



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 2022**

KPMG
30 de setiembre de 2022

Este informe contiene 42 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera al 30 de junio de 2022	7
Estado de resultados por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022	8
Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022	9
Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022	10
Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022	11
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2022	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 2022, 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 2022, 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 2022, el importe bruto de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar asciende a US\$ 16.806.691 (equivalentes a \$ 669.965.122) para las cuales se registró una provisión por deterioro de US\$ 1.151.152 (equivalentes a \$ 45.888.371) representando el importe neto de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el 30% 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 2022*”, 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, 30 de setiembre de 2022

KPMG

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



Estado de situación financiera al 30 de junio de 2022

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
ACTIVO					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4.912.028	5.935.523	195.808.172	258.652.286
Inversiones	7	2.680.000	2.684.984	106.832.840	117.003.548
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	15.655.539	10.839.995	624.076.751	472.374.254
Inventarios	9	10.504.505	7.909.486	418.741.083	344.671.671
Activos por impuesto a las rentas corrientes		700.152	1.547.023	27.910.159	67.414.621
Total Activo Corriente		34.452.224	28.917.011	1.373.369.005	1.260.116.380
Activo No Corriente					
Propiedades, planta y equipo	10	17.559.797	15.014.873	699.986.188	654.303.121
Activos intangibles	10	3.329	1.766	132.704	76.957
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	-	834.405	-	36.360.867
Total Activo No Corriente		17.563.126	15.851.044	700.118.892	690.740.945
TOTAL ACTIVO		52.015.350	44.768.055	2.073.487.897	1.950.857.325
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	11.947.447	8.680.527	476.261.080	378.271.325
Préstamos y obligaciones	12	325.642	287.464	12.981.067	12.526.819
Total Pasivo Corriente		12.273.089	8.967.991	489.242.147	390.798.144
Pasivo No Corriente					
Préstamos y obligaciones	12	2.812.870	713.558	112.129.437	31.094.717
Pasivos por impuestos diferidos	20	162.384	-	6.473.113	-
Total Pasivo No Corriente		2.975.254	713.558	118.602.550	31.094.717
TOTAL PASIVO		15.248.343	9.681.549	607.844.697	421.892.861
PATRIMONIO					
Capital	23	9.589.755	9.589.755	224.640.000	224.640.000
Reservas		3.479.142	3.371.327	89.111.105	84.316.045
Otras reservas		2.734.691	2.734.691	316.227.323	375.018.454
Resultados acumulados		20.963.419	19.390.733	835.664.772	844.989.965
TOTAL PATRIMONIO		36.767.007	35.086.506	1.465.643.200	1.528.964.464
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		52.015.350	44.768.055	2.073.487.897	1.950.857.325

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 2022

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Ingresos por ventas locales		40.020.774	32.023.525	1.703.701.768	1.382.437.939
Ingresos por exportaciones		4.099.446	2.938.931	173.801.689	126.835.981
		<u>44.120.220</u>	<u>34.962.456</u>	<u>1.877.503.457</u>	<u>1.509.273.920</u>
Descuentos, bonificaciones e impuestos		(240.076)	(316.871)	(10.108.515)	(13.661.080)
Ingresos Operativos Netos	14	43.880.144	34.645.585	1.867.394.942	1.495.612.840
Costo de los Bienes Vendidos	18	(33.469.960)	(24.957.495)	(1.416.893.730)	(1.076.004.660)
RESULTADO BRUTO		10.410.184	9.688.090	450.501.212	419.608.180
Otros ingresos	16	133.824	70.070	5.705.785	3.018.003
Gastos de Distribución y Ventas	18	(4.010.665)	(3.114.207)	(169.342.506)	(134.353.734)
Gastos de Administración	18	(3.067.029)	(2.659.170)	(129.360.366)	(114.537.341)
Deudores incobrables	8	346.691	(38.503)	14.003.694	(1.634.528)
Otros egresos	17	(50.438)	(36.192)	(2.139.111)	(1.557.910)
RESULTADO OPERATIVO		3.762.567	3.910.088	169.368.708	170.542.670
Resultados Financieros	19				
Ingresos financieros		148.363	119.117	6.021.294	5.130.434
Costos financieros		(114.013)	(67.742)	(4.748.515)	(2.931.522)
		<u>34.350</u>	<u>51.375</u>	<u>1.272.779</u>	<u>2.198.912</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.796.917	3.961.463	170.641.487	172.741.582
Impuesto a la Renta	20	(248.001)	(56.183)	(10.116.307)	(1.944.353)
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.548.916	3.905.280	160.525.180	170.797.229
GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN (sobre el resultado del ejercicio)	25	0,016	0,017	0,715	0,760

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 2022

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.548.916	3.905.280	160.525.180	170.797.229
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	(142.341.504)	42.437.357
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	3.548.916	3.905.280	18.183.676	213.234.586

