

# Pamer S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la compilación sobre los Estados Financieros  
Intermedios Condensados por el período de  
tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023**

31 de octubre de 2023

Este informe contiene 20 páginas

## Contenido

Informe de compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados expresados en pesos uruguayos	3
Estado de situación financiera condensado al 30 de setiembre de 2023	4
Estado de resultados condensado por el período tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023	5
Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023	6
Estado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023	7
Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023	8
Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2023	9

—•—

## **Informe de compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados expresados en pesos uruguayos**

Señores del Directorio de  
PAMER S.A.

Sobre la base de la información proporcionada por la Administración y, de acuerdo a la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el pronunciamiento N°18 emitido por el Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el estado de situación financiera intermedia condensado de PAMER S.A. al 30 de setiembre de 2023, y los correspondientes estados condensados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el periodo 1º de julio de 2023 al 30 de setiembre de 2023, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

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

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

Montevideo, 31 de octubre de 2023

PAMER S.A.



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

## Estado de situación financiera condensado al 30 de setiembre de 2023

(Expresado en pesos uruguayos)

		\$	
	<u>Nota</u>	30 de setiembre 2023	30 de junio 2023
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		80.550.424	111.927.841
Inversiones	6	210.975.695	192.786.767
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	494.191.453	462.329.737
Inventarios	8	370.872.554	403.612.007
Activos por impuesto a las rentas corrientes		1.182.118	1.263.948
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.157.772.244</b>	<b>1.171.920.300</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	687.124.983	672.428.888
Activos intangibles	9	247.183	275.921
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	4.611.413	8.366.823
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>691.983.579</b>	<b>681.071.632</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.849.755.823</b>	<b>1.852.991.932</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	324.312.445	352.672.561
Préstamos y obligaciones	11	15.881.795	16.300.723
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>340.194.240</b>	<b>368.973.284</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Préstamos y obligaciones	11	87.393.613	88.532.279
Pasivos por impuestos diferidos		1.011.555	1.011.512
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>88.405.168</b>	<b>89.543.791</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>428.599.408</b>	<b>458.517.075</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	15	224.640.000	224.640.000
Reservas		92.612.492	92.612.492
Otras reservas		295.519.949	277.274.792
Resultados acumulados		808.383.974	799.947.573
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.421.156.415</b>	<b>1.394.474.857</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.849.755.823</b>	<b>1.852.991.932</b>

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

## Estado de resultados condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023

(Expresado en pesos uruguayos)

		\$	
	<u>Nota</u>	30 de setiembre 2023	30 de setiembre 2022
Ingresos por ventas locales		375.047.543	376.297.964
Ingresos por exportaciones		46.825.038	73.173.104
		421.872.581	449.471.068
Descuentos, bonificaciones e impuestos		(853.732)	(2.221.361)
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		421.018.849	447.249.707
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	12	(325.571.943)	(336.626.528)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		95.446.906	110.623.179
<b>Otros ingresos</b>		4.823.027	884.414
<b>Gastos de Distribución y Ventas</b>	12	(44.051.868)	(44.779.104)
<b>Gastos de Administración</b>	12	(26.327.056)	(32.686.539)
<b>Deudores incobrables</b>	7	(1.579.103)	(2.099.753)
<b>Otros egresos</b>		(160.851)	(390.895)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		28.151.055	31.551.302
<b>Resultados Financieros</b>			
Ingresos financieros		6.441.737	2.370.624
Costos financieros		(850.178)	(790.471)
		5.591.559	1.580.153
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		33.742.614	33.131.455
<b>Impuesto a la Renta</b>	14	(891.079)	(1.100.375)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		32.851.535	32.031.080
<b>GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN</b>		0,146	0,143
<b>(sobre el resultado del período)</b>			

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



## Estado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023

(Expresado en pesos uruguayos)

