



Pamer S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
por el ejercicio anual terminado
el 30 de junio de 2023**

KPMG
2 de octubre de 2023

Este informe contiene 42 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera al 30 de junio de 2023	7
Estado de resultados por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023	8
Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023	9
Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023	10
Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023	11
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2023	12

—



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

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
PAMER S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PAMER S.A. ("la Sociedad"), en Dólares Estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos, los que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, los correspondientes estados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros en Dólares Estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PAMER S.A. al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Opinión

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

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas

Ver Notas 3.3, 8 y 13.1 a los estados financieros.

Cuestión Clave de la Auditoría

Al 30 de junio de 2023, el importe bruto de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar asciende a US\$ 13.526.477 (equivalentes a \$ 505.998.452) para las cuales se registró una provisión por deterioro de US\$ 943.699 (equivalentes a \$ 35.301.892) representando el importe neto de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el 25% del activo total a dicha fecha.

La determinación de las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar requiere por parte de la Dirección la aplicación de juicios significativos y estimaciones. En consecuencia, identificamos la recuperabilidad de las cuentas por cobrar comerciales como un asunto clave de auditoría.

La Sociedad calcula una provisión específica con información económico-financiera del deudor para aquellos deudores con saldos significativos y que presentan atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones.

Para el resto de las cuentas por cobrar, la Sociedad utiliza una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas. Las tasas de pérdida estimada se determinan en función de las tasas históricas de incumplimiento de los deudores ajustadas por información prospectiva, cuando corresponde.

Cómo se trató la cuestión en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados con este asunto incluyeron, entre otros:

- obtener conocimiento de los procedimientos llevados a cabo por la Sociedad para la determinación de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar,
- obtener un entendimiento de los parámetros y supuestos claves del modelo de pérdidas crediticias esperadas adoptado por la Sociedad, incluida la segmentación de las cuentas por cobrar en base a las características de riesgo crediticio de los deudores,
- evaluar la correcta clasificación de los saldos individuales de cuentas por cobrar comerciales en el informe de antigüedad de cuentas por cobrar mediante muestreo,
- recálculo de las tasas de pérdida crediticia histórica para las distintas franjas y segmentos definidos,
- verificación del cálculo de la pérdida crediticia esperada en función de las tasas de pérdida crediticia históricas ajustadas por las condiciones futuras esperadas,
- inspección con documentación de respaldo de garantías reales y cobros posteriores para cuentas por cobrar con saldos significativos y que presentaban atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones, y
- considerar las revelaciones relacionados en los estados financieros con respecto a los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la “*Memoria Anual Explicativa por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023*”, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

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

Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros

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

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

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

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

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

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 2 de octubre de 2023

KPMG

Cr. Sylvia Sosa
Socia
C.J. y P.P.U. 77.847



Estado de situación financiera al 30 de junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
ACTIVO					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.992.083	4.912.028	111.927.841	195.808.172
Inversiones	7	5.153.624	2.680.000	192.786.767	106.832.840
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	12.359.114	15.655.539	462.329.737	624.076.751
Inventarios	9	10.789.457	10.504.505	403.612.007	418.741.083
Activos por impuesto a las rentas corrientes		33.786	700.152	1.263.948	27.910.159
Total Activo Corriente		31.328.064	34.452.224	1.171.920.300	1.373.369.005
Activo No Corriente					
Propiedades, planta y equipo	10	17.975.537	17.559.797	672.428.888	699.986.188
Activos intangibles	10	7.376	3.329	275.921	132.704
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	223.664	-	8.366.823	-
Total Activo No Corriente		18.206.577	17.563.126	681.071.632	700.118.892
TOTAL ACTIVO		49.534.641	52.015.350	1.852.991.932	2.073.487.897
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	9.427.731	11.947.447	352.672.561	476.261.080
Préstamos y obligaciones	12	435.755	325.642	16.300.723	12.981.067
Total Pasivo Corriente		9.863.486	12.273.089	368.973.284	489.242.147
Pasivo No Corriente					
Préstamos y obligaciones	12	2.366.667	2.812.870	88.532.279	112.129.437
Pasivos por impuestos diferidos	20	27.040	162.384	1.011.512	6.473.113
Total Pasivo No Corriente		2.393.707	2.975.254	89.543.791	118.602.550
TOTAL PASIVO		12.257.193	15.248.343	458.517.075	607.844.697
PATRIMONIO					
Capital	23	9.589.755	9.589.755	224.640.000	224.640.000
Reservas		3.568.604	3.479.142	92.612.492	89.111.105
Otras reservas		2.734.691	2.734.691	277.274.792	316.227.323
Resultados acumulados		21.384.398	20.963.419	799.947.573	835.664.772
TOTAL PATRIMONIO		37.277.448	36.767.007	1.394.474.857	1.465.643.200
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		49.534.641	52.015.350	1.852.991.932	2.073.487.897

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

Estado de resultados por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Ingresos por ventas locales		36.247.608	40.020.774	1.436.475.099	1.703.701.768
Ingresos por exportaciones		4.777.000	4.099.446	189.865.332	173.801.689
		41.024.608	44.120.220	1.626.340.431	1.877.503.457
Descuentos, bonificaciones e impuestos		(22.898)	(240.076)	(917.468)	(10.108.515)
Ingresos Operativos Netos	14	41.001.710	43.880.144	1.625.422.963	1.867.394.942
Costo de los Bienes Vendidos	18	(31.851.160)	(33.469.960)	(1.259.909.325)	(1.416.893.730)
RESULTADO BRUTO		9.150.550	10.410.184	365.513.638	450.501.212
Otros ingresos	16	157.046	133.824	6.167.458	5.705.785
Gastos de Distribución y Ventas	18	(4.081.234)	(4.010.665)	(161.371.569)	(169.342.506)
Gastos de Administración	18	(3.189.469)	(3.067.029)	(126.382.380)	(129.360.366)
Deudores incobrables	8	81.345	346.691	3.101.391	14.003.694
Otros egresos	17	(78.696)	(50.438)	(3.294.579)	(2.139.111)
RESULTADO OPERATIVO		2.039.542	3.762.567	83.733.959	169.368.708
Resultados Financieros	19				
Ingresos financieros		286.205	148.363	11.233.576	6.021.294
Costos financieros		(353.062)	(114.013)	(14.001.365)	(4.748.515)
		(66.857)	34.350	(2.767.789)	1.272.779
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.972.685	3.796.917	80.966.170	170.641.487
Impuesto a la Renta	20	87.878	(248.001)	3.128.512	(10.116.307)
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.060.563	3.548.916	84.094.682	160.525.180
GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN	25	0,009	0,016	0,374	0,715
(sobre el resultado del ejercicio)					

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

Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.060.563	3.548.916	84.094.682	160.525.180
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	(91.264.412)	(142.341.504)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	2.060.563	3.548.916	(7.169.730)	18.183.676

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

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Resultado del ejercicio		2.060.563	3.548.916	84.094.682	160.525.180
Ajustes por:					
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	10	1.833.389	2.054.730	72.705.021	87.592.907
Amortizaciones de activos intangibles	10	3.812	1.791	151.058	76.439
Consumo de repuestos	10	288.086	138.601	11.420.916	5.906.628
Resultado por deterioro de deudores comer. y otras cuentas por cobrar	8	(81.345)	(346.691)	(3.101.391)	(14.003.694)
Resultado por deterioro de inventarios	9	(32.146)	169.721	(1.090.721)	7.392.298
Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipo	10	85.700	-	3.205.686	-
Resultado por baja de propiedades, planta y equipo	16	(20.443)	(53.907)	(783.197)	(2.283.502)
Resultado por impuesto a la renta	20	(87.878)	248.001	(3.128.512)	10.116.307
Resultado por reintegros de exportaciones	18	(246.337)	(189.160)	(9.788.522)	(7.984.112)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	19	(286.205)	(88.021)	(11.233.576)	(3.735.518)
Intereses perdidos y gastos financieros	19	158.330	114.013	6.293.582	4.748.515
Resultado operativo después de ajustes		3.675.526	5.597.994	148.745.026	248.351.448
Cambios en:					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3.400.443	(3.445.288)	134.862.676	(147.378.051)
Activos/Pasivos por impuesto a las rentas corrientes		779.854	1.345.522	30.929.263	57.556.991
Inventarios		(607.465)	(2.727.787)	(24.092.260)	(116.685.726)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(2.643.763)	3.428.564	(104.852.501)	146.662.654
Flujos procedentes de actividades de operación		4.604.595	4.199.005	185.592.204	188.507.316
Impuesto a la renta pagado		(25.610)	(746.652)	(989.641)	(32.354.354)
Flujos netos generados por actividades de operación		4.578.985	3.452.353	184.602.563	156.152.962
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	10	(2.276.115)	(5.237.388)	(90.255.893)	(224.105.367)
Ingreso por disposición de propiedades, planta y equipo		20.443	56.579	783.197	2.359.676
Adquisición de inversiones		(8.868.624)	(5.359.341)	(353.533.151)	(236.845.929)
Cobro de inversiones		6.395.000	5.364.984	254.602.530	238.075.465
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		264.891	87.362	10.436.035	3.707.518
Flujos netos usados en actividades de inversión		(4.464.405)	(5.087.804)	(177.967.282)	(216.808.637)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN					
Ingresos por nuevos préstamos y obligaciones		-	2.800.000	-	115.080.000
Pagos de préstamos y obligaciones	12	(247.129)	(206.666)	(9.766.146)	(8.859.172)
Dividendos pagados		(1.561.419)	(1.840.912)	(62.792.731)	(80.389.281)
Intereses y gastos financieros pagados		(157.839)	(58.367)	(6.278.299)	(2.473.473)
Pago de pasivos por arrendamiento	12	(68.138)	(82.099)	(2.749.829)	(3.581.324)
Flujos netos usados en actividades de financiación		(2.034.525)	611.956	(81.587.005)	19.776.750
Ajuste de conversión de efectivo y equivalentes		-	-	(8.928.607)	(21.965.189)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(1.919.945)	(1.023.495)	(83.880.331)	(62.844.114)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		4.912.028	5.935.523	195.808.172	258.652.286
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	3.14	2.992.083	4.912.028	111.927.841	195.808.172