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 2022

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Resultado del ejercicio		3.548.916	3.905.280	160.525.180	170.797.229
Ajustes por:					
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	10	2.054.730	1.933.290	87.592.907	83.324.592
Amortizaciones de activos intangibles	10	1.791	4.767	76.439	205.027
Consumo de repuestos	10	138.601	238.797	5.906.628	10.276.458
Resultado por deterioro de deudores comer. y otras cuentas por cobrar	8	(346.691)	38.503	(14.003.694)	1.634.528
Resultado por deterioro de inventarios	9	169.721	53.632	7.392.298	2.337.121
Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipo	10	-	46.368	-	2.020.578
Resultado por baja de propiedades, planta y equipo	16	(53.907)	(20.000)	(2.283.502)	(850.820)
Resultado por impuesto a la renta	20	248.001	56.183	10.116.307	1.944.353
Resultado por reintegros de exportaciones	18	(189.160)	(121.973)	(7.984.112)	(5.260.887)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	19	(88.021)	(97.824)	(3.735.518)	(4.215.155)
Intereses perdidos y gastos financieros	19	114.013	67.742	4.748.515	2.931.522
Resultado operativo después de ajustes		5.597.994	6.104.765	248.351.448	265.144.546
Cambios en:					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(3.445.288)	(805.679)	(147.378.051)	(34.716.430)
Activos/Pasivos por impuesto a las rentas corrientes		1.345.522	219.791	57.556.991	9.470.718
Inventarios		(2.727.787)	20.050	(116.685.726)	863.948
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		3.428.564	1.691.797	146.662.654	72.898.948
Flujos procedentes de actividades de operación		4.199.005	7.230.724	188.507.316	313.661.730
Impuesto a la renta pagado		(746.652)	(1.937.985)	(32.354.354)	(84.451.588)
Flujos netos generados por actividades de operación		3.452.353	5.292.739	156.152.962	229.210.142
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	10	(5.237.388)	(3.807.953)	(224.105.367)	(165.064.126)
Ingreso por disposición de propiedades, planta y equipo		56.579	20.000	2.359.676	850.820
Adquisición de inversiones		(5.359.341)	(5.374.984)	(236.845.929)	(231.191.278)
Cobro de inversiones		5.364.984	5.187.919	238.075.465	223.259.367
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		87.362	97.824	3.707.518	4.215.155
Flujos netos usados en actividades de inversión		(5.087.804)	(3.877.194)	(216.808.637)	(167.930.062)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN					
Ingresos por nuevos préstamos y obligaciones		2.800.000	-	115.080.000	-
Pagos de préstamos y obligaciones	12	(206.666)	(199.769)	(8.859.172)	(8.607.977)
Dividendos pagados		(1.840.912)	(1.055.366)	(80.389.281)	(45.246.573)
Intereses y gastos financieros pagados		(58.367)	(55.575)	(2.473.473)	(2.405.746)
Pago de pasivos por arrendamiento	12	(82.099)	(58.083)	(3.581.324)	(2.477.700)
Flujos netos usados en actividades de financiación		611.956	(1.368.793)	19.776.750	(58.737.996)
Ajuste de conversión de efectivo y equivalentes		-	-	(21.965.189)	7.533.401
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(1.023.495)	46.752	(62.844.114)	10.075.485
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		5.935.523	5.888.771	258.652.286	248.576.801
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	3.14	4.912.028	5.935.523	195.808.172	258.652.286

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 2022

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Reserva especial	Reservas libres	Reservas estatutaria	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de julio de 2020	9.589.755	1.770.441	1.382.251	8.740	152.461	2.734.691	16.516.526	32.154.865
Formación de reserva	-	-	-	-	57.434	-	-	57.434
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.905.280	3.905.280
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	-	3.905.280	3.905.280
Distribución de utilidades (Nota 23.6)	-	-	-	-	-	-	(1.031.073)	(1.031.073)
Saldo al 30 de junio 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

(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	5.068.135	353.578.245	697.195.588	1.357.321.112
Formación de reserva	-	-	-	-	2.408.766	-	-	2.408.766
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	21.440.209	20.997.148	42.437.357
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	170.797.229	170.797.229
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	21.440.209	191.794.377	213.234.586
Distribución de utilidades (Nota 23.6)	-	-	-	-	-	-	(44.000.000)	(44.000.000)
Saldo al 30 de junio de 2021	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	7.476.901	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

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 2022

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 2022, 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\$ = \$ 39,863);
- 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 2022, 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 28 de setiembre de 2022 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 2021 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-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	0,023	0,023	0,025	0,023
Pesos Argentinos (por Dólar Estadounidense)	0,009	0,012	0,008	0,010
Euros (por Dólar Estadounidense)	1,128	1,193	1,048	1,185
Unidad Indexada (por Dólar Estadounidense)	0,121	0,111	0,136	0,114

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 |
| • 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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>				
Disponibilidades	4.953.884	5.977.379	197.476.678	260.476.245
Previsión para efectivo y equivalente de efectivo	(41.856)	(41.856)	(1.668.506)	(1.823.959)
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u>4.912.028</u>	<u>5.935.523</u>	<u>195.808.172</u>	<u>258.652.286</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 2022 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 NIIF 3, Combinaciones de negocios, efectivo para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo, efectivo para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Mejoras anuales a las Normas NIIF – Ciclo 2018/2020, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- 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.