	Nota	\$	
		30 de setiembre 2023	30 de setiembre 2022
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio		32.851.535	32.031.080
Ajustes por:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	9	20.413.046	18.755.464
Amortizaciones de activos intangibles	9	36.602	33.630
Consumo de repuestos	9	3.381.649	4.115.623
Resultado por deterioro de deudores comer. y otras cuentas por cobrar	7	1.579.103	2.099.753
Resultado por impuesto a la renta		891.079	1.100.375
Resultado por reintegros de exportaciones	12	(2.314.792)	(4.102.077)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(6.441.737)	(2.370.624)
Intereses perdidos y gastos financieros		850.178	790.471
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<b>51.246.662</b>	<b>52.453.695</b>
Cambios en:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(12.621.372)	109.443.277
Activos/Pasivos por impuesto a las rentas corrientes		(771.671)	447.012
Inventarios		44.129.743	(36.235.610)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(43.324.515)	(43.379.466)
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<b>38.658.847</b>	<b>82.728.908</b>
Impuesto a la renta pagado		-	-
<b>Flujos netos generados por actividades de operación</b>		<b>38.658.847</b>	<b>82.728.908</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	9	(18.633.008)	(23.676.438)
Adquisición de inversiones		(208.262.754)	(106.347.160)
Cobro de inversiones		195.752.877	107.811.040
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		6.441.737	2.370.624
<b>Flujos netos usados en actividades de inversión</b>		<b>(24.701.148)</b>	<b>(19.841.934)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pagos de préstamos y obligaciones	11	(3.779.666)	(2.136.164)
Dividendos pagados		(42.916.320)	-
Intereses y gastos financieros pagados		(850.178)	(790.471)
Pago de pasivos por arrendamiento	11	(911.056)	(1.501.511)
<b>Flujos netos usados en actividades de financiación</b>		<b>(48.457.220)</b>	<b>(4.428.146)</b>
Ajuste de conversión de efectivo y equivalentes		3.122.104	13.636.760
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<b>(31.377.417)</b>	<b>72.095.588</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>		<b>111.927.841</b>	<b>195.808.172</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	3.2	<b>80.550.424</b>	<b>267.903.760</b>

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

## Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023

(Expresado en pesos uruguayos)

	Capital	Reserva legal	Reserva especial	Reservas libres	Reservas estatutaria	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1 de julio de 2022</b>	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	12.271.961	316.227.323	835.664.772	1.465.643.200
Formación de reserva	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	29.600.042	42.911.320	72.511.362
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	32.031.080	32.031.080
<i>Resultado integral del periodo</i>						29.600.042	74.942.400	104.542.442
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2022</b>	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	12.271.961	345.827.365	910.607.172	1.570.185.642
Formación de reserva	-	-	-	-	3.501.387	-	-	3.501.387
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	(68.552.573)	(95.223.201)	(163.775.774)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	52.063.602	52.063.602
<i>Resultado integral del periodo</i>						(68.552.573)	(43.159.599)	(111.712.172)
Distribución de utilidades (Nota 15.6)	-	-	-	-	-	-	(67.500.000)	(67.500.000)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	15.773.348	277.274.792	799.947.573	1.394.474.857
Formación de reserva	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	18.245.157	24.037.906	42.283.063
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	32.851.535	32.851.535
<i>Resultado integral del periodo</i>						18.245.157	56.889.441	75.134.598
Distribución de utilidades (Nota 15.6)	-	-	-	-	-	-	(48.453.040)	(48.453.040)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2023</b>	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	15.773.348	295.519.949	808.383.974	1.421.156.415

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



## **Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2023**

### **Nota 1 - Información general**

#### **1.1 Naturaleza Jurídica**

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

#### **1.2 Actividad principal**

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

#### **1.3 Participación en otras empresas y actividad principal**

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

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

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

#### **2.1 Bases de preparación**

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

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2023 y por el año terminado en esa fecha.

#### **2.2 Moneda funcional y de presentación**

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

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

- Los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de cierre (1 US\$ = \$ 38.556);
- Los ingresos y egresos se convirtieron al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- El patrimonio neto, excepto los resultados del período, se convirtieron al tipo de cambio de cierre;
- La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio neto, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del período, se expone directamente en el patrimonio en la cuenta Ajuste por conversión del rubro Otras reservas, excepto el ajuste por conversión de los resultados acumulados que se expone directamente en el patrimonio en el rubro de Resultados acumulados.

### 2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

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

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, los juicios significativos de la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 30 de junio de 2023.