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

Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Reserva especial	Reservas libres	Reservas estatutaria	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de julio de 2021	9.589.755	1.770.441	1.382.251	8.740	209.895	2.734.691	19.390.733	35.086.506
Formación de reserva	-	-	-	-	107.815	-	-	107.815
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.548.916	3.548.916
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	-	3.548.916	3.548.916
Distribución de utilidades (Nota 23.6)	-	-	-	-	-	-	(1.976.230)	(1.976.230)
Saldo al 30 de junio de 2022	9.589.755	1.770.441	1.382.251	8.740	317.710	2.734.691	20.963.419	36.767.007
Formación de reserva	-	-	-	-	89.462	-	-	89.462
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.060.563	2.060.563
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	-	2.060.563	2.060.563
Distribución de utilidades (Nota 23.6)	-	-	-	-	-	-	(1.639.584)	(1.639.584)
Saldo al 30 de junio de 2023	9.589.755	1.770.441	1.382.251	8.740	407.172	2.734.691	21.384.398	37.277.448

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Capital	Reserva legal	Reserva especial	Reservas libres	Reservas estatutaria	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de julio de 2021	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	7.476.901	375.018.454	844.989.965	1.528.964.464
Formación de reserva	-	-	-	-	4.795.060	-	-	4.795.060
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	(58.791.131)	(83.550.373)	(142.341.504)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	160.525.180	160.525.180
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	(58.791.131)	76.974.807	18.183.676
Distribución de utilidades (Nota 23.6)	-	-	-	-	-	-	(86.300.000)	(86.300.000)
Saldo al 30 de junio de 2022	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	12.271.961	316.227.323	835.664.772	1.465.643.200
Formación de reserva	-	-	-	-	3.501.387	-	-	3.501.387
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	(38.952.531)	(52.311.881)	(91.264.412)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	84.094.682	84.094.682
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	(38.952.531)	31.782.801	(7.169.730)
Distribución de utilidades (Nota 23.6)	-	-	-	-	-	-	(67.500.000)	(67.500.000)
Saldo al 30 de junio de 2023	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	15.773.348	277.274.792	799.947.573	1.394.474.857

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

Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2023

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 tiempo 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 ejercicio 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 al 30 de junio de 2023, la referida subsidiaria no fue consolidada.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

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\$ = \$ 37,408);
- 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 ejercicio, 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 ejercicio, 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 se expone directamente en el patrimonio en el rubro de Resultados acumulados.

2.3 Bases de medición

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico según se explica en las siguientes Notas.

2.4 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere por parte de la dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios de valor 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, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados.

En este sentido, los supuestos y las incertidumbres de estimación, que con mayor frecuencia requieren que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos refieren a la pérdida crediticia esperada para activos financieros, la previsión para obsolescencia, las depreciaciones y amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

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, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

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

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

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de PAMER S.A. fueron aprobados por el Directorio el 27 de setiembre de 2023 y serán presentados para su aprobación a la Asamblea General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la Ley.

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 son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de junio de 2022 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Moneda distinta a la moneda funcional

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda distinta a la moneda funcional, los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen igualmente en resultados.

Las siguientes son las cotizaciones de las monedas distintas de la moneda funcional operada por la Sociedad, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	0,025	0,023	0,027	0,025
Pesos Argentinos (por Dólar Estadounidense)	0,006	0,009	0,004	0,008
Euros (por Dólar Estadounidense)	1,047	1,128	1,091	1,048
Unidad Indexada (por Dólar Estadounidense)	0,141	0,121	0,156	0,136

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

La Sociedad reconoce los activos y pasivos financieros inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado, en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI); valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Activo financiero a costo amortizado

El efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones y los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

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

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

Pasivos financieros

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

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos y obligaciones están valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.3 Deterioro

Activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado, es decir para el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones y los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar la Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, mientras que para los saldos bancarios y las inversiones en letras de tesoro de Estados Unidos que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación, se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Presentación del deterioro

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

Las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presentan separadamente en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros (saldos bancarios) se presentan en “costos financieros”, y no se presentan separadamente en el estado de resultados.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo.

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

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

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

3.4 Inventarios

Los productos terminados y en proceso están valuados a su costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos directos e indirectos de fabricación, o su valor neto de realización si es menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el método costo promedio ponderado, e incluye el costo de adquisición de los inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios

producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

Las materias primas, repuestos y materiales y suministros están valuados a su costo de adquisición.

El inventario de repuestos incluye los repuestos a utilizarse en el mantenimiento habitual de las maquinarias.

Los ajustes a valores netos de realización, en caso de existir, se incluyen en el Costo de los bienes vendidos.

Las importaciones en trámite están valuadas a su valor de adquisición más gastos de importación.

A la fecha de cada estado financiero la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en el Costo de los bienes vendidos.

3.5 Propiedades, planta y equipo

Valuación

Las propiedades, planta y equipo están presentadas a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.7).

El costo de adquisición incluye todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren.

Depreciaciones

Las depreciaciones son calculadas usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, a partir del mes siguiente al de su incorporación y son cargadas a resultados. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (Mejoras) 10 a 50 años
- Mejoras en inmuebles arrendados plazo del contrato de arrendamiento o vida útil, el menor
- Máquinas, equipos y herramientas 5 a 20 años
- Muebles y útiles 10 años
- Equipos de computación 3 años
- Equipos de transporte 5 años
- Planta fotovoltaica 25 años
- Clisé (*)

(*) Se deprecian en función de la producción obtenida de los mismos estimándose una vida útil de 300.000 unidades.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.6 Activos intangibles

Software

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 3.7).

Las amortizaciones son calculadas usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, a partir del mes siguiente a la fecha en que el activo esté disponible para su utilización y son cargadas a resultados. La vida útil estimada para el software es de 3 años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.7 Deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.8 Ingresos

Ventas de bienes

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Dicho valor razonable considera el importe de los descuentos comerciales y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la Sociedad.

Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de los bienes, considerado como el momento de la entrega del producto a los clientes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la Norma NIIF 15.

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos corresponden al alquiler de un depósito propiedad de la Sociedad, que fue utilizado cuando existían actividades fabriles en la ciudad de Montevideo. El mismo tiene una extensión de 3.726 metros cuadrados y se encuentra ubicado en la zona urbana de la 8ª Sección Judicial de la ciudad de Montevideo. El contrato correspondiente a la totalidad del inmueble venció el 12 de junio de 2019, si bien el inmueble se mantuvo arrendado hasta el 30 de setiembre de 2019. Posteriormente, se fraccionó el inmueble en cuatro sectores y se firmaron cuatro contratos de arrendamiento con diferentes inquilinos en las siguientes fechas: 18 de diciembre de 2019, 25 de enero de 2021, 12 de febrero de 2021 y 2 de junio de 2021.

La Sociedad reconoció estos ingresos en el estado de resultados según el criterio de lo devengado y se incluyen en el rubro “Otros ingresos”.