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 previsión 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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Caja	3.924	3.888	156.422	169.428
Bancos	4.908.104	5.931.635	195.651.750	258.482.858
	<u>4.912.028</u>	<u>5.935.523</u>	<u>195.808.172</u>	<u>258.652.286</u>

Nota 7 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Inversiones en Letras del Tesoro (*)	2.680.000	2.684.984	106.832.840	117.003.548
	<u>2.680.000</u>	<u>2.684.984</u>	<u>106.832.840</u>	<u>117.003.548</u>

(*) Al 30 de junio de 2022 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 7 de julio de 2022. Al 30 de junio de 2021 correspondía a una Letra del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal US\$ 2.685.000 con vencimiento 8 de julio 2021.

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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Corriente				
Deudores simples plaza	6.546.435	5.689.072	260.960.538	247.912.481
Deudores por exportaciones	1.171.739	935.993	46.709.032	40.787.767
Documentos a cobrar	6.805.449	4.515.091	271.285.613	196.754.121
Anticipos a proveedores	152.280	120.460	6.070.338	5.249.285
Adelantos al personal	25.446	28.719	1.014.354	1.251.488
Crédito fiscal	601.506	125.313	23.977.834	5.460.765
Deudores en gestión	1.243.077	-	49.552.778	-
Deudores varios	3.144	4.540	125.329	197.840
	16.549.076	11.419.188	659.695.816	497.613.747
Menos: Previsión para deudores incobrables	(893.537)	(579.193)	(35.619.065)	(25.239.493)
	15.655.539	10.839.995	624.076.751	472.374.254
	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
No Corriente				
Deudores simples plaza	2.880	2.976	114.805	129.685
Deudores por exportaciones	48.852	48.852	1.947.387	2.128.824
Documentos a cobrar	-	250.000	-	10.894.250
Deudores en gestión	205.883	1.441.869	8.207.114	62.832.325
	257.615	1.743.697	10.269.306	75.985.084
Menos: Previsión para deudores incobrables	(257.615)	(909.292)	(10.269.306)	(39.624.217)
	-	834.405	-	36.360.867

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

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Saldos al inicio	1.488.485	1.534.400	64.863.710	64.770.093
Constitución/(liberación) neta del ejercicio	(346.691)	38.503	(14.003.694)	1.634.528
Utilización del ejercicio	-	(84.428)	-	(3.562.410)
Diferencia de cambio /Ajuste por conversión	9.358	10	(4.971.645)	2.021.499
Saldo al 30 de junio	1.151.152	1.488.485	45.888.371	64.863.710

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Corriente				
Productos terminados-Cajas	572.223	412.341	22.810.525	17.968.584
Productos terminados-Papeles	1.906.638	1.197.791	76.004.311	52.196.138
Productos en proceso	247.402	251.270	9.862.186	10.949.593
Materias primas y suministros	4.563.221	3.596.044	181.903.678	156.704.809
Repuestos para máquinas	1.922.945	1.912.172	76.654.357	83.326.719
Importaciones en trámite	1.810.673	1.038.262	72.178.858	45.244.343
	11.023.102	8.407.880	439.413.915	366.390.186
Menos: Previsión por obsolescencia	(518.597)	(498.394)	(20.672.832)	(21.718.515)
	10.504.505	7.909.486	418.741.083	344.671.671

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Saldo al 1° de julio	498.394	444.762	21.718.515	18.774.294
Constitución/(liberación) neta del ejercicio	169.721	53.632	7.392.298	2.337.121
Utilización del ejercicio	(149.518)	-	(5.952.904)	-
Ajuste por conversión	-	-	(2.485.077)	607.100
Saldo al 30 de junio	518.597	498.394	20.672.832	21.718.515

