

Pamer S.A.

Informe dirigido al Directorio referente a la compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados expresados en Pesos Uruguayos por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021

29 de octubre de 2021

Este informe contiene 20 páginas

Contenido

| | |
|---|---|
| Informe de compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados expresados en pesos uruguayos | 3 |
| Estado de situación financiera condensado al 30 de setiembre de 2021 | 4 |
| Estado de resultados condensado por el período tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021. | 5 |
| Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 | 6 |
| Estado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 | 7 |
| Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 | 8 |
| Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2021 | 9 |

— . —

Informe de compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados expresados en Pesos Uruguayos

Señores del Directorio de
PAMER S.A.

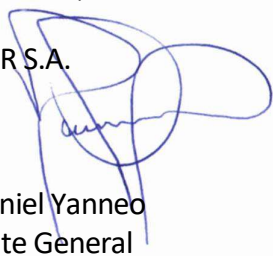
Sobre la base de la información proporcionada por la Administración y, de acuerdo a la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el pronunciamiento N°18 emitido por el Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el estado de situación financiera intermedia condensado de PAMER S.A. al 30 de setiembre de 2021, y los correspondientes estados condensados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el periodo 1º de julio de 2021 al 30 de setiembre de 2021, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

La administración de PAMER S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos y, en consecuencia, no expreso opinión o conclusión sobre los mismos.

Montevideo, 29 de octubre de 2021

PAMER S.A.



Cr. Daniel Yanneo
Gerente General
C.J.P.U. N° 60.401

Estado de situación financiera condensado al 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | | Pesos Uruguayos | |
|--|-------------|----------------------------|------------------------|
| | <u>Nota</u> | 30 de setiembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
| ACTIVO | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 233.817.704 | 258.652.286 |
| Inversiones | 6 | 115.079.200 | 117.003.548 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 516.515.641 | 472.374.254 |
| Inventarios | 8 | 358.637.714 | 344.671.671 |
| Activos por impuesto a las rentas corrientes | | 97.768.154 | 67.414.621 |
| Total Activo Corriente | | 1.321.818.413 | 1.260.116.380 |
| Activo No Corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 730.872.551 | 654.303.121 |
| Activos intangibles | 9 | 55.865 | 76.957 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 35.567.975 | 36.360.867 |
| Total Activo No Corriente | | 766.496.391 | 690.740.945 |
| TOTAL ACTIVO | | 2.088.314.804 | 1.950.857.325 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 464.963.954 | 378.271.325 |
| Préstamos y obligaciones | 11 | 11.560.522 | 12.526.819 |
| Total Pasivo Corriente | | 476.524.476 | 390.798.144 |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Préstamos y obligaciones | 11 | 28.675.804 | 31.094.717 |
| Total Pasivo No Corriente | | 28.675.804 | 31.094.717 |
| TOTAL PASIVO | | 505.200.280 | 421.892.861 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 15 | 224.640.000 | 224.640.000 |
| Reservas | | 84.316.044 | 84.316.045 |
| Otras reservas | | 365.020.439 | 375.018.454 |
| Resultados acumulados | | 909.138.041 | 844.989.965 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 1.583.114.524 | 1.528.964.464 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2.088.314.804 | 1.950.857.325 |

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de resultados condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | | Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 | |
|---|-------------|---|---------------|
| | <u>Nota</u> | 2021 | 2020 |
| Ingresos por ventas locales | | 446.530.189 | 341.505.577 |
| Ingresos por exportaciones | | 54.700.118 | 40.460.098 |
| | | 501.230.307 | 381.965.675 |
| Descuentos, bonificaciones e impuestos | | (2.973.094) | (3.836.377) |
| Ingresos Operativos Netos | | 498.257.213 | 378.129.298 |
| Costo de los Bienes Vendidos | 12 | (345.610.126) | (261.090.526) |
| RESULTADO BRUTO | | 152.647.087 | 117.038.772 |
| Otros ingresos | | 1.037.474 | 1.228.140 |
| Gastos de Distribución y Ventas | 12 | (43.319.009) | (33.045.035) |
| Gastos de Administración | 12 | (25.617.313) | (23.252.935) |
| Deudores incobrables | 7 | (2.436.539) | (1.808.951) |
| Otros egresos | | (280.194) | (44.616) |
| RESULTADO OPERATIVO | | 82.031.506 | 60.115.375 |
| Resultados Financieros | | | |
| Ingresos financieros | | 890.769 | 3.373.383 |
| Costos financieros | | (801.014) | (390.628) |
| | | 89.755 | 2.982.755 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 82.121.261 | 63.098.130 |
| Impuesto a la Renta | | (2.261.567) | (16.903.208) |
| RESULTADO DEL PERÍODO | | 79.859.694 | 46.194.922 |
| GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN | 18 | 0,356 | 0,206 |
| (sobre el resultado del período) | | | |