3.9 Resultados financieros

Los resultados financieros incluyen: a) descuentos obtenidos por pagos anticipados a terceros, b) gastos bancarios e intereses perdidos por préstamos bancarios y pasivos por arrendamiento, c) el importe neto de ganancias y pérdidas por diferencia de cambio calculadas como se indica en la Nota 3.1 y d) las pérdidas por deterioro de otros activos financieros.

3.10 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce como Otros resultados integrales.

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

3.11 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

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

3.12 Determinación del resultado del ejercicio

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

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.8.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.4.

Los resultados financieros son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.9.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.10.

3.13 Arrendamientos

La NIIF 16 prevé que el arrendatario reconozca un activo por derecho de uso y un pasivo a valor presente respecto de aquellos contratos que cumplan la definición de contratos de arrendamiento. De acuerdo con la norma, un contrato de arrendamiento es aquel que proporciona el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período determinado. Para que una compañía tenga el control de uso de un activo identificado:

- a. Debe tener el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del activo identificado y
- b. Debe tener el derecho de dirigir el uso del activo identificado.

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al menor plazo entre el final de la vida útil del activo por derecho de uso y el final del plazo del arrendamiento. El activo por derecho de uso puede reducirse por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y ajustarse considerando ciertas remediones de la obligación de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. La Sociedad utiliza su tasa de endeudamiento incremental como la tasa de descuento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se efectúa una remediación cuando hay un cambio en los pagos futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sociedad del importe que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual, o si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay una revisión de los pagos de arrendamientos que son en sustancia fijos.

Cuando el pasivo por arrendamiento es medido nuevamente de esta manera, se efectúa un ajuste con cargo al activo por derecho a uso, o es reconocido en resultados del período si el importe en libros del activo por derecho a uso ha sido reducido a cero.

3.14 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>				
Disponibilidades	3.033.939	4.953.884	113.493.590	197.476.678
Previsión para efectivo y equivalente de efectivo	(41.856)	(41.856)	(1.565.749)	(1.668.506)
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u>2.992.083</u>	<u>4.912.028</u>	<u>111.927.841</u>	<u>195.808.172</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones 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 2023 y cuya aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 1, Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- NIIF 17, Contratos de seguros, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 8, Definición de estimaciones contables, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 1, Revelaciones de políticas contables, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 12, Impuesto diferido asociado a activos y pasivos de una única transacción, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023.

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

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (de moneda, de tasa de interés y de otros precios de mercado)

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo y para administrar el capital de la Sociedad. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

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

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en lo que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La Sociedad no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

La Sociedad establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los créditos por ventas y otras cuentas a cobrar.

5.3 Riesgo de liquidez

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

El área Financiera de la Sociedad se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente, contando asimismo con líneas de crédito de una variada gama de agentes comerciales y financieros.

5.4 Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en sus ventas, compras, préstamos y financiamientos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad. Las monedas en que estas transacciones están principalmente denominadas son el Peso Uruguayo y el Euro.

En lo que se refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional, la Sociedad asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

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

Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés variables pactadas.

Riesgo de otros precios de mercado

La Sociedad no mantiene instrumentos de deuda y de patrimonio en su cartera de inversión sujetos a este riesgo.

La Sociedad no suscribe contratos de bienes y servicios sino para satisfacer sus requerimientos de uso y de venta esperados; estos contratos no son compensables.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgados por una posición de capital sólida.

No hubo cambios en el enfoque de la Sociedad para la administración de capital durante el ejercicio.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Caja	6.084	3.924	227.590	156.422
Bancos	2.985.999	4.908.104	111.700.251	195.651.750
	<u>2.992.083</u>	<u>4.912.028</u>	<u>111.927.841</u>	<u>195.808.172</u>

Nota 7 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Inversiones en Letras del Tesoro (*)	5.153.624	2.680.000	192.786.767	106.832.840
	<u>5.153.624</u>	<u>2.680.000</u>	<u>192.786.767</u>	<u>106.832.840</u>

(*) El saldo al 30 de junio de 2023 corresponde a cinco Letras del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal US\$ 365.000, US\$ 2.745.000, US\$ 510.000, US\$ 512.000 y US\$ 1.040.000 con vencimientos 5 de julio de 2023, 6 de julio de 2023, 1 de agosto de 2023, 31 de agosto de 2023 y 28 de setiembre de 2023 respectivamente. Al 30 de junio de 2022 correspondía a una Letra del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal US\$ 2.680.000 con vencimiento 7 de julio de 2022.

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	US\$		\$	
	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
	2023	2022	2023	2022
Corriente				
Deudores simples plaza	5.872.834	6.546.435	219.690.974	260.960.538
Deudores por exportaciones	1.115.425	1.171.739	41.725.818	46.709.032
Documentos a cobrar	5.042.255	6.805.449	188.620.675	271.285.613
Anticipos a proveedores	208.873	152.280	7.813.521	6.070.338
Adelantos al personal	42.569	25.446	1.592.421	1.014.354
Crédito fiscal	253.045	601.506	9.465.908	23.977.834
Deudores en gestión	-	1.243.077	-	49.552.778
Deudores varios	12.815	3.144	479.384	125.329
	12.547.816	16.549.076	469.388.701	659.695.816
Menos: Previsión para deudores incobrables	(188.702)	(893.537)	(7.058.964)	(35.619.065)
	12.359.114	15.655.539	462.329.737	624.076.751
	US\$		\$	
	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
	2023	2022	2023	2022
No Corriente				
Deudores simples plaza	3.171	2.880	118.621	114.805
Deudores por exportaciones	48.852	48.852	1.827.456	1.947.387
Documentos a cobrar	709.491	-	26.540.639	-
Deudores en gestión	217.147	205.883	8.123.035	8.207.114
	978.661	257.615	36.609.751	10.269.306
Menos: Previsión para deudores incobrables	(754.997)	(257.615)	(28.242.928)	(10.269.306)
	223.664	-	8.366.823	-

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

	US\$		\$	
	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
	2023	2022	2023	2022
Saldos al inicio	1.151.152	1.488.485	45.888.371	64.863.710
Constitución/(liberación) neta del ejercicio	(81.345)	(346.691)	(3.101.391)	(14.003.694)
Utilización del ejercicio	(134.159)	-	(5.236.254)	-
Diferencia de cambio /Ajuste por conversión	8.051	9.358	(2.248.834)	(4.971.645)
Saldo al 30 de junio	943.699	1.151.152	35.301.892	45.888.371

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Corriente				
Mercaderías de reventa	30.307	-	1.133.724	-
Productos terminados-Cajas	617.808	572.223	23.110.962	22.810.525
Productos terminados-Papeles	2.822.901	1.906.638	105.599.081	76.004.311
Productos en proceso	215.127	247.402	8.047.471	9.862.186
Materias primas y suministros	4.267.968	4.563.221	159.656.146	181.903.678
Repuestos para máquinas	1.809.812	1.922.945	67.701.447	76.654.357
Importaciones en trámite	1.468.045	1.810.673	54.916.627	72.178.858
	11.231.968	11.023.102	420.165.458	439.413.915
Menos: Previsión por obsolescencia	(442.511)	(518.597)	(16.553.451)	(20.672.832)
	10.789.457	10.504.505	403.612.007	418.741.083

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Saldo al 1° de julio	518.597	498.394	20.672.832	21.718.515
Constitución/(liberación) neta del ejercicio	(32.146)	169.721	(1.090.721)	7.392.298
Utilización del ejercicio	(43.940)	(149.518)	(1.648.661)	(5.952.904)
Ajuste por conversión	-	-	(1.379.999)	(2.485.077)
Saldo al 30 de junio	442.511	518.597	16.553.451	20.672.832