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	TOTAL
Costo														
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	575.040	9.005.845	139.554	53.399.574	1.605.526	609.765	2.869.797	84.513	1.434.778	12.403	789.224	700.837	250.163	71.477.019
Altas	-	-	-	201.244	8.542	22.649	13.930	1.767.179	139.101	-	214.437	1.440.321	486.133	4.293.536
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(1.975)	-	(12.403)	(249.426)	-	-	(263.804)
Transferencias	-	88.879	-	2.196.626	-	-	-	(1.584.668)	-	-	-	(700.837)	-	-
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>575.040</u>	<u>9.094.724</u>	<u>139.554</u>	<u>55.797.444</u>	<u>1.614.068</u>	<u>632.414</u>	<u>2.883.727</u>	<u>265.049</u>	<u>1.573.879</u>	<u>-</u>	<u>754.235</u>	<u>1.440.321</u>	<u>736.296</u>	<u>75.506.751</u>
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>	<u>575.040</u>	<u>9.218.921</u>	<u>139.554</u>	<u>57.777.632</u>	<u>1.625.896</u>	<u>643.372</u>	<u>2.951.711</u>	<u>4.087.714</u>	<u>1.725.750</u>	<u>72.540</u>	<u>817.394</u>	<u>25.055</u>	<u>254.214</u>	<u>79.914.793</u>
Depreciación y pérđ. por deterioro														
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	-	5.765.009	139.554	46.523.586	1.520.419	578.483	2.652.912	-	1.234.526	-	52.764	-	55.596	58.522.849
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.629)	-	-	(10.629)
Depreciación	-	183.762	-	1.418.743	20.067	20.091	90.414	-	138.135	-	-	-	62.078	1.933.290
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.368	-	-	46.368
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>-</u>	<u>5.948.771</u>	<u>139.554</u>	<u>47.942.329</u>	<u>1.540.486</u>	<u>598.574</u>	<u>2.743.326</u>	<u>-</u>	<u>1.372.661</u>	<u>-</u>	<u>88.503</u>	<u>-</u>	<u>117.674</u>	<u>60.491.878</u>
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>	<u>-</u>	<u>6.133.256</u>	<u>139.554</u>	<u>49.457.752</u>	<u>1.560.349</u>	<u>617.684</u>	<u>2.714.065</u>	<u>-</u>	<u>1.547.280</u>	<u>-</u>	<u>18.269</u>	<u>-</u>	<u>166.787</u>	<u>62.354.996</u>
Importes en libros														
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	<u>575.040</u>	<u>3.085.665</u>	<u>-</u>	<u>8.319.880</u>	<u>65.547</u>	<u>25.688</u>	<u>237.646</u>	<u>4.087.714</u>	<u>178.470</u>	<u>72.540</u>	<u>799.125</u>	<u>25.055</u>	<u>87.427</u>	<u>17.559.797</u>
<i>Al 30 de junio de 2021</i>	<u>575.040</u>	<u>3.145.953</u>	<u>-</u>	<u>7.855.115</u>	<u>73.582</u>	<u>33.840</u>	<u>140.401</u>	<u>265.049</u>	<u>201.218</u>	<u>-</u>	<u>665.732</u>	<u>1.440.321</u>	<u>618.622</u>	<u>15.014.873</u>

<i>(Expresado en Pesos Uruguayos)</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	TOTAL
Costo														
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	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
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<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	-	-	-	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>	<u>22.922.820</u>	<u>367.493.848</u>	<u>5.563.041</u>	<u>2.303.189.744</u>	<u>64.813.092</u>	<u>25.646.738</u>	<u>117.664.056</u>	<u>162.948.543</u>	<u>68.793.572</u>	<u>2.891.662</u>	<u>32.583.777</u>	<u>998.767</u>	<u>10.133.732</u>	<u>3.185.643.392</u>
Depreciación y pérđ. por deterioro														
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	-	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
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<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	-	-	-	-	-	-	(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>	<u>-</u>	<u>244.489.984</u>	<u>5.563.041</u>	<u>1.971.534.368</u>	<u>62.200.192</u>	<u>24.622.737</u>	<u>108.190.772</u>	<u>-</u>	<u>61.679.223</u>	<u>-</u>	<u>728.257</u>	<u>-</u>	<u>6.648.630</u>	<u>2.485.657.204</u>
Importes en libros														
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	<u>22.922.820</u>	<u>123.003.864</u>	<u>-</u>	<u>331.655.376</u>	<u>2.612.900</u>	<u>1.024.001</u>	<u>9.473.284</u>	<u>162.948.543</u>	<u>7.114.349</u>	<u>2.891.662</u>	<u>31.855.520</u>	<u>998.767</u>	<u>3.485.102</u>	<u>699.986.188</u>
<i>Al 30 de junio de 2021</i>	<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>

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 2020</i>	317.376	317.376
Altas	550	550
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>317.926</u>	<u>317.926</u>
Altas	3.354	3.354
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	<u>321.280</u>	<u>321.280</u>
Amortización y pérđ. por deterioro		
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	311.393	311.393
Amortización	4.767	4.767
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>316.160</u>	<u>316.160</u>
Amortización	1.791	1.791
<i>Saldos al 30 de junio de 2022</i>	<u>317.951</u>	<u>317.951</u>
Importes en libros		
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	<u>3.329</u>	<u>3.329</u>
<i>Al 30 de junio de 2021</i>	<u>1.766</u>	<u>1.766</u>
 <i>(Expresado en Pesos Uruguayos)</i>	 <u>Intangibles</u>	 <u>TOTAL</u>
Costo		
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	13.397.076	13.397.076
Altas	23.307	23.307
Ajuste por conversión	433.878	433.878
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>13.854.261</u>	<u>13.854.261</u>
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>
Amortización y pérđ. por deterioro		
<i>Saldos al 1 de julio de 2020</i>	13.144.522	13.144.522
Amortización	205.027	205.027
Ajuste por conversión	427.755	427.755
<i>Saldos al 30 de junio de 2021</i>	<u>13.777.304</u>	<u>13.777.304</u>
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>
Importes en libros		
<i>Al 30 de junio de 2022</i>	<u>132.704</u>	<u>132.704</u>
<i>Al 30 de junio de 2021</i>	<u>76.957</u>	<u>76.957</u>