#### *Medición de los valores razonables*

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

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

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

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

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

### Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de junio de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 3.1 Moneda distinta a la moneda funcional

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

	Promedio		Cierre	
	set-23	set-22	set-23	set-22
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	0,026	0,024	0,026	0,024
Pesos Argentinos (por Dólar Estadounidense)	0,002	0,007	0,001	0,007
Euros (por Dólar Estadounidense)	0,920	0,993	0,025	0,024
Unidad Indexada (por Dólar Estadounidense)	0,153	0,134	0,173	0,180

#### 3.2 Definición de fondos

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

	\$	
	30 de setiembre 2023	30 de setiembre 2022
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>		
Disponibilidades	82.164.224	269.650.662
Previsión para efectivo y equivalente de efectivo	(1.613.800)	(1.746.902)
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u>80.550.424</u>	<u>267.903.760</u>

### Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2024 y cuya aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 1, Obligaciones no corrientes con covenants y clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 16, Pasivos por arrendamiento en “Sales and Leasback”, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.

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

### Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

## Nota 6 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	\$	
	30 de setiembre 2022	30 de junio 2023
Inversiones en Letras del Tesoro (*)	210.975.695	192.786.767
	<u>210.975.695</u>	<u>192.786.767</u>

(\*) El saldo al 30 de setiembre de 2023 corresponde a cuatro Letras del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal US\$ 535.000, US\$ 2.810.000, US\$ 515.000 y US\$ 570.000 con vencimientos 5 de noviembre de 2023, 4 de enero de 2024, 25 de enero de 2024 y 7 de marzo de 2024 respectivamente y a cuatro letras en custodia de bancos locales, por valor nominal de US\$ 303.000 y US\$ 200.000 y US\$ 303.000 y US\$ 304.000 con vencimientos 19 de octubre de 2023, 2 de noviembre de 2023, 16 de noviembre de 2023 y 14 de diciembre de 2023 respectivamente

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

## Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	\$	
	30 de setiembre 2023	30 de junio 2023
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	224.665.157	219.690.974
Deudores por exportaciones	30.452.955	41.725.818
Documentos a cobrar	210.142.167	188.620.675
Anticipos a proveedores	26.453.272	7.813.521
Adelantos al personal	1.227.430	1.592.421
Crédito fiscal	9.472.053	9.465.908
Deudores en gestión	-	-
Deudores varios	681.079	479.384
	<u>503.094.113</u>	<u>469.388.701</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(8.902.660)	(7.058.964)
	<u>494.191.453</u>	<u>462.329.737</u>

	\$	
	30 de setiembre 2023	30 de junio 2023
<b>No Corriente</b>		
Deudores simples plaza	-	118.621
Deudores por exportaciones	1.883.538	1.827.456
Documentos a cobrar	23.342.959	26.540.639
Deudores en gestión	8.375.825	8.123.035
	<u>33.602.322</u>	<u>36.609.751</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(28.990.909)	(28.242.928)
	<u>4.611.413</u>	<u>8.366.823</u>

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

	\$	
	<b>30 de setiembre 2023</b>	<b>30 de setiembre 2022</b>
Saldos al inicio	35.301.892	45.888.371
Constitución/(liberación) neta del ejercicio	1.579.103	2.099.753
Diferencia de cambio /Ajuste por conversión	1.012.574	2.121.426
Saldo al 30 de setiembre	<u>37.893.569</u>	<u>50.109.550</u>

## Nota 8 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	\$	
	<b>30 de setiembre 2023</b>	<b>30 de junio 2023</b>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	1.206.764	1.133.724
Productos terminados-Cajas	22.119.616	23.110.962
Productos terminados-Papeles	70.368.440	105.599.081
Productos en proceso	10.305.787	8.047.471
Materias primas y suministros	161.557.081	159.656.146
Repuestos para máquinas	72.310.197	67.701.447
Importaciones en trámite	50.066.123	54.916.627
	<u>387.934.008</u>	<u>420.165.458</u>
Menos: Previsión por obsolescencia	(17.061.454)	(16.553.451)
	<u>370.872.554</u>	<u>403.612.007</u>

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	\$	
	<b>30 de setiembre 2023</b>	<b>30 de setiembre 2022</b>
Saldo al 1° de julio	16.553.451	20.672.832
Ajuste por conversión	508.003	971.332
Saldo al 30 de setiembre	<u>17.061.454</u>	<u>21.644.164</u>

