las “Obligaciones Negociables”), a ser emitidas por un valor nominal en conjunto de hasta un monto máximo de u\$s 60.000.000; y el 28 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado se aprobó el resultado de la colocación de las Obligaciones Negociables.

En cuanto a los resultados de las colocaciones de obligaciones negociables, la Serie 2 de acuerdo a lo previsto en el suplemento de precio quedó desierta.

Con fecha 30 de julio de 2020 se emitió la serie N° 3 por un monto de u\$s 60.000.000 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión, amortizable al vencimiento que ocurrirá el 30 de julio de 2023.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 4 de agosto de 2020. En dicho plan se informa que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión (30 de julio de 2020) y el 30 de setiembre de 2020 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas), de acuerdo al siguiente detalle:

- (a) se aplicarán aproximadamente u\$s 6.203.000, (dólares estadounidenses seis millones doscientos tres mil) para la cancelación de deuda de corto plazo; y
- (b) aproximadamente u\$s 53.467.000, (dólares estadounidenses cincuenta y tres millones cuatrocientos sesenta y siete mil), para el financiamiento del giro comercial de su negocio.

La Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado los fondos conforme al siguiente detalle: (a) u\$s 6.180.053 a la cancelación de un descubierto bancario y (b) u\$s 53.489.768 al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos de sueldos al personal, obligaciones impositivas y a proveedores de servicios, insumos y materias primas

## 25. Impactos derivados de la pandemia COVID 19.

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al virus COVID 19 como una pandemia a nivel global.

El 19 de marzo de 2020 el poder ejecutivo promulgó el decreto de necesidad y urgencia (DNU) 297 de aislamiento social preventivo y obligatorio.

A partir del 9 de noviembre de 2020, a través del DNU 875 se estableció el distanciamiento social, preventivo y obligatorio (DISPO) para todas las personas que residan o transiten en los aglomerados urbanos y en los partidos y departamentos de las provincias argentinas que no posean transmisión comunitaria sostenida del virus. El decreto 678/2021 prorrogó el DISPO hasta el 31/12/2021 inclusive dispone medidas de limitación de la circulación, cuando se cumplan determinados parámetros sanitarios.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Compañía se encuentra operando en torno al 75% de su capacidad productiva, con motivo de haber comenzado a reactivar, a partir del último trimestre del año 2020, parte de los equipos productivos detenidos debido a las restricciones sanitarias impuestas a causa de la pandemia de COVID-19.

El brote del COVID 19 ha impactado negativamente en la economía mundial, generando bajas generalizadas en los precios de los commodities, entre ellos el precio internacional del aluminio; no obstante en el transcurso del ejercicio económico anterior la tendencia negativa se vio revertida, verificándose en la actualidad una cotización del metal con cierta volatilidad en torno a los U\$S 2.500 por tonelada, impulsado principalmente por la rápida recuperación del consumo en China, principal productor mundial.

La compañía ha cumplido desde el inicio de la pandemia con las obligaciones contractuales contraídas con los clientes, para lo cual ha vendido parte de su stock de productos terminados. La demanda en el mercado externo no ha sufrido alteraciones importantes desde marzo del año pasado, contrariamente a lo verificado en el mercado interno donde la baja de la demanda ha sido significativa en los inicios de la crisis del COVID 19, mostrándose una fuerte recuperación en los últimos meses del año anterior y sosteniéndose hasta la fecha, siendo previsible que la misma se mantenga por unos meses, aunque sujeta a los condicionamientos que pueda tener la evolución de la economía local, afectada por los efectos de la pandemia, cuyas consecuencias económicas en el largo plazo son imposibles de predecir al día de hoy, sin embargo no se prevé que afecte la continuidad de los negocios o el flujo futuro de fondos de la Sociedad en el largo plazo.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE

## 26. Hechos Posteriores.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, en su reunión del pasado 21 de octubre de 2021 resolvió en cuanto al tratamiento de los Resultados Acumulados al cierre del ejercicio que ascendieron a una utilidad de \$ 4.191.859.934 y que ajustados por inflación a setiembre 2021 representan \$ 4.580.980.385, lo siguiente: destinar \$ 1.328.271.231 a la recomposición de la reserva legal absorbida en Asamblea Extraordinaria y Ordinaria de accionistas del pasado 29 de octubre de 2020, destinar \$ 172.892.988 a la constitución de la reserva legal del ejercicio, distribuir un dividendo en efectivo por el importe de \$ 2.800.000.000 y asignar el importe restante de \$ 279.816.166 a la Reserva para Futuros Dividendos.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Hugo Osvaldo Cozza  
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa  
PRESIDENTE