10.3 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo US\$ 1.701.938 equivalente a \$ 72.724.747 (US\$ 1.608.681 equivalente a \$ 69.334.151 al 30 de junio de 2021) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 352.792 equivalentes a \$ 14.868.160 (US\$ 324.609 equivalentes a \$ 13.990.441 al 30 de junio de 2021) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Del total de amortizaciones de intangibles US\$ 1.540 equivalentes a \$ 65.715 (US\$ 4.098 equivalentes a \$ 176.262 al 30 de junio de 2021) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 251 equivalentes a \$ 10.724 (US\$ 669 equivalentes a \$ 28.765 al 30 de junio de 2021) 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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Corriente				
Proveedores por importaciones	3.743.689	2.456.131	149.234.675	107.030.820
Proveedores de plaza	3.628.540	2.905.656	144.644.490	126.619.772
Documentos a pagar	1.141.856	923.396	45.517.805	40.238.827
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	2.147.434	1.673.641	85.603.162	72.932.254
Anticipos recibidos de clientes	65.331	15.912	2.604.290	693.397
Dividendos a pagar	631.153	577.027	25.159.652	25.145.106
Otras deudas	589.444	128.764	23.497.006	5.611.149
	<u>11.947.447</u>	<u>8.680.527</u>	<u>476.261.080</u>	<u>378.271.325</u>

Nota 12 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	30 de junio 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>
	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 (Notas 3.13 y 22.1)	47.693	2.078.318	110.457	4.813.385	-	-	158.150	6.891.703
Pasivo por arrendamiento - UAM (Notas 3.13 y 22.1)	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 junio 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. El saldo al 30 de junio de 2022 incluye la deuda antes mencionada con el banco BBVA y 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.

De acuerdo a los términos contractuales del préstamo detallado en el párrafo anterior mantenido con el banco BBVA, la Sociedad debe cumplir 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 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 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\$				\$		
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 27)	-	-	(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

	30 de junio 2021				30 de junio 2021			
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total
		US\$				\$		
Saldos al inicio	623.152	201.045	-	824.197	26.304.492	8.486.512	-	34.791.004
Ingreso por nuevas deudas financieras	-	-	422.487	422.487	-	-	18.410.707	18.410.707
Gastos por intereses	17.987	6.635	5.531	30.153	775.412	285.330	240.447	1.301.189
Pagos de préstamos y obligaciones	(199.769)	(49.530)	(8.553)	(257.852)	(8.607.977)	(2.105.880)	(371.820)	(11.085.677)
Pagos de intereses	(17.987)	-	-	(17.987)	(775.412)	-	-	(775.412)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	-	-	24	24	753.246	225.742	737	979.725
Saldos al cierre	423.383	158.150	419.489	1.001.022	18.449.761	6.891.704	18.280.071	43.621.536

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\$		\$	
		30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Bancos	6	4.908.104	5.931.635	195.651.750	258.482.858
Inversiones	7	2.680.000	2.684.984	106.832.840	117.003.548
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar	8	14.876.307	11.399.908	593.014.225	496.773.583
		22.464.411	20.016.527	895.498.815	872.259.989

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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Nacional	13.971.771	10.548.039	556.956.706	459.651.688
Argentina	131.409	166.775	5.238.357	7.267.554
Países de Europa	773.127	685.094	30.819.162	29.854.341
	<u>14.876.307</u>	<u>11.399.908</u>	<u>593.014.225</u>	<u>496.773.583</u>

La cartera se encuentra razonablemente diversificada. Los saldos a cobrar de los dos principales clientes representan el 17% del saldo total de las cuentas por cobrar (21% al 30 de junio de 2021).

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 períodos 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 2022 y al 30 de junio de 2021.

	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)	69.787.875	(27.662.609)	Si
		<u>16.027.459</u>	<u>(1.151.152)</u>	<u>638.902.597</u>	<u>(45.888.371)</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)	0,5%	9.870.295	(53.299)	430.117.732	(2.322.594)	No
0-90 días de vencido	22,1%	905.593	(200.249)	39.463.020	(8.726.237)	No
90-180 días de vencido	100,0%	65.275	(65.275)	2.844.470	(2.844.475)	No
180-270 días de vencido	100,0%	63.496	(63.496)	2.766.986	(2.766.972)	Si
270-360 días de vencido	100,0%	17.380	(17.380)	757.365	(757.385)	Si
Más de 360 días de vencido	55,4%	1.966.354	(1.088.786)	85.687.720	(47.446.047)	Si
		<u>12.888.393</u>	<u>(1.488.485)</u>	<u>561.637.293</u>	<u>(64.863.710)</u>	

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

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 2021.