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | <u>30 de setiembre de 2021</u> | <u>30 de setiembre de 2020</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| RESULTADO DEL PERÍODO | 79.859.694 | 46.194.922 |
| Otros resultados integrales | | |
| Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio | | |
| Ajuste por conversión | (25.709.633) | 9.964.634 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | <u>54.150.061</u> | <u>56.159.556</u> |

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | | \$ | |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Nota</u> | <u>30 de setiembre de 2021</u> | <u>30 de setiembre de 2020</u> |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Resultado del período | | 79.859.694 | 46.194.922 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo | 9 | 21.528.911 | 20.168.640 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 9 | 20.151 | 65.928 |
| Consumo de repuestos | 9 | 820.256 | 2.295.986 |
| Resultado por deterioro de deudores comer. y otras cuentas por cobrar | 7 | 2.436.539 | 1.808.951 |
| Resultado por baja de propiedades, planta y equipo | | (233.302) | - |
| Resultado por impuesto a la renta | | 2.261.567 | 16.903.208 |
| Resultado por reintegros de exportaciones | 12 | (3.196.197) | (1.351.655) |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | (892.054) | (915.611) |
| Intereses perdidos y gastos financieros | | 801.014 | 390.628 |
| Resultado operativo después de ajustes | | <u>103.406.579</u> | <u>85.560.997</u> |
| Cambios en: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | (50.387.451) | 105.160 |
| Activos/Pasivos por impuesto a las rentas corrientes | | (1.538.850) | (1.262.589) |
| Inventarios | | (19.141.762) | 42.767.396 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 92.888.754 | (14.276.419) |
| Flujos procedentes de actividades de operación | | <u>125.227.270</u> | <u>112.894.545</u> |
| Impuesto a la renta pagado | | (32.354.354) | (16.330.343) |
| Flujos netos generados por actividades de operación | | <u>92.872.916</u> | <u>96.564.202</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 9 | (110.025.149) | (49.078.595) |
| Ingreso por disposición de propiedades, planta y equipo | | 233.302 | - |
| Adquisición de inversiones | | (117.702.920) | - |
| Cobro de inversiones | | 118.196.385 | - |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | | 892.054 | 915.611 |
| Flujos netos usados en actividades de inversión | | <u>(108.406.328)</u> | <u>(48.162.984)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Pagos de préstamos y obligaciones | 11 | (2.190.395) | (2.113.618) |
| Intereses y gastos financieros pagados | | (564.880) | (575.705) |
| Pago de pasivos por arrendamiento | 11 | (1.449.398) | (990.997) |
| Flujos netos usados en actividades de financiación | | <u>(4.204.674)</u> | <u>(3.680.320)</u> |
| Ajuste de conversión de efectivo y equivalentes | | (5.096.496) | 4.473.171 |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | | (24.834.582) | 49.194.069 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | | <u>258.652.286</u> | <u>248.576.801</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | 3.2 | <u>233.817.704</u> | <u>297.770.870</u> |

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | Capital | Reserva legal | Reserva especial | Reservas libres | Reservas estatutaria | Otras reservas | Resultados acumulados | Total |
|---|-------------|---------------|------------------|-----------------|----------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Saldo al 1 de julio de 2020 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 5.068.134 | 353.578.245 | 697.195.588 | 1.357.321.111 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por conversión | - | - | - | - | - | 5.676.673 | 4.287.961 | 9.964.634 |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 46.194.922 | 46.194.922 |
| Saldo al 30 de setiembre de 2020 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 5.068.134 | 359.254.918 | 747.678.470 | 1.413.480.666 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | 2.408.766 | - | - | 2.408.766 |
| Ajuste por conversión | - | - | - | - | - | 15.763.536 | 16.709.188 | 32.472.724 |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 124.602.307 | 124.602.307 |
| Distribución de utilidades | - | - | - | - | - | - | (44.000.000) | (44.000.000) |
| Saldo al 30 de junio de 2021 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 7.476.900 | 375.018.454 | 844.989.965 | 1.528.964.464 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por conversión | - | - | - | - | - | (9.998.015) | (15.711.618) | (25.709.633) |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 79.859.694 | 79.859.694 |
| Saldo al 30 de setiembre de 2021 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 7.476.900 | 365.020.439 | 909.138.041 | 1.583.114.525 |