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

10.1 Conciliación del valor en libros de propiedades, planta y equipo

<i>(En Dólares Estadounidenses)</i>	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	Planta fotovoltaica	TOTAL
Costo															
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	575.040	9.094.724	139.554	55.797.444	1.614.068	632.414	2.883.727	265.049	1.573.879	-	754.235	1.440.321	736.296	-	75.506.751
Altas	-	-	-	307.069	11.828	10.958	166.106	4.226.613	151.871	72.540	271.994	15.055	-	-	5.234.034
Bajas	-	-	-	-	-	-	(98.122)	-	-	-	(208.835)	(36.953)	(482.082)	-	(825.992)
Transferencias	-	124.197	-	1.673.119	-	-	-	(403.948)	-	-	-	(1.393.368)	-	-	-
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	575.040	9.218.921	139.554	57.777.632	1.625.896	643.372	2.951.711	4.087.714	1.725.750	72.540	817.394	25.055	254.214	-	79.914.793
Altas	-	-	-	376.439	11.962	16.571	88.867	1.289.977	166.775	-	323.606	-	-	-	2.274.197
Bajas	-	-	-	-	-	(2.439)	(40.457)	(1.889)	-	-	(288.086)	-	(4.052)	-	(336.923)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	354.659	-	-	-	354.659
Transferencias	-	497.781	-	1.459.458	-	-	-	(5.290.688)	-	(72.540)	-	(25.055)	-	3.431.044	-
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	575.040	9.716.702	139.554	59.613.529	1.637.858	657.504	3.000.121	85.114	1.892.525	-	1.207.573	-	250.162	3.431.044	82.206.726
Depreciación y pérđ. por deterioro															
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	-	5.948.771	139.554	47.942.329	1.540.486	598.574	2.743.326	-	1.372.661	-	88.503	-	117.674	-	60.491.878
Bajas	-	-	-	-	-	-	(95.450)	-	-	-	(70.234)	-	(25.928)	-	(191.612)
Depreciación	-	184.485	-	1.515.423	19.863	19.110	66.189	-	174.619	-	-	-	75.041	-	2.054.730
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	-	6.133.256	139.554	49.457.752	1.560.349	617.684	2.714.065	-	1.547.280	-	18.269	-	166.787	-	62.354.996
Bajas	-	-	-	-	-	(2.439)	(40.457)	-	-	-	-	-	-	-	(42.896)
Depreciación	-	196.245	-	1.313.890	14.699	17.665	81.288	-	154.006	-	-	-	55.596	-	1.833.389
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.700	-	-	-	85.700
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	-	6.329.501	139.554	50.771.642	1.575.048	632.910	2.754.896	-	1.701.286	-	103.969	-	222.383	-	64.231.189
Importes en libros															
<i>Al 30 de junio de 2023</i>	575.040	3.387.201	-	8.841.887	62.810	24.594	245.225	85.114	191.239	-	1.103.604	-	27.779	3.431.044	17.975.537
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	575.040	3.085.665	-	8.319.880	65.547	25.688	237.646	4.087.714	178.470	72.540	799.125	25.055	87.427	-	17.559.797

(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	Planta fotovoltaica	TOTAL
Costo															
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	25.058.518	396.320.788	6.081.345	2.431.485.217	70.336.241	27.558.705	125.664.171	11.550.040	68.584.925	-	32.867.299	62.764.868	32.085.571	-	3.290.357.688
Altas	-	-	-	13.233.515	500.937	461.885	6.770.283	181.322.376	6.457.974	2.921.818	11.688.637	600.137	-	-	223.957.562
Bajas	-	-	-	-	-	-	(2.835.956)	-	-	-	(8.702.914)	(1.610.301)	(21.022.733)	-	(34.171.904)
Transferencias	-	5.227.211	-	72.559.922	-	-	-	(16.632.584)	-	-	-	(61.154.549)	-	-	-
Ajuste por conversión	(2.135.698)	(34.054.151)	(518.304)	(214.088.910)	(6.024.086)	(2.373.852)	(11.934.442)	(13.291.289)	(6.249.327)	(30.156)	(3.269.245)	398.612	(929.106)	-	(294.499.954)
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	22.922.820	367.493.848	5.563.041	2.303.189.744	64.813.092	25.646.738	117.664.056	162.948.543	68.793.572	2.891.662	32.583.777	998.767	10.133.732	-	3.185.643.392
Altas	-	-	-	14.831.641	476.569	656.841	3.486.431	51.262.371	6.609.654	-	12.855.832	-	-	-	90.179.339
Bajas	-	-	-	-	-	(69.879)	(1.202.885)	(80.274)	-	-	(11.420.916)	-	(161.486)	-	(12.935.440)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.267.084	-	-	-	13.267.084
Transferencias	-	20.348.450	-	59.627.787	-	-	-	(224.105.928)	-	(2.891.622)	-	(998.767)	-	148.020.080	-
Ajuste por conversión	(1.411.723)	(24.359.851)	(342.605)	(147.626.284)	(4.020.669)	(1.637.768)	(7.719.099)	13.159.290	(4.607.638)	-	(2.112.863)	-	(614.150)	(19.671.581)	(200.964.941)
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	21.511.097	363.482.447	5.220.436	2.230.022.888	61.268.992	24.595.932	112.228.503	3.184.002	70.795.588	40	45.172.914	-	9.358.096	128.348.499	3.075.189.434
Depreciación y pérđ. por deterioro															
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	-	259.229.594	6.081.345	2.089.182.871	67.129.758	26.084.059	119.545.917	-	59.816.448	-	3.856.695	-	5.127.880	-	2.636.054.567
Bajas	-	-	-	-	-	-	(2.759.782)	-	-	-	(2.796.286)	-	(1.114.697)	-	(6.670.765)
Depreciación	-	7.893.047	-	64.794.002	849.488	818.701	2.839.677	-	7.398.255	-	-	-	2.999.737	-	87.592.907
Ajuste por conversión	-	(22.632.657)	(518.304)	(182.442.505)	(5.779.054)	(2.280.023)	(11.435.040)	-	(5.535.480)	-	(332.152)	-	(364.290)	-	(231.319.505)
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	-	244.489.984	5.563.041	1.971.534.368	62.200.192	24.622.737	108.190.772	-	61.679.223	-	728.257	-	6.648.630	-	2.485.657.204
Bajas	-	-	-	-	-	(69.879)	(1.202.885)	-	-	-	-	-	-	-	(1.272.764)
Depreciación	-	7.780.077	-	52.110.117	582.707	700.549	3.222.631	-	6.103.623	-	-	-	2.205.317	-	72.705.021
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.205.686	-	-	-	3.205.686
Ajuste por conversión	-	(15.838.633)	-	(124.378.510)	(3.863.502)	(1.577.503)	(7.155.375)	-	(4.141.181)	-	(44.850)	-	(535.047)	-	(157.534.601)
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	-	236.431.428	5.563.041	1.899.265.975	58.919.397	23.675.904	103.055.143	-	63.641.665	-	3.889.093	-	8.318.900	-	2.402.760.546
Importes en libros															
<i>Al 30 de junio de 2023</i>	21.511.097	127.051.019	(342.605)	330.756.913	2.349.595	920.028	9.173.360	3.184.002	7.153.923	40	41.283.821	-	1.039.196	128.348.499	672.428.888
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	22.922.820	123.003.864	-	331.655.376	2.612.900	1.024.001	9.473.284	162.948.543	7.114.349	2.891.662	31.855.520	998.767	3.485.102	-	699.986.188

10.2 Conciliación del valor en activos intangibles

<i>(En Dólares Estadounidenses)</i>	<u>Intangibles</u>	<u>TOTAL</u>
Costo		
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	317.926	317.926
Altas	3.354	3.354
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>321.280</u>	<u>321.280</u>
Altas	7.859	7.859
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	<u>329.139</u>	<u>329.139</u>
Amortización y pérđ. por deterioro		
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	316.160	316.160
Amortización	1.791	1.791
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	<u>317.951</u>	<u>317.951</u>
Amortización	3.812	3.812
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	<u>321.763</u>	<u>321.763</u>
Importes en libros		
<i>Al 30 de junio de 2023</i>	<u>7.376</u>	<u>7.376</u>
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	<u>3.329</u>	<u>3.329</u>
 <i>(Expresado en Pesos Uruguayos)</i>		
Costo		
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	13.854.261	13.854.261
Altas	147.805	147.805
Ajuste por conversión	(1.194.881)	(1.194.881)
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	<u>12.807.185</u>	<u>12.807.185</u>
Altas	318.314	318.314
Ajuste por conversión	(813.069)	(813.069)
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	<u>12.312.430</u>	<u>12.312.430</u>
Amortización y pérđ. por deterioro		
<i>Saldos al 1 de julio de 2021</i>	13.777.304	13.777.304
Amortización	76.439	76.439
Ajuste por conversión	(1.179.262)	(1.179.262)
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	<u>12.674.481</u>	<u>12.674.481</u>
Amortización	151.058	151.058
Ajuste por conversión	(789.030)	(789.030)
<i>Saldos al 30 de junio de 2023</i>	<u>12.036.509</u>	<u>12.036.509</u>
Importes en libros		
<i>Al 30 de junio de 2023</i>	<u>275.921</u>	<u>275.921</u>
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	<u>132.704</u>	<u>132.704</u>