## Nota 9 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

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

	Inmuebles Terrenos	Inmuebles Mejoras	Mejoras en inmuebles arrendados	Maquinarias, equipos y herramientas	Muebles y útiles	Equipos de computación	Equipo de transporte	Planta Fotovoltaica	Obras en curso	Clisé	Maquinarias y equipos en trámite de importación	Repuestos para maquinaria	Anticipo por compra de propiedades, planta y equipo	Activo por derecho de uso	Total
<b>Costo</b>															
Saldo al 1 de julio de 2022	22.922.820	367.493.848	5.563.041	2.303.189.744	64.813.092	25.646.738	117.664.056	-	162.948.543	68.793.572	2.891.662	32.583.777	998.767	10.133.732	3.185.643.392
Altas	-	-	-	14.831.641	476.569	656.841	3.486.431	-	51.262.371	6.609.654	-	12.855.832	-	-	90.179.339
Reclasificación															
Bajas	-	-	-	-	-	(69.879)	(1.202.885)	-	(80.274)	-	-	(11.420.916)	-	(161.486)	(12.935.440)
Transferencias	-	20.348.450	-	59.627.787	-	-	-	148.020.080	(224.105.928)	-	(2.891.622)	-	(998.767)	-	-
Ajuste por conversión	(1.411.723)	(24.359.851)	(342.605)	(147.626.284)	(4.020.669)	(1.637.768)	(7.719.099)	(19.671.581)	13.159.290	(4.607.638)	-	(2.112.863)	-	(614.150)	(200.964.941)
Saldo al 30 de junio de 2023	21.511.097	363.482.447	5.220.436	2.230.022.888	61.268.992	24.595.932	112.228.503	128.348.499	3.184.002	70.795.588	40	45.172.914	-	9.358.096	3.075.189.434
Altas	-	-	-	327.708	152.534	86.730	2.693.670	-	12.151.459	1.429.438	-	2.530.097	-	-	19.371.636
Bajas	-	-	-	-	-	-	(963.426)	-	-	-	-	(3.381.649)	-	-	(4.345.075)
Ajuste por conversión	660.146	11.154.715	160.208	68.446.135	1.882.770	747.642	3.528.595	3.938.833	287.957	2.202.136	-	640.538	-	287.150	93.936.825
Saldo al 30 de setiembre de 2023	22.171.243	374.637.162	5.380.644	2.298.796.731	63.304.296	25.430.304	117.487.342	132.287.332	15.623.418	74.427.162	40	44.961.900	-	9.645.246	3.184.152.820
<b>Depreciación y pérdida por deterioro</b>															
Saldo al 1 de julio de 2022	-	244.489.984	5.563.041	1.971.534.368	62.200.192	24.622.737	108.190.772	-	61.679.223	-	-	728.257	-	6.648.630	2.485.657.204
Bajas	-	-	-	-	-	(69.879)	(1.202.885)	-	-	-	-	-	-	-	(1.272.764)
Depreciación	-	7.780.077	-	52.110.117	582.707	700.549	3.222.631	-	6.103.623	-	-	-	-	2.205.317	72.705.021
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.205.686	-	-	3.205.686
Ajuste por conversión	-	(15.838.633)	-	(124.378.510)	(3.863.502)	(1.577.503)	(7.155.375)	-	(4.141.181)	-	-	(44.850)	-	(535.047)	(157.534.601)
Saldo al 30 de junio de 2023	-	236.431.428	5.563.041	1.899.265.975	58.919.397	23.675.904	103.055.143	-	63.641.665	-	-	3.889.093	-	8.318.900	2.402.760.546
Bajas	-	-	-	-	-	-	(224.798)	-	-	-	-	-	-	-	(224.798)
Depreciación	-	2.004.594	-	13.841.246	132.753	155.552	870.418	1.301.556	1.651.376	-	-	-	-	455.551	20.413.046
Ajuste por conversión	-	7.459.308	(182.397)	58.694.190	1.810.324	58.694.190	729.134	3.186.328	21.318	1.978.887	-	119.536	-	262.417	74.079.045
Saldo al 30 de setiembre de 2023	-	245.895.329	5.380.644	1.971.801.411	60.862.474	24.560.590	106.887.091	1.322.874	67.271.928	-	-	4.008.629	-	9.036.868	2.497.027.838
<b>Importe en libros</b>															
Saldo al 30 de setiembre de 2023	22.171.243	128.741.833	-	326.995.320	2.441.822	869.714	10.600.251	130.964.458	15.623.418	7.155.234	40	40.953.272	-	608.379	687.124.983
Saldo al 30 de junio de 2023	21.511.097	127.051.019	-	330.756.913	2.349.595	920.028	9.173.360	128.348.499	3.184.002	7.153.923	40	41.283.821	-	1.039.196	672.428.888