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2021

Nota 1 - Información general

1.1 Naturaleza Jurídica

PAMER S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta que fue constituida el 20 de agosto de 1937 por un período de 100 años. Su domicilio legal y fiscal está radicado en Luis Alberto de Herrera 3113, Montevideo, Uruguay.

1.2 Actividad principal

Su objeto social es la fabricación y comercialización de papeles (onda y liners), planchas y cajas de cartón corrugado.

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

Con fecha 16 de julio de 2019, la Sociedad adquirió el 100% de las acciones de Ploder S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero, la cual no ha tenido actividad en el período reportado.

Debido a lo inmaterial de la inversión en Ploder S.A., dado que la Sociedad ha castigado el costo de adquisición de la misma y que Ploder S.A. no tiene activos ni pasivos y que su patrimonio, así como su resultado del período es cero, la referida subsidiaria no fue consolidada.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados

2.1 Bases de preparación

El Decreto N° 124/011 establece que las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, excluidas las instituciones de intermediación financiera, los entes autónomos y servicios descentralizados, son las NIIF para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2012.

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y por el año terminado en esa fecha.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados financieros de PAMER S.A. es el Dólar Estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la Sociedad.

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

- Los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de cierre (1 US\$ = \$ 42,94);

- Los ingresos y egresos se convirtieron al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- El patrimonio neto, excepto los resultados del período, se convirtieron al tipo de cambio de cierre;
- La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio neto, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del período, se expone directamente en el patrimonio en la cuenta Ajuste por conversión del rubro Otras reservas, excepto el ajuste por conversión de los resultados acumulados que a partir del ejercicio terminado el 30 de junio de 2020 se expone directamente en el patrimonio en el rubro de Resultados acumulados.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios requiere por parte de la Dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes, 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 intermedios condensados, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de setiembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, los juicios significativos de la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 30 de junio de 2021.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros.

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

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

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

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de junio de 2021 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Moneda distinta a la moneda funcional

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas distintas de la moneda funcional operada por la Sociedad, al promedio y cierre de los estados financieros:

| | Promedio | | Cierre | |
|---|----------|--------|--------|--------|
| | set-21 | set-20 | set-21 | set-20 |
| Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense) | 0,023 | 0,024 | 0,023 | 0,023 |
| Pesos Argentinos (por Dólar Estadounidense) | 0,007 | 0,013 | 0,006 | 0,013 |
| Euros (por Dólar Estadounidense) | 1,179 | 1,182 | 1,158 | 1,172 |

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo condensado 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 condensada y el estado de flujos de efectivo condensado:

| | \$ | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de setiembre de 2020 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera condensado | | |
| Disponibilidades | 235.615.001 | 299.552.889 |
| Provisión para efectivo y equivalente de efectivo | (1.797.297) | (1.782.019) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo condensado | 233.817.704 | 297.770.870 |

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2022 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas se anticipa no tendrá impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2021 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

| | \$ | |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
| Inversiones en Letras del Tesoro (*) | 115.079.200 | 117.003.548 |
| | <u>115.079.200</u> | <u>117.003.548</u> |

(*) Corresponde a una Letra del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal US\$ 2.680.000 con vencimiento 6 de enero de 2022.

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | \$ | |
|--|----------------------------|------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
| Corriente | | |
| Deudores simples plaza | 244.596.803 | 247.912.481 |
| Deudores por exportaciones | 43.003.680 | 40.787.767 |
| Documentos a cobrar | 237.866.216 | 196.754.121 |
| Anticipos a proveedores | 6.804.315 | 5.249.285 |
| Adelantos al personal | 1.763.288 | 1.251.488 |
| Crédito fiscal | 14.164.188 | 5.460.765 |
| Deudores varios | 414.114 | 197.840 |
| | <u>548.612.604</u> | <u>497.613.747</u> |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (32.096.963) | (25.239.493) |
| | <u>516.515.641</u> | <u>472.374.254</u> |
| | | |
| | \$ | |
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
| No Corriente | | |
| Deudores simples plaza | 127.789 | 129.685 |
| Deudores por exportaciones | 2.097.705 | 2.128.824 |
| Documentos a cobrar | 6.011.600 | 10.894.250 |
| Deudores en gestión | 61.652.479 | 62.832.325 |
| | <u>69.889.573</u> | <u>75.985.084</u> |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (34.321.598) | (39.624.217) |
| | <u>35.567.975</u> | <u>36.360.867</u> |