10.3 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo US\$ 1.528.369 equivalente a \$ 60.608.595 (US\$ 1.701.938 equivalente a \$ 72.724.747 al 30 de junio de 2022) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 305.020 equivalentes a \$ 12.096.426 (US\$ 352.792 equivalentes a \$ 14.868.160 al 30 de junio de 2022) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Del total de amortizaciones de intangibles US\$ 3.278 equivalentes a \$ 129.865 (US\$ 1.540 equivalentes a \$ 65.715 al 30 de junio de 2022) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 535 equivalentes a \$ 21.193 (US\$ 251 equivalentes a \$ 10.724 al 30 de junio de 2022) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Nota 11 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Corriente				
Proveedores por importaciones	2.227.250	3.743.689	83.316.968	149.234.675
Proveedores de plaza	2.903.706	3.628.540	108.621.834	144.644.490
Documentos a pagar	899.446	1.141.856	33.646.476	45.517.805
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	2.268.184	2.147.434	84.848.227	85.603.162
Anticipos recibidos de clientes	76.863	65.331	2.875.291	2.604.290
Dividendos a pagar	688.006	631.153	25.736.928	25.159.652
Otras deudas	364.276	589.444	13.626.837	23.497.006
	<u>9.427.731</u>	<u>11.947.447</u>	<u>352.672.561</u>	<u>476.261.080</u>

Nota 12 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	30 de junio 2023							
	Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios (*)	407.976	15.261.566	800.000	29.926.400	1.566.667	58.605.879	2.774.643	103.793.845
Pasivo por arrendamiento - Oficina (Notas 3.13 y 22.1)	27.779	1.039.157	-	-	-	-	27.779	1.039.157
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>435.755</u>	<u>16.300.723</u>	<u>800.000</u>	<u>29.926.400</u>	<u>1.566.667</u>	<u>58.605.879</u>	<u>2.802.422</u>	<u>104.833.002</u>
	30 de junio de 2022							
	Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios (*)	257.423	10.261.653	800.000	31.890.400	1.966.667	78.397.247	3.024.090	120.549.300
Pasivo por arrendamiento - Oficina (Notas 3.13 y 22.1)	61.844	2.465.287	46.203	1.841.790	-	-	108.047	4.307.077
Pasivo por arrendamiento - UAM (Notas 3.13 y 22.1)	6.375	254.127	-	-	-	-	6.375	254.127
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>325.642</u>	<u>12.981.067</u>	<u>846.203</u>	<u>33.732.190</u>	<u>1.966.667</u>	<u>78.397.247</u>	<u>3.138.512</u>	<u>125.110.504</u>

(*) El saldo al 30 de junio de 2023 corresponde a una deuda con el banco Santander por US\$ 2.800.000 contraída el 4 de mayo de 2022 a pagar en 8 años (con un año de gracia para el pago de capital), con una tasa de interés efectiva del 3,25% anual. El saldo al 30 de junio de 2022 incluye la deuda antes mencionada con el banco Santander y 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 debía cumplir ciertas obligaciones relativas a presentación de información contable y financiera, debía cumplir con cualquier otra obligación contraída con el banco, debía mantener una calificación de 2B o más de acuerdo a las normas vigentes del Banco Central del Uruguay, debía 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 Costos Financieros) superior a 1,20.

De acuerdo a los términos contractuales del préstamo mantenido con el banco Santander, 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 y deberá mantener sus bienes libres de embargo.

La evolución de los préstamos y obligaciones del ejercicio es la siguiente:

	30 de junio 2023				30 de junio 2023			
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total
	US\$				S			
Saldos al inicio	3.024.090	108.047	6.375	3.138.512	120.549.300	4.307.077	254.127	125.110.504
Gastos por intereses	91.310	2.809	-	94.119	3.627.402	111.533	-	3.738.935
Pagos de préstamos y obligaciones	(247.129)	(61.763)	(6.375)	(315.267)	(9.766.146)	(2.495.702)	(254.127)	(12.515.975)
Pagos de intereses	(93.628)	-	-	(93.628)	(3.723.652)	-	-	(3.723.652)
Baja de pasivo	-	(21.314)	-	(21.314)	-	(797.314)	-	(797.314)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	-	-	-	-	(6.893.059)	(86.437)	-	(6.979.496)
Saldos al cierre	2.774.643	27.779	-	2.802.422	103.793.845	1.039.157	-	104.833.002

	30 de junio 2022				30 de junio 2022			
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total
	US\$				S			
Saldos al inicio	423.383	158.150	419.489	1.001.022	18.449.761	6.891.704	18.280.071	43.621.536
Ingreso por nuevos préstamos y obligaciones	2.800.000	-	-	2.800.000	115.079.999	-	-	115.079.999
Gastos por intereses	26.077	4.476	17.532	48.085	1.077.509	172.972	743.485	1.993.966
Pagos de préstamos y obligaciones	(206.666)	(54.579)	(27.520)	(288.765)	(8.859.172)	(2.414.489)	(1.166.835)	(12.440.496)
Pagos de intereses	(18.704)	-	-	(18.704)	(781.073)	-	-	(781.073)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	-	-	92.168	92.168	(4.417.724)	(343.110)	1.691.523	(3.069.311)
Baja (Ver Nota 22.1)	-	-	(495.294)	(495.294)	-	-	(19.294.117)	(19.294.117)
Saldos al cierre	3.024.090	108.047	6.375	3.138.512	120.549.300	4.307.077	254.127	125.110.504

Nota 13 - Instrumentos financieros

13.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Nota	Valor en libros			
		US\$		S	
		30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Bancos	6	2.985.999	4.908.104	111.700.251	195.651.750
Inversiones	7	5.153.624	2.680.000	192.786.767	106.832.840
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar	8	12.078.291	14.876.307	451.824.710	593.014.225
		20.217.914	22.464.411	756.311.728	895.498.815

La exposición máxima al riesgo de crédito de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por región geográfica es la siguiente:

	Valor en libros			
	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Nacional	11.152.995	13.971.771	417.211.237	556.956.706
Argentina	28.416	131.409	1.062.986	5.238.357
Países de Europa	896.880	773.127	33.550.487	30.819.162
	<u>12.078.291</u>	<u>14.876.307</u>	<u>451.824.710</u>	<u>593.014.225</u>

La cartera se encuentra razonablemente diversificada. Los saldos a cobrar de los dos principales clientes representan el 19,8% del saldo total de las cuentas por cobrar (17% al 30 de junio de 2022).

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Evaluación de la pérdida crediticia esperada

La Sociedad usa una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad realizó el cálculo de las pérdidas crediticias para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar utilizando una matriz de provisiones segmentada por tipo de negocio a modo de reflejar grupos de activos financieros con características de riesgo similares. El cálculo fue realizado tomando en cuenta los saldos de los últimos 12 periodos de 90 días.

Adicionalmente, la Sociedad calcula una provisión específica con información económico-financiera del deudor para aquellos deudores con saldos significativos y que presentan atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones.

La tabla siguiente muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022.

	US\$			\$		
	Promedio ponderado de la tasa de la pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito Deteriorado
Corriente (no vencido)	1,7%	11.150.331	(184.825)	417.111.554	(6.913.934)	No
0-90 días de vencido	0,5%	671.010	(3.642)	25.101.117	(136.240)	No
90-180 días de vencido	1,6%	17.010	(219)	636.328	(8.192)	No
180-270 días de vencido	0,0%	170.998	(17)	6.396.696	(636)	Si
270-360 días de vencido	0,0%	743.471	(485.826)	27.811.796	(18.173.779)	Si
Más de 360 días de vencido	64,1%	269.170	(269.170)	10.069.111	(10.069.111)	Si
		<u>13.021.990</u>	<u>(943.699)</u>	<u>487.126.602</u>	<u>(35.301.892)</u>	

	US\$			\$		
	Promedio ponderado de la tasa de la pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito Deteriorado
Corriente (no vencido)	1,0%	12.722.367	(126.428)	507.151.714	(5.039.799)	No
0-90 días de vencido	9,0%	914.418	(82.044)	36.451.445	(3.270.520)	No
90-180 días de vencido	36,8%	618.579	(227.336)	24.658.415	(9.062.295)	No
180-270 días de vencido	0,0%	-	-	-	-	Si
270-360 días de vencido	100,0%	21.402	(21.402)	853.148	(853.148)	Si
Más de 360 días de vencido	39,6%	1.750.693	(693.942)	69.787.874	(27.662.609)	Si
		<u>16.027.459</u>	<u>(1.151.152)</u>	<u>638.902.596</u>	<u>(45.888.371)</u>	

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 8.