## 9.2 Conciliación del valor en activos intangibles

<i>(Expresados en Pesos Uruguayos)</i>	<b>Otros Intangibles</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Costo</b>		
<b>Saldo al 1 de Julio de 2022</b>	12.807.185	12.807.185
Altas	318.314	318.314
Ajuste por conversión	(813.069)	(813.069)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	12.312.430	12.312.430
Altas	-	-
Ajuste por conversión	377.853	377.853
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2023</b>	12.690.283	12.690.283
<b>Amortización y pérdida por deterioro</b>		
<b>Saldo al 1 de Julio de 2022</b>	12.674.481	12.674.481
Amortización	151.058	151.058
Ajuste por conversión	(789.030)	(789.030)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	12.036.509	12.036.509
Amortización	36.602	36.602
Ajuste por conversión	369.989	369.989
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2023</b>	12.443.100	12.443.100
<b>Importe en libros</b>		
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2023</b>	247.183	247.183
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	275.921	275.921

### 9.3 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo \$ 17.157.459 (\$ 15.639.143 al 30 de setiembre de 2022) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes \$ 3.255.587 (\$ 3.116.321 al 30 de setiembre de 2022) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Del total de amortizaciones de activos intangibles \$ 31.467 (\$ 28.912 al 30 de setiembre de 2022) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes \$ 5.135 (\$ 4.718 al 30 de setiembre de 2022) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

### Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	\$	
	30 de setiembre 2023	30 de junio 2023
<b>Corriente</b>		
Proveedores por importaciones	70.149.943	83.316.968
Proveedores de plaza	92.952.540	108.621.834
Documentos a pagar	25.129.683	33.646.476
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	81.973.950	84.848.227
Anticipos recibidos de clientes	2.103.114	2.875.291
Dividendos a pagar	31.075.712	25.736.928
Otras deudas	20.927.503	13.626.837
	324.312.445	352.672.561

### Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	30 de setiembre de 2023							
	Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios (*)	407.976	15.729.923	800.000	30.844.813	1.466.667	56.548.800	2.674.642	103.123.536
Pasivo por arrendamiento - Oficina	3.939	151.872	-	-	-	-	3.939	151.872
Saldo al 30 de setiembre de 2023	411.915	15.881.795	800.000	30.844.813	1.466.667	56.548.800	2.678.581	103.275.408

  

	30 de junio de 2023							
	Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios (*)	407.976	15.261.566	800.000	29.926.400	1.566.667	58.605.879	2.774.643	103.793.845
Pasivo por arrendamiento - Oficina	27.779	1.039.157	-	-	-	-	27.779	1.039.157
Saldo al 30 de junio de 2023	435.755	16.300.723	800.000	29.926.400	1.566.667	58.605.879	2.802.422	104.833.002

(\*) El saldo al 30 de setiembre de 2023 y 30 de junio de 2023 corresponde a una deuda con el banco Santander por US\$ 2.800.000 contraída el 4 de mayo de 2022 a pagar en 8 años (con un año de gracia para el pago de capital), con una tasa de interés efectiva del 3,25% anual.