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

| | \$ | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de setiembre de 2020 |
| Saldo al inicio | 64.863.710 | 64.770.093 |
| Constitución/(liberación) neta del ejercicio | 2.436.539 | 1.808.951 |
| Utilización del ejercicio | - | (86.287) |
| Diferencia de cambio /Ajuste por conversión | (881.688) | 557.769 |
| Saldo al cierre | <u>66.418.561</u> | <u>67.050.526</u> |

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | \$ | |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
| Corriente | | |
| Productos terminados-Cajas | 19.989.214 | 17.968.584 |
| Productos terminados-Papeles | 40.147.912 | 52.196.138 |
| Productos en proceso | 16.718.045 | 10.949.593 |
| Materias primas y suministros | 152.743.935 | 156.704.809 |
| Repuestos para máquinas | 87.856.485 | 83.326.719 |
| Importaciones en trámite | 62.583.161 | 45.244.343 |
| | <u>380.038.752</u> | <u>366.390.186</u> |
| Menos: Previsión por obsolescencia | (21.401.038) | (21.718.515) |
| | <u>358.637.714</u> | <u>344.671.671</u> |

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

| | \$ | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de setiembre de 2020 |
| Saldo al inicio | 21.718.515 | 18.774.294 |
| Constitución/(liberación) neta del período | - | - |
| Utilización del período | - | - |
| Ajuste por conversión | (317.477) | 161.448 |
| Saldo al cierre | <u>21.401.038</u> | <u>18.935.742</u> |