13.2 Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros incluyendo los pagos estimados de intereses:

		Valor en libros		Total		Hasta 1 año		1 año a 5 años		Más de 5 años	
		US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Al 30 de junio de 2023											
Nota											
Pasivos financieros											
	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	9.350.868	349.797.270	9.350.868	349.797.270	9.350.868	349.797.270	-	-	-
	Préstamos y obligaciones	12	2.802.422	104.833.002	3.104.561	116.135.418	510.512	19.097.233	1.802.829	67.440.227	791.220
			12.153.290	454.630.272	12.455.429	465.932.688	9.861.380	368.894.503	1.802.829	67.440.227	791.220
											29.597.958
Al 30 de junio de 2022											
Nota											
Pasivos financieros											
	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	11.882.116	473.656.790	11.882.116	473.656.790	11.882.116	473.656.790	-	-	-
	Préstamos y obligaciones	12	3.138.512	125.110.504	3.530.827	140.749.357	407.841	16.257.766	1.900.274	75.750.622	1.222.712
			15.020.628	598.767.294	15.412.943	614.406.147	12.289.957	489.914.556	1.900.274	75.750.622	1.222.712
											48.740.968

Los vencimientos de los préstamos bancarios se presentan en la Nota 12.

13.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja la Sociedad, Pesos Uruguayos, Euros, Unidades Indexadas y Pesos Argentinos y que afectan las posiciones que mantiene la Sociedad.

La exposición al riesgo de moneda basada en valor en libros fue la siguiente:

		30 de junio 2023						
		Euros	Pesos Argentinos	Pesos Uruguayos	Unidad Indexada	Equiv. Dólares Estadounidenses	Equiv. Pesos Uruguayos	
Activo corriente								
	Efectivo y equivalentes de efectivo		2.392	10.731	14.385.666	-	386.795	14.469.227
	Deudores comerciales y otras ctas por cobrar		36.751	-	50.423.253	-	1.381.610	51.683.267
	TOTAL ACTIVO		39.143	10.731	64.808.919	-	1.768.405	66.152.494
Pasivo corriente								
	Acreeedores comerciales y otras ctas por pagar		126.989	-	174.971.074	-	4.793.757	179.324.862
	TOTAL PASIVO		126.989	-	174.971.074	-	4.793.757	179.324.862
	Posición Neta		(87.846)	10.731	(110.162.155)	-	(3.025.352)	(113.172.368)
		30 de junio 2022						
		Euros	Pesos Argentinos	Pesos Uruguayos	Unidad Indexada	Equiv. Dólares Estadounidenses	Equiv. Pesos Uruguayos	
Activo corriente								
	Efectivo y equivalentes de efectivo		24.638	10.458	15.938.979	-	425.749	16.971.632
	Deudores comerciales y otras ctas por cobrar		127.878	-	56.895.703	-	1.561.304	62.238.261
	TOTAL ACTIVO		152.516	10.458	72.834.682	-	1.987.053	79.209.893
Pasivo corriente								
	Acreeedores comerciales y otras ctas por pagar		177.809	-	187.733.646	-	4.895.824	195.162.232
	Préstamos y obligaciones		-	-	-	46.777	6.375	254.127
	TOTAL PASIVO		177.809	-	187.733.646	46.777	4.902.199	195.416.359
	Posición Neta		(25.293)	10.458	(114.898.964)	(46.777)	(2.915.146)	(116.206.466)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del ejercicio respecto a las monedas distintas a la moneda funcional habría aumentado/(disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 30 de junio de 2022.

	Patrimonio		Resultados	
	US\$	\$	US\$	\$
30 de junio de 2023				
Euro	8.051	301.172	8.051	301.172
Peso Argentino	(4)	(150)	(4)	(150)
Peso Uruguayo	294.488	11.016.214	294.488	11.016.214
	302.535	11.317.236	302.535	11.317.236
30 de junio de 2022				
Euro	2.651	105.677	2.651	105.677
Peso Argentino	(8)	(319)	(8)	(319)
Peso Uruguayo	288.234	11.489.896	288.234	11.489.896
Unidad Indexada	638	25.393	638	25.393
	291.515	11.620.647	291.515	11.620.647

El debilitamiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del ejercicio habría tenido un efecto opuesto al mencionado anteriormente.

13.4 Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	Tasa efectiva	30 de junio de 2023							
		Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
		US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios- tasa fija - Santander	3,25%	400.000	14.963.200	800.000	29.926.400	1.566.663	58.605.730	2.766.663	103.495.330
		400.000	14.963.200	800.000	29.926.400	1.566.663	58.605.730	2.766.663	103.495.330
	Tasa efectiva	30 de junio de 2022							
		Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
		US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios- tasa fija - BBVA	3,50%	213.798	8.522.630	-	-	-	-	213.798	8.522.630
Préstamos bancarios- tasa fija - Santander	3,25%	33.333	1.328.753	800.000	31.890.400	1.966.667	78.397.247	2.800.000	111.616.400
		247.131	9.851.383	800.000	31.890.400	1.966.667	78.397.247	3.013.798	120.139.030

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

La Sociedad no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambio en resultados. Por lo tanto, una variación en las tasas de interés no afectaría el resultado.

13.5 Valor razonable

Instrumentos financieros

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.

Los valores en libros de activos y pasivos financieros se incluyen en la Nota 12.

Nota 14 - Ingresos operativos netos

Los ingresos operativos netos por producto han sido los siguientes:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Corrugado	40.275.994	43.462.005	1.596.846.455	1.849.563.550
Papeles y otros productos de packaging	355.292	82.665	13.923.893	3.529.443
Otros	370.424	335.474	14.652.615	14.301.949
	41.001.710	43.880.144	1.625.422.963	1.867.394.942

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Momento de reconocimiento				
Bienes / Servicios transferidos en un momento del tiempo	41.001.710	43.880.144	1.625.422.963	1.867.394.942
	41.001.710	43.880.144	1.625.422.963	1.867.394.942

Nota 15 - Gastos del personal

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

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Retribuciones al personal	6.712.234	5.908.294	264.995.905	249.265.994
Cargas sociales	2.743.647	2.655.247	108.657.988	112.458.553
	9.455.881	8.563.541	373.653.893	361.724.547

Del total de gastos, US\$ 6.764.787 equivalentes a \$ 267.180.585 fueron cargados al costo de los bienes (US\$ 6.331.184 equivalentes a \$ 268.057.958 en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2022) y US\$ 2.691.094 equivalentes a \$ 106.473.308 se incluyen como gastos de administración y gastos de distribución y ventas (US\$ 2.232.357 equivalentes a \$ 93.666.589 en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2022).

Nota 16 - Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Arrendamientos (Nota 22)	88.089	72.175	3.500.159	3.085.332
Resultado por baja de propiedades, planta y equipo	20.443	53.907	783.197	2.283.502
Otros	48.514	7.742	1.884.102	336.951
	157.046	133.824	6.167.458	5.705.785

Nota 17 - Otros egresos

El detalle de los otros egresos es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Donaciones	48.951	32.564	2.119.742	1.385.034
Otros	29.745	17.874	1.174.837	754.077
	78.696	50.438	3.294.579	2.139.111

Nota 18 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	US\$		S	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Materias primas y materiales	19.184.113	21.238.542	759.529.564	897.384.312
Gastos del personal (Nota 15)	6.764.787	6.331.184	267.180.585	268.057.958
Fletes	132.846	109.548	5.274.185	4.643.253
Mantenimiento	2.038.170	1.795.282	80.656.073	76.962.316
Gastos de producción	2.360.234	2.481.086	93.113.114	105.039.541
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 10)	1.531.647	1.703.478	60.738.460	72.790.462
Pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	85.700	-	3.205.866	-
Reintegros de exportaciones	(246.337)	(189.160)	(9.788.522)	(7.984.112)
Total de costo de los bienes vendidos	31.851.160	33.469.960	1.259.909.325	1.416.893.730
Gastos del personal (Nota 15)	2.691.094	2.232.357	106.473.308	93.666.589
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 10)	305.555	353.043	12.117.619	14.878.884
Honorarios profesionales	139.604	323.203	5.499.293	13.906.627
Fletes	1.875.971	1.889.199	74.213.237	80.028.391
Impuestos, tasas y contribuciones	505.132	520.337	19.977.746	21.970.989
Otros	1.753.347	1.759.555	69.472.746	74.251.392
Total de gastos de distribución y ventas y gastos de administración	7.270.703	7.077.694	287.753.949	298.702.872
Total de costo de los bienes vendidos, gastos de distribución y ventas y gastos de administración	39.121.863	40.547.654	1.547.663.274	1.715.596.602