	Patrimonio		Resultados	
	US\$	\$	US\$	\$
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
30 de junio de 2021				
Euro	6.077	264.817	6.077	264.817
Peso Argentino	(16)	(697)	(16)	(697)
Peso Uruguayo	228.154	9.942.283	228.154	9.942.283
Unidad Indexada	41.947	1.827.924	41.947	1.827.924
	276.162	12.034.327	276.162	12.034.327

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 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
	Tasa efectiva	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- tasa fija - BBVA	3,50%	206.664	9.005.797	213.797	9.316.632	-	-	420.461	18.322.429
		206.664	9.005.797	213.797	9.316.632	-	-	420.461	18.322.429

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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Corrugado	43.462.005	34.343.931	1.849.563.550	1.482.606.713
Papeles	82.665	79.097	3.529.443	3.420.864
Otros	335.474	222.557	14.301.949	9.585.263
	<u>43.880.144</u>	<u>34.645.585</u>	<u>1.867.394.942</u>	<u>1.495.612.840</u>
	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Momento de reconocimiento				
Bienes / Servicios transferidos en un momento del tiempo	43.880.144	34.645.585	1.867.394.942	1.495.612.840
	<u>43.880.144</u>	<u>34.645.585</u>	<u>1.867.394.942</u>	<u>1.495.612.840</u>

Nota 15 - Gastos del personal

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

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Retribuciones al personal	5.908.294	4.875.338	249.265.994	209.998.975
Cargas sociales	2.655.247	2.184.827	112.458.553	94.053.510
	<u>8.563.541</u>	<u>7.060.165</u>	<u>361.724.547</u>	<u>304.052.485</u>

Del total de gastos, US\$ 6.331.184 equivalentes a \$ 268.057.958 fueron cargados al costo de los bienes (US\$ 5.079.526 equivalentes a \$ 218.754.998 en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2021) y US\$ 2.232.357 equivalentes a \$ 93.666.589 se incluyen como gastos de administración y gastos de distribución y ventas (US\$ 1.980.639 equivalentes a \$ 85.297.487 en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2021).

Nota 16 - Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Arrendamientos (Nota 22)	72.175	33.416	3.085.332	1.447.288
Resultado por baja de propiedades, planta y equipo	53.907	20.000	2.283.502	850.820
Otros	7.742	16.654	336.951	719.895
	<u>133.824</u>	<u>70.070</u>	<u>5.705.785</u>	<u>3.018.003</u>

Nota 17 - Otros egresos

El detalle de los otros egresos es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Donaciones	32.564	26.257	1.385.034	1.112.078
Otros	17.874	9.935	754.077	445.832
	<u>50.438</u>	<u>36.192</u>	<u>2.139.111</u>	<u>1.557.910</u>

Nota 18 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Materias primas y materiales	21.238.542	14.688.454	897.384.312	633.457.083
Gastos del personal (Nota 15)	6.331.184	5.079.526	268.057.958	218.754.998
Fletes	109.548	61.718	4.643.253	2.662.146
Mantenimiento	1.795.282	1.548.173	76.962.316	66.838.574
Gastos de producción	2.481.086	2.042.450	105.039.541	88.021.755
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 10)	1.703.478	1.612.779	72.790.462	69.510.413
Pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	-	46.368	-	2.020.578
Reintegros de exportaciones	(189.160)	(121.973)	(7.984.112)	(5.260.887)
Total de costo de los bienes vendidos	33.469.960	24.957.495	1.416.893.730	1.076.004.660
Gastos del personal (Nota 15)	2.232.357	1.980.639	93.666.589	85.297.487
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 10)	353.043	325.278	14.878.884	14.019.205
Honorarios profesionales	323.203	193.215	13.906.627	8.359.288
Fletes	1.889.199	1.347.540	80.028.391	58.203.713
Impuestos, tasas y contribuciones	520.337	460.125	21.970.989	19.813.409
Otros	1.759.555	1.466.580	74.251.392	63.197.973
Total de gastos de distribución y ventas y gastos de administración	7.077.694	5.773.377	298.702.872	248.891.075
Total de costo de los bienes vendidos, gastos de distribución y ventas y gastos de administración	40.547.654	30.730.872	1.715.596.602	1.324.895.735

Nota 19 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Diferencia de cambio	60.342	21.293	2.285.776	915.279
Otros	88.021	97.824	3.735.518	4.215.155
Ingresos financieros	148.363	119.117	6.021.294	5.130.434
Intereses perdidos	(26.076)	(17.987)	(1.077.469)	(775.412)
Gastos y comisiones bancarias	(39.663)	(32.176)	(1.692.400)	(1.388.941)
Intereses perdidos arrendamientos (Nota 22)	(22.005)	(12.167)	(916.463)	(525.776)
Otros	(26.269)	(5.412)	(1.062.183)	(241.393)
Costos financieros	(114.013)	(67.742)	(4.748.515)	(2.931.522)

