

Pamer S.A.

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

29 de octubre de 2021

Este informe contiene 20 páginas

Contenido

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

— . —

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

Señores del Directorio de
PAMER S.A.

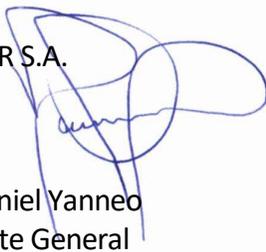
Sobre la base de la información proporcionada por la Administración y, de acuerdo a la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el pronunciamiento N°18 emitido por el Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el estado de situación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

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

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

Montevideo, 29 de octubre de 2021

PAMER S.A.



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

Estado de situación financiera condensado al 30 de setiembre de 2021

(Expresado en Pesos Uruguayos)

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

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

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

(Expresado en Pesos Uruguayos)

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

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

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

(Expresado en Pesos Uruguayos)

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

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

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

(Expresado en Pesos Uruguayos)

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

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

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

(Expresado en Pesos Uruguayos)

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

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

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

Nota 1 - Información general

1.1 Naturaleza Jurídica

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

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

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

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

2.1 Bases de preparación

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

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

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

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

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

3.1 Moneda distinta a la moneda funcional

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

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

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo condensado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera condensada y el estado de flujos de efectivo condensado:

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

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

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

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

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

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

Nota 6 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

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

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

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

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

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

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

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

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

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

9.2 Conciliación del valor en activos intangibles

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

9.3 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

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

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

Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

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

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

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

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

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

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

Nota 12 – Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

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

Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

13.1 Saldos con partes relacionadas

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

13.2 Transacciones con partes relacionadas

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

13.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

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

Nota 14 - Gasto por impuesto a la renta

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

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital

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

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

15.2 Reserva legal

La reserva legal se crea en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado la cual se ha completado totalmente.

15.3 Reserva especial

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

15.4 Reservas estatutarias

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

15.5 Otras reservas

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

15.6 Distribución de utilidades

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

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

Nota 16 - Instrumentos financieros

Valor razonable

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

Nota 17 - Garantías otorgadas

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

Nota 18 - Resultado por acción

Ganancia/ (Pérdida) básica y diluida por acción

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

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

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

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

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

Nota 19 - Hechos relevantes

Hechos relevantes informados al Banco Central del Uruguay

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

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

Contexto económico

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

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

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

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

Nota 20 - Hechos posteriores

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

—:—