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 la 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 bancarios del período es la siguiente:

	30 de setiembre 2023		
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Total
	\$		
Saldos al inicio	103.793.845	1.039.157	104.833.002
+ Gastos por intereses	833.911	6.097	840.008
- Pagos de préstamos y obligaciones	(3.779.666)	(911.056)	(4.690.722)
- Pagos de intereses	(833.911)		(833.911)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	3.109.357	17.674	3.127.032
Saldos al cierre	103.123.536	151.872	103.275.408

  

	30 de setiembre 2022			
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total
	\$			
Saldos al inicio	120.549.300	4.307.078	254.126	125.110.504
+ Gastos por intereses	868.023	29.342	0	897.365
- Pagos de préstamos y obligaciones	(2.136.164)	(1.247.373)	(254.138)	(3.637.675)
- Pagos de intereses	(985.262)	-	-	(985.262)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	5.597.257	180.713	12	5.777.982
Saldos al cierre	123.893.154	3.269.760	-	127.162.914

## Nota 12 – Gastos por naturaleza

Los costos de los bienes vendidos por naturaleza han sido los siguientes:

	\$	
	30 de setiembre 2023	30 de setiembre 2022
Materias primas y materiales	205.815.491	217.793.375
Gastos del personal	65.746.914	68.311.799
Fletes	1.184.541	1.495.700
Mantenimiento	17.491.508	19.755.180
Gastos de producción	20.459.352	17.704.496
Amortizaciones y depreciaciones	17.188.929	15.668.055
Reintegros de exportaciones	(2.314.792)	(4.102.077)
<b>Total de costo de los bienes vendidos</b>	<b>325.571.943</b>	<b>336.626.528</b>
Gastos del personal	26.794.586	28.028.521
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 9)	3.260.720	3.121.039
Honorarios profesionales	1.056.607	1.662.399
Fletes	21.169.865	19.800.361
Impuestos, tasas y contribuciones	53.743	77.895
Otros	18.043.402	24.775.428
<b>Total de gastos de distribución y ventas y gastos de administración</b>	<b>70.378.924</b>	<b>77.465.643</b>
<b>Total de costo de los bienes vendidos, gastos de distribución y ventas y administración</b>	<b>395.950.867</b>	<b>414.092.171</b>

## **Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**

### **13.1 Saldos con partes relacionadas**

Durante el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2022 no existen saldos con partes relacionadas.

### **13.2 Transacciones con partes relacionadas**

Durante el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2022 no se realizaron transacciones con partes relacionadas.

### **13.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección**

El monto remunerado al mismo en el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023 ascendió a \$ 13.679.623 (\$ 11.926.850 al 30 de setiembre de 2022).

## **Nota 14 - Gasto por impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación, de la administración en consulta con sus asesores fiscales, de la tasa esperada promedio ponderado de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023 fue de 2,6% (pérdida) (período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2022: 3,3 % pérdida).

## **Nota 15 - Patrimonio**

### **15.1 Capital**

El capital integrado al 30 de setiembre de 2023 y 30 de junio de 2023 asciende a \$ 224.640.000 y está representado por 224.640.000 acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una. Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de PAMER S.A.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

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

### **15.2 Reserva legal**

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

Al 30 de setiembre de 2023 y 30 de junio de 2023, el fondo de reserva legal de la Sociedad asciende a \$ 44.928.000 alcanzando el 20% del capital integrado.

### **15.3 Reserva especial**

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

### **15.4 Reservas estatutarias**

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

### **15.5 Otras reservas**

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

### **15.6 Distribución de utilidades**

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

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

## **Nota 16 - Instrumentos financieros**

### **Valor razonable**

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

## **Nota 17 - Garantías otorgadas**

La Sociedad en el marco de la instalación del parque solar fotovoltaico en su planta industrial, debe realizar obras en la red de UTE, con el fin de permitir la conexión de dicho parque. A tales efectos, en el marco del convenio de conexión firmado entre la Sociedad y UTE y a requerimiento de UTE, la Sociedad solicitó al banco Itaú la emisión de dos garantías a favor de UTE, una de fiel cumplimiento de la obra por US\$ 64.036 (equivalente en \$ 2.395.459) con vencimiento 29 de diciembre de 2023 y otra para acopio de materiales que suministra UTE por US\$ 93.102 (equivalente en \$ 3.482.760), con vencimiento 29 de marzo de 2024.

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

## **Nota 18 - Resultado por acción**

### ***Ganancia/ (Pérdida) básica y diluida por acción***

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

La ganancia básica por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023 asciende a \$0,146.

La ganancia básica por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2022 asciende a \$ 0,143.

La ganancia diluida por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2023 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a \$ 0,146.

La ganancia diluida por acción del período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2022 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a \$ 0,143.

## **Nota 19 - Hechos posteriores**

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

—:—