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

9.1 Conciliación del valor en libros de propiedad, planta y equipo

| (Expresado en Pesos Uruguayos) | Inmuebles - Terrenos | Inmuebles - Mejoras | Mejoras en inmuebles arrendados | Maquinarias, equipos y herramientas | Muebles y útiles | Equipos de computación | Equipos de transporte | Obras en curso | Clisé | Maquinarias y equipos en trámite de importación | Repuestos para maquinarias | Anticipo por compra de propiedades, planta y equipo | Activo por derecho de uso | TOTAL |
|---|----------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|---|----------------------------|---|---------------------------|----------------------|
| Costo | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de julio de 2020 | 24.273.588 | 380.154.729 | 5.890.853 | 2.254.102.818 | 67.772.464 | 25.739.400 | 121.139.871 | 3.567.463 | 60.564.849 | 523.555 | 33.314.723 | 29.583.731 | 10.559.881 | 3.017.187.925 |
| Altas | - | - | - | 8.934.781 | 365.865 | 984.994 | 605.387 | 76.188.343 | 6.008.705 | - | 9.187.893 | 62.764.851 | 21.184.218 | 186.225.037 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | (62.674) | - | (523.555) | (10.729.608) | - | - | (11.315.837) |
| Transferencias | - | 3.859.979 | - | 93.874.938 | - | - | - | (68.151.186) | - | - | - | (29.583.731) | - | - |
| Ajuste por conversión | 784.930 | 12.306.080 | 190.492 | 74.572.680 | 2.197.912 | 834.311 | 3.918.913 | 8.094 | 2.011.371 | - | 1.094.291 | 17 | 341.472 | 98.260.563 |
| Saldos al 30 de junio de 2021 | <u>25.058.518</u> | <u>396.320.788</u> | <u>6.081.345</u> | <u>2.431.485.217</u> | <u>70.336.241</u> | <u>27.558.705</u> | <u>125.664.171</u> | <u>11.550.040</u> | <u>68.584.925</u> | <u>-</u> | <u>32.867.299</u> | <u>62.764.868</u> | <u>32.085.571</u> | <u>3.290.357.688</u> |
| Altas | - | - | - | 2.071.783 | 103.298 | 105.128 | - | 103.775.974 | 1.523.929 | - | 867.937 | 1.577.100 | - | 110.025.149 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (550.239) | - | - | - | (820.256) | - | - | (1.370.495) |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | - | 13.912.463 | - | - | - | (13.912.463) | - | - |
| Ajuste por conversión | (366.300) | (5.794.468) | (88.896) | (35.585.085) | (1.021.934) | (403.891) | (2.058.408) | (2.014.663) | (1.003.770) | - | (484.970) | (714.119) | (469.021) | (50.005.525) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2021 | <u>24.692.218</u> | <u>390.526.320</u> | <u>5.992.449</u> | <u>2.397.971.915</u> | <u>69.417.605</u> | <u>27.259.942</u> | <u>123.055.524</u> | <u>127.223.814</u> | <u>69.105.084</u> | <u>-</u> | <u>32.430.010</u> | <u>49.715.386</u> | <u>31.616.550</u> | <u>3.349.006.817</u> |
| Depreciación y pérd. por deterioro | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de julio de 2020 | - | 243.352.560 | 5.890.853 | 1.963.853.612 | 64.179.927 | 24.418.924 | 111.984.721 | - | 52.111.812 | - | 2.227.274 | - | 2.346.818 | 2.470.366.501 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (453.150) | - | - | (453.150) |
| Depreciación | - | 7.916.252 | - | 61.157.447 | 864.509 | 865.417 | 3.890.962 | - | 5.954.654 | - | - | - | 2.675.351 | 83.324.592 |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.020.578 | - | - | 2.020.578 |
| Ajuste por conversión | - | 7.960.782 | 190.492 | 64.171.812 | 2.085.322 | 799.718 | 3.670.234 | - | 1.749.982 | - | 61.993 | - | 105.711 | 80.796.046 |
| Saldos al 30 de junio de 2021 | <u>-</u> | <u>259.229.594</u> | <u>6.081.345</u> | <u>2.089.182.871</u> | <u>67.129.758</u> | <u>26.084.059</u> | <u>119.545.917</u> | <u>-</u> | <u>59.816.448</u> | <u>-</u> | <u>3.856.695</u> | <u>-</u> | <u>5.127.880</u> | <u>2.636.054.567</u> |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (550.239) | - | - | - | - | - | - | (550.239) |
| Depreciación | - | 1.994.143 | - | 15.954.268 | 209.663 | 212.082 | 802.465 | - | 1.548.264 | - | - | - | 808.026 | 21.528.911 |
| Ajuste por conversión | - | (3.803.894) | (88.896) | (30.654.540) | (982.802) | (382.833) | (1.975.394) | - | (876.810) | - | (56.377) | - | (77.427) | (38.898.973) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2021 | <u>-</u> | <u>257.419.843</u> | <u>5.992.449</u> | <u>2.074.482.599</u> | <u>66.356.619</u> | <u>25.913.308</u> | <u>117.822.749</u> | <u>-</u> | <u>60.487.902</u> | <u>-</u> | <u>3.800.318</u> | <u>-</u> | <u>5.858.479</u> | <u>2.618.134.266</u> |
| Importes en libros | | | | | | | | | | | | | | |
| Al 30 de setiembre de 2021 | 24.692.218 | 133.106.477 | - | 323.489.316 | 3.060.986 | 1.346.634 | 5.232.775 | 127.223.814 | 8.617.182 | - | 28.629.692 | 49.715.386 | 25.758.071 | 730.872.551 |
| Al 30 de junio de 2021 | <u>25.058.518</u> | <u>137.091.194</u> | <u>-</u> | <u>342.302.346</u> | <u>3.206.483</u> | <u>1.474.646</u> | <u>6.118.254</u> | <u>11.550.040</u> | <u>8.768.477</u> | <u>-</u> | <u>29.010.604</u> | <u>62.764.868</u> | <u>26.957.691</u> | <u>654.303.121</u> |