Nota 19 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$		S	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Diferencia de cambio	-	60.342	-	2.285.776
Otros	286.205	88.021	11.233.576	3.735.518
Ingresos financieros	286.205	148.363	11.233.576	6.021.294
Intereses perdidos	(91.310)	(26.076)	(3.627.402)	(1.077.469)
Diferencia de cambio	(194.732)	-	(7.707.783)	-
Gastos y comisiones bancarias	(62.280)	(39.663)	(2.477.639)	(1.692.400)
Intereses perdidos arrendamientos (Nota 22)	(2.809)	(22.005)	(111.533)	(916.463)
Otros	(1.931)	(26.269)	(77.008)	(1.062.183)
Costos financieros	(353.062)	(114.013)	(14.001.365)	(4.748.515)

Nota 20 - Impuesto a la renta

20.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	US\$		S	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Gasto por impuesto corriente				
Impuesto corriente	58.122	85.617	2.333.089	3.643.194
Gasto / (Ingreso)	58.122	85.617	2.333.089	3.643.194
Impuesto diferido				
Gasto / (Ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(146.000)	162.384	(5.461.601)	6.473.113 ¹
Gasto / (Ingreso)	(146.000)	162.384	(5.461.601)	6.473.113
Total impuesto a la renta	(87.878)	248.001	(3.128.512)	10.116.307

20.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	30 de junio 2023		30 de junio 2022		30 de junio 2023		30 de junio 2022	
	%	US\$	%	US\$	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		1.972.685		3.796.917		80.966.170		170.641.487
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	493.171	25%	949.229	25%	20.241.543	25%	42.660.372
Impuestos no admitidos	6%	122.275	3%	124.985	6%	4.835.453	3%	5.346.436
Gastos no admitidos	1%	19.690	1%	29.154	1%	779.663	1%	1.247.104
Renta no gravada de gastos asociados	1%	24.650	1%	37.684	1%	976.060	1%	1.611.988
Beneficio proyectos de inversión	(26%)	(515.863)	(20%)	(766.495)	(25%)	(20.426.640)	(19%)	(32.788.134)
Impuesto diferido no reconocido	31%	611.478	23%	880.732	30%	24.212.690	20%	34.818.032
Ajuste por conversión	(29%)	(579.198)	(20%)	(772.176)	(28%)	(22.934.495)	(21%)	(35.578.953)
Otros ajustes	(13%)	(264.081)	(6%)	(235.112)	(13%)	(10.812.786)	(4%)	(7.200.538)
Impuesto a la renta	(4%)	(87.878)	7%	248.001	(4%)	(3.128.512)	6%	10.116.307

20.3 Activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos

	US\$			\$		
	30 de junio 2023			30 de junio 2023		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Inventarios	31.901	-	31.901	1.193.366	-	1.193.366
Propiedades, planta y equipo	1.243.420	-	1.243.420	46.513.869	-	46.513.869
Activo por derecho de uso	-	(27.040)	(27.040)	-	(1.011.512)	(1.011.512)
Deudores incobrables	187.623	-	187.623	7.018.578	-	7.018.578
Previsión por obsolescencia	136.620	-	136.620	5.110.682	-	5.110.682
Pasivo por arrendamientos	6.945	-	6.945	259.789	-	259.789
Provisiones	55.144	-	55.144	2.062.839	-	2.062.839
Impuesto diferido no recuperable	(1.661.653)	-	(1.661.653)	(62.159.123)	-	(62.159.123)
Activos / (Pasivos) netos por impuestos diferidos	-	(27.040)	(27.040)	-	(1.011.512)	(1.011.512)

	US\$			\$		
	30 de junio 2022			30 de junio 2022		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Inventarios	-	(81.511)	(81.511)	-	(3.249.294)	(3.249.294)
Propiedades, planta y equipo	735.268	-	735.268	29.309.971	-	29.309.971
Activo por derecho de uso	-	(21.857)	(21.857)	-	(871.268)	(871.268)
Deudores incobrables	-	(59.016)	(59.016)	-	(2.352.551)	(2.352.551)
Previsión por obsolescencia	134.216	-	134.216	5.350.271	-	5.350.271
Pasivo por arrendamientos	72.690	-	72.690	2.897.661	-	2.897.661
Provisiones	28.606	-	28.606	1.140.304	-	1.140.304
Impuesto diferido no recuperable	(970.780)	-	(970.780)	(38.698.207)	-	(38.698.207)
Activos / (Pasivos) netos por impuestos diferidos	-	(162.384)	(162.384)	-	(6.473.113)	(6.473.113)

20.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	US\$					\$				
	Saldos a Jun-22	Reconocido en Resultados	Diferencia de cambio	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Jun-23	Saldos a Jun-22	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Jun-23	
	Inventarios	(81.511)	118.466	(5.054)	-	31.901	(3.249.294)	4.442.660	-	1.193.366
Propiedades, planta y equipo	735.268	462.566	45.586	-	1.243.420	29.309.971	17.203.898	-	46.513.869	
Activo por derecho de uso	(21.857)	(3.829)	(1.354)	-	(27.040)	(871.268)	(140.244)	-	(1.011.512)	
Deudores incobrables	(59.016)	250.297	(3.658)	-	187.623	(2.352.551)	9.371.129	-	7.018.578	
Previsión por obsolescencia	134.216	(5.917)	8.321	-	136.620	5.350.271	(239.589)	-	5.110.682	
Pasivo por arrendamientos	72.690	(70.252)	4.507	-	6.945	2.897.661	(2.637.872)	-	259.789	
Provisiones	28.606	24.765	1.773	-	55.144	1.140.304	922.535	-	2.062.839	
Impuesto diferido no recuperable	(970.780)	(630.096)	(60.777)	-	(1.661.653)	(38.698.207)	(23.460.916)	-	(62.159.123)	
Activos / (Pasivos) netos por impuestos diferidos	(162.384)	146.000	(10.656)	-	(27.040)	(6.473.113)	5.461.601	-	(1.011.512)	

	US\$					\$				
	Saldos a Jun-21	Reconocido en Resultados	Diferencia de cambio	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Jun-22	Saldos a Jun-21	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Jun-22	
	Inventarios	(199.023)	117.512	-	-	(81.511)	(8.672.829)	5.423.535	-	(3.249.294)
Propiedades, planta y equipo	49.270	685.998	-	-	735.268	2.147.081	27.162.890	-	29.309.971	
Activo por derecho de uso	(154.654)	132.797	-	-	(21.857)	(6.739.354)	5.868.086	-	(871.268)	
Deudores incobrables	35.415	(94.431)	-	-	(59.016)	1.543.261	(3.895.812)	-	(2.352.551)	
Previsión por obsolescencia	146.724	(12.508)	-	-	134.216	6.393.796	(1.043.525)	-	5.350.271	
Pasivo por arrendamientos	66.900	5.790	-	-	72.690	2.915.280	(17.619)	-	2.897.661	
Provisiones	144.410	(115.804)	-	-	28.606	6.292.941	(5.152.637)	-	1.140.304	
Impuesto diferido no recuperable	(89.042)	(881.738)	-	-	(970.780)	(3.880.176)	(34.818.031)	-	(38.698.207)	
Activos / (Pasivos) netos por impuestos diferidos	-	(162.384)	-	-	(162.384)	-	(6.473.113)	-	(6.473.113)	

Nota 21 - Partes relacionadas

21.1 Saldos con partes relacionadas

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 no existen saldos con partes relacionadas.

21.2 Transacciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 no se realizaron transacciones con partes relacionadas.

21.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 ascendieron a US\$ 2.006.045 equivalentes a \$ 79.429.360 (US\$ 1.248.812 equivalentes a \$ 52.883.426 al 30 de junio de 2022).

Nota 22 - Arrendamientos

22.1 Arrendamiento como arrendatario

La Sociedad arrienda una finca sita en sus oficinas centrales de Montevideo ubicada en Luis Alberto de Herrera 3113, departamento de Montevideo, en régimen de arrendamiento operativo. Dicho arrendamiento se firmó el 12 de julio de 2013 por un período de cinco años y se renovó el 1° de enero de 2019 por igual período. El mismo se encuentra pactado en Dólares Estadounidenses.