Nota 20 - Impuesto a la renta

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

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Gasto por impuesto corriente				
Impuesto corriente	85.617	123.521	3.643.194	4.878.755
Gasto / (Ingreso)	85.617	123.521	3.643.194	4.878.755
Impuesto diferido				
Gasto / (Ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	162.384	(67.338)	6.473.113	(2.934.402)
Gasto / (Ingreso)	162.384	(67.338)	6.473.113	(2.934.402)
Total impuesto a la renta	248.001	56.183	10.116.307	1.944.353

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

	30 de junio 2022		30 de junio 2021		30 de junio 2022		30 de junio 2021	
	%	US\$	%	US\$	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		3.796.917		3.961.463		170.641.487		172.741.582
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	949.229	25%	990.366	25%	42.660.372	25%	43.185.396
Impuestos no admitidos	3%	124.985	3%	112.161	3%	5.346.436	3%	4.833.005
Gastos no admitidos	1%	29.154	1%	47.436	1%	1.247.104	1%	2.043.998
Renta no gravada de gastos asociados	1%	37.684	(1%)	(25.559)	1%	1.611.988	(1%)	(1.101.346)
Beneficio proyectos de inversión	(20%)	(766.495)	(31%)	(1.224.286)	(19%)	(32.788.134)	(31%)	(52.754.472)
Impuesto diferido no reconocido	23%	880.732	2%	90.048	20%	34.818.032	2%	3.880.175
Ajuste por conversión	(20%)	(772.176)	6%	245.279	(21%)	(35.578.953)	6%	10.569.080
Otros ajustes	(6%)	(235.112)	(5%)	(179.262)	(4%)	(7.200.538)	(5%)	(8.711.483)
Impuesto a la renta	7%	248.001	1%	56.183	6%	10.116.307	1%	1.944.353

20.3 Activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos

	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)

	US\$			\$		
	30 de junio 2021			30 de junio 2021		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Inventarios	-	(199.023)	(199.023)	-	(8.672.829)	(8.672.829)
Propiedades, planta y equipo	49.271	-	49.271	2.147.081	-	2.147.081
Activo por derecho de uso	-	(154.654)	(154.654)	-	(6.739.354)	(6.739.354)
Deudores incobrables	35.415	-	35.415	1.543.261	-	1.543.261
Previsión por obsolescencia	146.724	-	146.724	6.393.796	-	6.393.796
Pasivo por arrendamientos	144.410	-	144.410	6.292.941	-	6.292.941
Provisiones	66.900	-	66.900	2.915.280	-	2.915.280
Impuesto diferido no recuperable	(89.042)	-	(89.042)	(3.880.176)	-	(3.880.176)
Activos / (Pasivos) netos por impuestos diferidos	353.678	(353.677)	-	15.412.183	(15.412.183)	-

20.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	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	-
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)

	US\$					\$			
	Saldos a Jun-20	Reconocido en Resultados	Diferencia de cambio	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Jun-21	Saldos a Jun-20	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a Jun-21
	Inventarios	(233.025)	27.004	6.998	-	(199.023)	(9.836.444)	1.163.615	-
Propiedades, planta y equipo	(48.177)	97.023	425	-	49.271	(2.033.648)	4.180.729	-	2.147.081
Activo por derecho de uso	(62.541)	(95.896)	3.783	-	(154.654)	(2.639.977)	(4.099.377)	-	(6.739.354)
Deudores incobrables	32.051	4.417	(1.053)	-	35.415	1.352.940	190.321	-	1.543.261
Previsión por obsolescencia	124.381	26.535	(4.192)	-	146.724	5.250.389	1.143.407	-	6.393.796
Pasivo por arrendamientos	50.261	96.805	(2.656)	-	144.410	2.121.623	4.171.318	-	6.292.941
Provisiones	67.534	1.498	(2.133)	-	66.899	2.850.715	64.565	-	2.915.280
Impuesto diferido no recuperable	-	(90.048)	1.006	-	(89.042)	-	(3.880.176)	-	(3.880.176)
Activos / (Pasivos) netos por impuestos diferidos	(69.516)	67.338	2.178	-	-	(2.934.402)	2.934.402	-	-

Nota 21 - Partes relacionadas

21.1 Saldos con partes relacionadas

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 no existen saldos con partes relacionadas.

21.2 Transacciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 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 2022 ascendieron a US\$ 1.088.368 equivalentes a \$ 46.386.242 (US\$ 1.014.159 equivalentes a \$ 43.562.168 al 30 de junio de 2021).

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.