9.2 Conciliación del valor en activos intangibles

| (Expresados en Pesos Uruguayos) | <u>Otros Intangibles</u> | <u>TOTAL</u> |
|---|------------------------------|-------------------|
| Costo | | |
| Saldos al 1 de julio de 2020 | 13.397.076 | 13.397.076 |
| Altas | 23.307 | 23.307 |
| Ajuste por conversión | 433.878 | 433.878 |
| Saldos al 30 de junio de 2021 | <u>13.854.261</u> | <u>13.854.261</u> |
| Altas | - | - |
| Ajuste por conversión | (202.482) | (202.482) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2021 | <u>13.651.779</u> | <u>13.651.779</u> |
| Amortización y pérđ. por deterioro | | |
| Saldos al 1 de julio de 2020 | 13.144.522 | 13.144.522 |
| Amortización | 205.027 | 205.027 |
| Ajuste por conversión | 427.755 | 427.755 |
| Saldos al 30 de junio de 2021 | <u>13.777.304</u> | <u>13.777.304</u> |
| Amortización | 20.151 | 20.151 |
| Ajuste por conversión | (201.541) | (201.541) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2021 | <u>13.595.914</u> | <u>13.595.914</u> |
| Importes en libros | | |
| Al 30 de setiembre de 2021 | <u>55.865</u> | <u>55.865</u> |
| Al 30 de junio de 2021 | <u>76.957</u> | <u>76.957</u> |

9.3 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo \$ 17.813.745 (\$ 16.831.049 al 30 de setiembre de 2020) fueron imputados al costo de los bienes y los \$ 3.715.166 (\$ 3.337.591 al 30 de setiembre de 2020) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Del total de amortizaciones de intangibles \$ 17.324 (\$ 56.679 al 30 de setiembre de 2020) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes \$ 2.827 (\$ 9.249 al 30 de setiembre 2020) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | \$ | |
|---|----------------------------|------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
| Corriente | | |
| Proveedores por importaciones | 98.537.982 | 107.030.820 |
| Proveedores de plaza | 215.988.501 | 126.619.772 |
| Documentos a pagar | 40.210.047 | 40.238.827 |
| Retribuciones al personal y sus cargas sociales | 80.625.475 | 72.932.254 |
| Anticipos recibidos de clientes | - | 693.397 |
| Dividendos a pagar | 25.003.404 | 25.145.106 |
| Otras deudas | 4.598.545 | 5.611.149 |
| | <u>464.963.954</u> | <u>378.271.325</u> |

Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

| | 30 de setiembre de 2021 | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Menor a 1 año | | 1 año a 3 años | | Más de 3 años | | Total | |
| | US\$ | \$ | US\$ | \$ | US\$ | \$ | US\$ | \$ |
| Préstamos bancarios (*) | 211.347 | 9.075.259 | 161.026 | 6.914.445 | - | - | 372.373 | 15.989.704 |
| Pasivo por arrendamiento- Oficina | 22.378 | 960.911 | 110.457 | 4.743.024 | - | - | 132.835 | 5.703.935 |
| Pasivo por arrendamiento UAM | 35.500 | 1.524.352 | 47.441 | 2.037.132 | 348.887 | 14.981.203 | 431.828 | 18.542.687 |
| Saldo al 30 de setiembre de 2021 | <u>269.225</u> | <u>11.560.522</u> | <u>318.924</u> | <u>13.694.601</u> | <u>348.887</u> | <u>14.981.203</u> | <u>937.036</u> | <u>40.236.326</u> |
| | 30 de junio de 2021 | | | | | | | |
| | Menor a 1 año | | 1 año a 3 años | | Más de 3 años | | Total | |
| | US\$ | \$ | US\$ | \$ | US\$ | \$ | US\$ | \$ |
| Préstamos bancarios (*) | 209.586 | 9.133.129 | 213.797 | 9.316.632 | - | - | 423.383 | 18.449.761 |
| Pasivo por arrendamiento- Oficina | 47.693 | 2.078.318 | 110.457 | 4.813.385 | - | - | 158.150 | 6.891.703 |
| Pasivo por arrendamiento UAM | 30.185 | 1.315.372 | 46.669 | 2.033.695 | 342.635 | 14.931.005 | 419.489 | 18.280.072 |
| Saldo al 30 de junio de 2021 | <u>287.464</u> | <u>12.526.819</u> | <u>370.923</u> | <u>16.163.712</u> | <u>342.635</u> | <u>14.931.005</u> | <u>1.001.022</u> | <u>43.621.536</u> |

(*) El saldo al 30 de setiembre de 2021 corresponde a una deuda con el banco BBVA por US\$ 1.000.000 contraída el 12 de junio de 2018 a pagar en 5 años, con una tasa de interés efectiva del 3,5% anual.