Desde febrero 2021, la Sociedad arrendaba un espacio físico en la Unidad Agroalimentaria Metropolitana (UAM) en régimen de arrendamiento operativo con un plazo de vigencia de 25 años. Con fecha 12 de setiembre de 2022 la Sociedad decidió licitar mediante el procedimiento competitivo previsto en el Reglamento Operativo de la Unidad Agroalimentaria Metropolitana la concesión de uso de operación permanente de su espacio en la misma, dada la intención de la Sociedad de no continuar ejerciendo tal derecho de uso. Como consecuencia de lo anterior y hasta que venza el plazo de dos años desde la fecha referida, se suspendió la concesión de uso y cesó la obligación de pago de la tarifa por parte de la Sociedad. Una vez transcurrido el plazo de 2 años citado, sin que se haya podido otorgar la cesión o la adjudicación del espacio a un tercero por falta de interesados, operara la caducidad de la concesión de uso del espacio a favor de la UAM, sin derecho a indemnización o reembolso a la Sociedad. Con fecha 16 de agosto de 2023 se concretó, a favor de un tercero, la transferencia de la concesión de uso de operación permanente de dicho espacio.

A continuación, se presenta un detalle del importe neto en libros y la evolución del activo por derecho de uso en el ejercicio:

	US\$			S		
	Inmuebles	UAM	Total	Inmuebles	UAM	Total
Saldos al 30 de junio de 2022	83.375	4.052	87.427	3.323.616	161.486	3.485.102
Bajas	-	(4.052)	(4.052)	-	(161.486)	(161.486)
Depreciación	(55.596)	-	(55.596)	(2.205.317)	-	(2.205.317)
Ajuste por conversión	-	-	-	(119.532)	-	(119.532)
Saldos al 30 de junio de 2023	27.779	-	27.779	998.767	-	998.767
	US\$			S		
	Inmuebles	UAM	Total	Inmuebles	UAM	Total
Saldos al 1 de julio de 2021	138.971	479.651	618.622	6.056.213	20.901.478	26.957.691
Bajas	-	(456.154)	(456.154)	-	(19.908.036)	(19.908.036)
Depreciación	(55.596)	(19.445)	(75.041)	(2.167.781)	(831.956)	(2.999.737)
Ajuste por conversión	-	-	-	(564.816)	-	(564.816)
Saldos al 30 de junio de 2022	83.375	4.052	87.427	3.323.616	161.486	3.485.102

En calidad de arrendataria la Sociedad reconoció US\$ 2.809 equivalentes a \$ 111.533 (US\$ 22.008 equivalentes a \$ 916.463 al 30 de junio de 2022) como gastos por intereses sobre el pasivo por arrendamiento.

La salida de efectivo por arrendamiento se revela en la Nota 12.

Los pagos por arrendamiento operativo no cancelables serán efectuados de la siguiente forma:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Menos de un año	27.779	68.219	1.039.157	2.719.414
Entre 1 año y 5 años	-	46.203	-	1.841.790
Más de 5 años	-	-	-	-
	<u>27.779</u>	<u>114.422</u>	<u>1.039.157</u>	<u>4.561.204</u>

22.2 Arrendamiento como arrendador

La Sociedad percibe ingresos por arrendamientos correspondientes al alquiler de un inmueble el que fue fraccionado en cuatro sectores para su arrendamiento a cuatro diferentes inquilinos (Nota 3.8). Por estos arrendamientos se firmaron cuatro contratos con las siguientes características: a) 18 diciembre de 2019 por un período de cinco años con opción de la arrendataria de rescindir al tercer año, b) 25 de enero de 2021 por un período de cinco años con opción de la arrendataria de rescindir al tercer año, c) 12 de febrero de 2021 por un período de cuatro años con opción de la arrendataria de rescindir al segundo año, d) 2 de junio de 2021 por un período de cinco años con opción de la arrendataria de rescindir al tercer año. Dichos contratos se encuentran pactados en Pesos Uruguayos.

Al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

	US\$		\$	
	30 de junio 2023	30 de junio 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Menos de un año	42.663	69.798	1.595.954	2.782.356
Entre 1 año y 5 años	-	37.124	-	1.479.883
	<u>42.663</u>	<u>106.922</u>	<u>1.595.954</u>	<u>4.262.239</u>

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023, en relación con estos arrendamientos operativos fueron reconocidos en el estado de resultados ingresos por arrendamientos por US\$ 88.089 equivalentes a \$ 3.500.159 (US\$ 72.175 equivalentes a \$ 3.085.332 al 30 de junio de 2022).

Nota 23 - Patrimonio

23.1 Capital

El capital integrado al 30 de junio de 2023 y 2022 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 la Sociedad.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	<u>30 de junio 2023</u>	<u>30 de junio 2022</u>
	<u>Acciones ordinarias</u>	<u>Acciones ordinarias</u>
Acciones en circulación al inicio del ejercicio	224.640.000	224.640.000
Acciones en circulación al final del ejercicio	<u>224.640.000</u>	<u>224.640.000</u>

23.2 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.

23.3 Reserva especial

El saldo al 30 junio 2023 y 2022 asciende a \$ 31.706.408 (equivalentes a US\$ 1.382.251) y corresponde a la constitución de la reserva por exoneración para inversiones artículo 447 de la Ley 15.903.

23.4 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.

23.5 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 terminado el 30 de junio de 2010 la Sociedad cambió su moneda funcional del Peso Uruguayo al Dólar Estadounidense, por lo que desde dicha fecha este rubro no ha tenido movimientos en Dólares Estadounidenses. 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 se expone directamente en el patrimonio en el rubro de Resultados acumulados.

23.6 Distribución de utilidades

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 (US\$ 1.976.230) sugerida por el Directorio de la Sociedad.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, con fecha 26 de octubre de 2022 resolvió aprobar la distribución de un dividendo en efectivo por \$ 67.500.000 (US\$ 1.639.584) sugerida por el Directorio de la Sociedad.

Nota 24 - Garantías otorgadas

La Sociedad en el marco de la instalación del parque solar fotovoltaico en su planta industrial, debe realizar obras en la red de UTE, con el fin de permitir la conexión de dicho parque. A tales efectos, en el marco del convenio de conexión firmado entre la Sociedad y UTE y a requerimiento de UTE,

la Sociedad solicitó al banco Itaú la emisión de dos garantías a favor de UTE, una de fiel cumplimiento de la obra por US\$ 64.036 (equivalente en \$ 2.395.459) con vencimiento 29 de diciembre de 2023 y otra para acopio de materiales que suministra UTE por US\$ 93.102 (equivalente en \$ 3.482.760), con vencimiento 29 de marzo de 2024.

Adicionalmente, 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 25 - Resultado por acción

Ganancia/ (Pérdida) básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia/ (pérdida) básica por acción en los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

La ganancia básica por acción al 30 de junio de 2023 asciende a US\$ 0,009 equivalentes a \$ 0,374.

La ganancia básica por acción al 30 de junio de 2022 asciende a US\$ 0,016 equivalentes a \$ 0,715.

La ganancia diluida por acción al 30 de junio de 2023 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,009 equivalentes a \$ 0,374.

La ganancia diluida por acción al 30 de junio de 2022 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,016 equivalentes a \$ 0,715.

Nota 26 - Beneficios fiscales

Por Resolución del Poder Ejecutivo N° 85.461/021 y Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998, se declara promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo instalación de un parque solar fotovoltaico y la adquisición de maquinaria y equipo para el proceso de fabricación de cartón corrugado, con los siguientes beneficios fiscales para la Sociedad:

- a) Exoneración del pago de IRAE por un total de Unidades Indexadas 25.188.498, equivalente al 58,86% de la inversión elegible, aplicable por un plazo de diez años a partir del ejercicio comprendido entre el 1° de julio de 2020 y el 30 de junio de 2021 inclusive o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios desde la declaratoria promocional. En ese caso, el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la declaratoria.

El porcentaje de exoneración antes mencionado se incrementará en un 20% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2021 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida del proyecto. Dicho porcentaje incrementado sólo podrá aplicarse a las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2021.

- b) A efectos del Impuesto al Patrimonio, se consideran activos exentos los bienes muebles del activo fijo por el término de su vida útil.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos realizadas por la Dirección de la Sociedad al 30 de junio de 2023. De la exoneración mencionada en el literal a) se utilizaron Unidades Indexadas 4.111.808 aproximadamente (US\$ 515.863 equivalentes a \$ 20.426.640).

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

El incumplimiento de las obligaciones formales asumidas hará caer los beneficios utilizados debiendo reliquidar los tributos más multas y recargos. Si la Sociedad no cumple con los objetivos establecidos en el proyecto se deberán reliquidar los tributos exonerados (sin multas ni recargos) y en la misma proporción del beneficio utilizado.

Nota 27 - Hechos posteriores

El Directorio resolvió el 15 de agosto de 2023, conforme a la normativa legal vigente y a su competencia estatutaria un dividendo provisorio de US\$ 1.270.000 (equivalentes a \$ 48.453.040).

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de junio de 2023 en forma significativa.

—.—