Adicionalmente, la Sociedad arrienda un espacio físico en la Unidad Agroalimentaria Metropolitana (UAM) en régimen de arrendamiento operativo. Dicho arrendamiento se materializó en febrero de 2021, fecha en la cual la Sociedad comenzó a disponer del espacio arrendado. El contrato tiene un plazo de 25 años. El mismo se encuentra pactado en Unidades Indexadas (Ver Nota 27).

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

	US\$			\$		
	Inmuebles	UAM	Total	Inmuebles	UAM	Total
Saldos al 30 de junio de 2021	138.971	479.651	618.622	6.056.213	20.901.478	26.957.691
Incrementos	-	-	-	-	-	-
Bajas (Ver Nota 27)	-	(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
	US\$			\$		
	Inmuebles	UAM	Total	Inmuebles	UAM	Total
Saldos al 1 de julio de 2020	194.567	-	194.567	8.213.063	-	8.213.063
Incrementos	-	486.133	486.133	-	21.184.218	21.184.218
Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(55.596)	(6.482)	(62.078)	(2.392.611)	(282.740)	(2.675.351)
Ajuste por conversión	-	-	-	235.761	-	235.761
Saldos al 30 de junio de 2021	138.971	479.651	618.622	6.056.213	20.901.478	26.957.691

En calidad de arrendataria la Sociedad reconoció US\$ 22.008 equivalentes a \$ 916.463 (US\$ 12.166 equivalentes a \$ 525.777 al 30 de junio de 2021) 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 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Menos de un año	68.219	85.565	2.719.414	3.728.666
Entre 1 año y 5 años	46.203	195.945	1.841.790	8.538.695
Más de 5 años	-	529.913	-	23.092.019
	<u>114.422</u>	<u>811.423</u>	<u>4.561.204</u>	<u>35.359.380</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 2022 y 30 de junio de 2021 los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

	US\$		\$	
	30 de junio 2022	30 de junio 2021	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Menos de un año	69.798	68.293	2.782.356	2.976.000
Entre 1 año y 5 años	37.124	94.706	1.479.883	4.127.000
	<u>106.922</u>	<u>162.999</u>	<u>4.262.239</u>	<u>7.103.000</u>

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022, en relación con estos arrendamientos operativos fueron reconocidos en el estado de resultados ingresos por arrendamientos por US\$ 72.175 equivalentes a \$ 3.085.332 (US\$ 33.416 equivalentes a \$ 1.447.288 al 30 de junio de 2021).

Nota 23 - Patrimonio

23.1 Capital

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

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	30 de junio 2022	30 de junio 2021
	<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 2022 y 2021 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 27 de octubre de 2020 resolvió aprobar la distribución de un dividendo en efectivo por \$ 44.000.000 (US\$ 1.031.073) 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 (US\$ 1.976.230) 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 \$ 2.552.667) con vencimiento 19 de julio de 2022 (renovada posteriormente con vencimiento 31 de diciembre de 2022) y otra para acopio de materiales que suministra UTE por US\$ 92.102 (equivalente en \$ 3.671.462), con vencimiento 21 de noviembre de 2022.

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 2022 y 2021 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 2022 asciende a US\$ 0,016 equivalentes a \$ 0,715.

La ganancia básica por acción al 30 de junio de 2021 asciende a US\$ 0,017 equivalentes a \$ 0,760.

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.

La ganancia diluida por acción al 30 de junio de 2021 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,017 equivalentes a \$ 0,760.

Nota 26 - Beneficios fiscales

Por borrador de 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 la 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 23.887.768, equivalente al 58,62% 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 2022. De la exoneración mencionada en el literal a) se utilizaron Unidades Indexadas 6.327.923 aproximadamente (US\$ 766.495 equivalentes a \$ 32.788.134).

Es importante señalar que en este último caso la resolución se encuentra pendiente de aprobación por parte del Poder Ejecutivo, no obstante el artículo 29 del Decreto N° 143/018 contempla este tipo de situaciones estableciendo que “las empresas que hayan presentado la solicitud de declaratoria promocional y tengan pendiente de resolución por parte del Poder Ejecutivo la obtención de beneficios en relación al IRAE y al IP, podrán liquidar y abonar dichos tributos

considerando la hipótesis de que los referidos beneficios hubiesen sido aprobados en las condiciones solicitadas.

En caso de que la resolución del Poder Ejecutivo no otorgue la totalidad de los beneficios solicitados en el proyecto presentado a su consideración, las diferencias resultantes, podrán ser abonadas, sin multas ni recargos, hasta el tercer mes siguiente a dicha resolución”.

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

Con fecha 8 de julio de 2022 la Sociedad invirtió en una Letra del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal US\$ 2.675.000 con vencimiento 5 de enero de 2023.

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 suspende la concesión de uso y cesa 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, operará la caducidad de la concesión de uso del espacio a favor de la UAM, sin derecho a indemnización o reembolso a la Sociedad.

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 2022 en forma significativa.

— . —