De acuerdo a los términos contractuales del préstamo detallado en el párrafo anterior mantenido con el banco BBVA, la Sociedad debe cumplir, a fecha de cierre de cada ejercicio, ciertas obligaciones relativas a presentación de información contable y financiera, debe cumplir con cualquier otra obligación contraída con el banco, deberá mantener una calificación de 2B o más de acuerdo a las normas vigentes del Banco Central del Uruguay, deberá cumplir con las leyes, normas, decretos y regulaciones de la República Oriental del Uruguay aplicables a las actividades que realiza la Sociedad; así como mantener un EBITDA/(Servicio de deuda más Costas Financieros) superior a 1,20.

La evolución de los préstamos bancarios del período es la siguiente:

| | 30 de setiembre de 2021 | | | |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
| | Préstamos bancarios | Pasivo por arrendamiento | Pasivo por arrendamiento | Total |
| | | Oficina | UAM | |
| \$ | | | | |
| Saldos al inicio | 18.449.761 | 6.891.704 | 18.280.071 | 43.621.536 |
| + Gastos por intereses | 148.760 | 54.705 | 181.428 | 384.894 |
| - Pagos de préstamos y obligaciones | (2.190.395) | (1.167.061) | (282.337) | (3.639.794) |
| - Pagos de intereses | (148.760) | - | - | (148.760) |
| Diferencia de cambio o resultado por tenencia | (269.662) | (75.413) | 363.525 | 18.450 |
| Saldos al cierre | 15.989.704 | 5.703.935 | 18.542.687 | 40.236.326 |

| | 30 de setiembre de 2020 | | |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------|
| | Préstamos bancarios | Pasivo por arrendamiento | Total |
| | | Oficina | |
| \$ | | | |
| Saldos al inicio | 26.304.492 | 8.486.512 | 34.791.004 |
| + Gastos por intereses | 219.923 | 76.196 | 296.119 |
| - Pagos de préstamos y obligaciones | (2.113.618) | (990.997) | (3.104.615) |
| - Pagos de intereses | (219.923) | - | (219.923) |
| Diferencia de cambio o resultado por tenencia | 240.577 | 87.234 | 327.811 |
| Saldos al cierre | 24.431.451 | 7.658.945 | 32.090.396 |

Nota 12 – Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

| | \$ | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30 de setiembre de 2021 | 30 de setiembre de 2020 |
| Materias primas y materiales | 218.200.066 | 159.135.629 |
| Gastos del personal | 66.272.286 | 50.318.873 |
| Fletes | 1.107.973 | 854.206 |
| Mantenimiento | 19.595.799 | 15.391.066 |
| Gastos de producción | 25.799.131 | 19.854.679 |
| Amortizaciones y depreciaciones | 17.831.068 | 16.887.728 |
| Reintegros de exportaciones | (3.196.197) | (1.351.655) |
| Total de costo de los bienes vendidos | 345.610.126 | 261.090.526 |
| Gastos del personal | 22.076.120 | 21.483.115 |
| Amortizaciones y depreciaciones | 3.717.993 | 3.346.840 |
| Honorarios profesionales | 2.946.248 | 1.109.037 |
| Fletes | 20.583.237 | 14.293.401 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 61.910 | 28.598 |
| Otros | 19.550.814 | 16.036.979 |
| Total de gastos de distribución y ventas y gastos de administración | 68.936.322 | 56.297.970 |
| Total de costo de los bienes vendidos, gastos de distribución y ventas y gastos de administración | 414.546.448 | 317.388.496 |

Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

13.1 Saldos con partes relacionadas

Durante el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 y durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2021 no existen saldos con partes relacionadas.

13.2 Transacciones con partes relacionadas

Durante el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 y durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2021 no se realizaron transacciones con partes relacionadas.

13.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

El monto remunerado al mismo en el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 ascendió a \$ 9.461.627 (\$ 8.270.831 al 30 de setiembre 2020).

Nota 14 - Gasto por impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación, de la administración en consulta con sus asesores fiscales, de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para para el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 fue de 2.8% (período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2020: 27 % pérdida).

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital

El capital integrado al 30 de setiembre de 2021 y 30 de junio de 2021 asciende a \$ 224.640.000 y está representado por 224.640.000 acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una. Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de PAMER S.A.

| | <u>30 de setiembre de 2021</u> | <u>30 de junio de 2021</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Acciones ordinarias</u> | <u>Acciones ordinarias</u> |
| Acciones en circulación al inicio | 224.640.000 | 224.640.000 |
| Acciones en circulación al final | 224.640.000 | 224.640.000 |

15.2 Reserva legal

La reserva legal se crea 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 cual se ha completado totalmente.

15.3 Reserva especial

El saldo al 30 de setiembre de 2021 y 30 de junio de 2021 asciende a \$ 31.706.408 y corresponde a la constitución de la reserva por exoneración para inversiones artículo 447, Ley 15.903.

15.4 Reservas estatutarias

Corresponde a los dividendos no percibidos por los accionistas dentro de los cuatro años de la fecha de la Asamblea que los acordó, los cuales caducan a favor de la Sociedad e integran el Fondo de Reserva de la misma de acuerdo al Art. 47 de los Estatutos Sociales y a lo establecido en el Art. 77 de la Ley 18.627.

15.5 Otras reservas

Corresponde a la reexpresión del capital, reservas, resultados acumulados y del propio rubro hasta la fecha en que la Sociedad dejó de computar las variaciones del poder adquisitivo de la moneda local en sus balances. A partir del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 la Sociedad cambió su moneda funcional del Peso Uruguayo al Dólar Estadounidense, por lo que este rubro no ha tenido movimientos en Dólares desde dicha fecha. A partir de dicha fecha los movimientos en este capítulo en Pesos Uruguayos corresponden a las diferencias surgidas por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos, patrimonio neto y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del ejercicio, las que se exponen directamente en el patrimonio en esta cuenta, excepto el ajuste por conversión de los resultados acumulados que a partir del presente ejercicio se expone directamente en el patrimonio en el rubro de Resultados acumulados.

15.6 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, con fecha 27 de octubre de 2020 resolvió aprobar la distribución de un dividendo en efectivo por \$ 44.000.000 sugerida por el Directorio de la Sociedad.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, con fecha 26 de octubre de 2021 resolvió aprobar la distribución de un dividendo en efectivo por \$ 86.300.000 sugerida por el Directorio de la Sociedad.

Nota 16 - Instrumentos financieros

Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables. No existen activos y pasivos financieros valuados a valor razonable.

Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de fiel cumplimiento de las deudas financieras con un banco de plaza, la Sociedad otorgó el primer gravamen hipotecario sobre planta industrial sita en Mercedes. Dicha deuda financiera fue cancelada en su totalidad en octubre de 2019, quedando aún pendiente de ser liberada la garantía hipotecaria antes mencionada.

Nota 18 - Resultado por acción

Ganancia/ (Pérdida) básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia/ (pérdida) básica por acción en los períodos terminados el 30 de setiembre de 2021 y 2020 está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el período.

La ganancia básica por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 asciende a \$ 0,356.

La ganancia básica por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2020 asciende a 0,206.

La ganancia diluida por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a \$ 0,356.

La ganancia diluida por acción del período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a \$ 0,206.

Nota 19 - Hechos relevantes

Hechos relevantes informados al Banco Central del Uruguay

Con fecha 20 de agosto de 2019 la Sociedad fue notificada de una demanda laboral en la que figuraba como parte demandada junto con otras empresas. La suma reclamada era en Pesos Uruguayos y ascendía a \$ 22.342.898 (equivalente a US\$ 529.302). A la fecha dicho proceso fue clausurado y se dispuso el archivo.

Con fecha 15 de julio 2020, la Sociedad fue notificada de una demanda declarativa en la que figuraba como parte demandada junto con otras empresas. A la fecha dicho proceso fue clausurado y se dispuso el archivo.

Contexto económico

Durante las primeras semanas del 2020 se inició la propagación de un nuevo virus, conocido como COVID 19, que a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados se ha extendido a muchos países en diversos continentes. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia.

La Sociedad ha operado con razonable continuidad desde el inicio de la pandemia a la fecha y si bien ha sufrido el impacto de la misma, dicho impacto ha sido moderado. Desde el punto de vista sanitario, la Sociedad implementó las medidas sugeridas por el gobierno, incluso contando con la colaboración de una médica laboralista.

La Dirección considera, en aplicación de las normas contables vigentes, que este constituye un hecho que no ha tenido impacto relevante en los presentes estados financieros intermedios condensados.

A la fecha, la evolución de la pandemia es incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en períodos futuros.

Nota 20 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de setiembre de 2021 en forma significativa.

—:—