



Pamer S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la revisión sobre los Estados Financieros
Intermedios Condensados por el período de
seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023**

KPMG

29 de febrero de 2024

Este informe contiene 24 páginas

Contenido

| | |
|---|----|
| Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados | 3 |
| Estado de situación financiera condensado al 31 de diciembre de 2023 | 5 |
| Estado de resultados condensado por el período seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 | 6 |
| Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 | 8 |
| Estado de flujos de efectivo condensado por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 | 9 |
| Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 | 10 |
| Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 | 11 |

—•—



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

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de
PAMER S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de PAMER S.A. (la "Sociedad") en Dólares Estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos, los que comprenden el estado de situación financiera condensado al 31 de diciembre de 2023, los estados condensados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables materiales aplicadas y otras notas explicativas. La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 en Dólares Estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

Montevideo, 29 de febrero de 2024

KPMG

Cra. Sylvia Sosa
Socia

C.J. y P.P.U. N° 77.847



Estado de situación financiera condensado al 31 de diciembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

| | Nota | US\$ | | \$ | |
|--|------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
| ACTIVO | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 1.652.472 | 2.992.083 | 64.482.762 | 111.927.841 |
| Inversiones | 6 | 8.147.074 | 5.153.624 | 317.915.122 | 192.786.767 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 10.341.937 | 12.359.114 | 403.563.066 | 462.329.737 |
| Inventarios | 8 | 9.827.889 | 10.789.457 | 383.503.885 | 403.612.007 |
| Activos por impuesto a las rentas corrientes | | - | 33.786 | - | 1.263.948 |
| Total Activo Corriente | | 29.969.372 | 31.328.064 | 1.169.464.835 | 1.171.920.300 |
| Activo No Corriente | | | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 17.763.239 | 17.975.537 | 693.157.112 | 672.428.888 |
| Activos intangibles | 9 | 5.712 | 7.376 | 222.894 | 275.921 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | - | 223.664 | - | 8.366.823 |
| Total Activo No Corriente | | 17.768.951 | 18.206.577 | 693.380.006 | 681.071.632 |
| TOTAL ACTIVO | | 47.738.323 | 49.534.641 | 1.862.844.841 | 1.852.991.932 |
| PASIVO | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 7.837.118 | 9.427.731 | 305.819.848 | 352.672.561 |
| Préstamos y obligaciones | 11 | 407.976 | 435.755 | 15.920.039 | 16.300.723 |
| Pasivos por impuesto a las rentas corrientes | | 5.142 | - | 200.651 | - |
| Total Pasivo Corriente | | 8.250.236 | 9.863.486 | 321.940.538 | 368.973.284 |
| Pasivo No Corriente | | | | | |
| Préstamos y obligaciones | 11 | 2.166.667 | 2.366.667 | 84.547.680 | 88.532.279 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 25.922 | 27.040 | 1.011.528 | 1.011.512 |
| Total Pasivo No Corriente | | 2.192.589 | 2.393.707 | 85.559.208 | 89.543.791 |
| TOTAL PASIVO | | 10.442.825 | 12.257.193 | 407.499.746 | 458.517.075 |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Capital | 15 | 9.589.755 | 9.589.755 | 224.640.000 | 224.640.000 |
| Reservas | | 3.568.604 | 3.568.604 | 92.612.492 | 92.612.492 |
| Otras reservas | | 2.734.691 | 2.734.691 | 301.851.043 | 277.274.792 |
| Resultados acumulados | | 21.402.448 | 21.384.398 | 836.241.560 | 799.947.573 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 37.295.498 | 37.277.448 | 1.455.345.095 | 1.394.474.857 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 47.738.323 | 49.534.641 | 1.862.844.841 | 1.852.991.932 |

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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses)

| | Nota | Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre | | Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre | |
|---|------|---|---------------------|---|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Ingresos por ventas locales | | 19.120.687 | 17.891.391 | 9.229.369 | 8.659.436 |
| Ingresos por exportaciones | | 1.621.231 | 2.529.203 | 385.786 | 733.343 |
| | | <u>20.741.918</u> | <u>20.420.594</u> | <u>9.615.155</u> | <u>9.392.779</u> |
| Descuentos, bonificaciones e impuestos | | (14.244) | (13.321) | 5.350 | 40.792 |
| Ingresos Operativos Netos | | <u>20.727.674</u> | <u>20.407.273</u> | <u>9.620.505</u> | <u>9.433.571</u> |
| Costo de los Bienes Vendidos | 12 | <u>(16.165.077)</u> | <u>(15.840.207)</u> | <u>(7.560.403)</u> | <u>(7.637.133)</u> |
| RESULTADO BRUTO | | <u>4.562.597</u> | <u>4.567.066</u> | <u>2.060.102</u> | <u>1.796.438</u> |
| Otros ingresos | | 155.582 | 86.082 | 27.324 | 64.317 |
| Gastos de Distribución y Ventas | | (2.207.757) | (2.074.066) | (1.048.764) | (983.765) |
| Gastos de Administración | | (1.314.343) | (1.242.777) | (620.253) | (444.869) |
| Deudores incobrables | 7 | (47.983) | 12.100 | (6.341) | 63.200 |
| Otros egresos | | <u>(38.960)</u> | <u>(51.218)</u> | <u>(34.657)</u> | <u>(41.670)</u> |
| RESULTADO OPERATIVO | | <u>1.109.136</u> | <u>1.297.187</u> | <u>377.411</u> | <u>453.651</u> |
| Resultados Financieros | | | | | |
| Ingresos financieros | | 287.937 | 96.161 | 117.719 | 38.394 |
| Costos financieros | | (71.823) | (135.436) | (45.565) | (115.792) |
| | | <u>216.114</u> | <u>(39.275)</u> | <u>72.154</u> | <u>(77.398)</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | <u>1.325.250</u> | <u>1.257.912</u> | <u>449.565</u> | <u>376.253</u> |
| Impuesto a la Renta | 14 | <u>(37.200)</u> | <u>(37.500)</u> | <u>(13.600)</u> | <u>(10.684)</u> |
| RESULTADO DEL PERÍODO | | <u>1.288.050</u> | <u>1.220.412</u> | <u>435.965</u> | <u>365.569</u> |
| GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN | 18 | <u>0,006</u> | <u>0,005</u> | <u>0,002</u> | <u>0,002</u> |
| (sobre el resultado del período) | | | | | |

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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | Nota | Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre | | Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre | |
|---|------|---|---------------|---|---------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Ingresos por ventas locales | | 739.950.143 | 723.000.490 | 364.902.600 | 346.702.526 |
| Ingresos por exportaciones | | 62.076.522 | 102.424.623 | 15.251.484 | 29.251.519 |
| | | 802.026.665 | 825.425.113 | 380.154.084 | 375.954.045 |
| Descuentos, bonificaciones e impuestos | | (528.679) | (574.198) | 325.053 | 1.647.163 |
| Ingresos Operativos Netos | | 801.497.986 | 824.850.915 | 380.479.137 | 377.601.208 |
| Costo de los Bienes Vendidos | 12 | (623.386.671) | (641.937.022) | (297.814.728) | (305.310.494) |
| RESULTADO BRUTO | | 178.111.315 | 182.913.893 | 82.664.409 | 72.290.714 |
| Otros ingresos | | 5.865.436 | 3.413.161 | 1.042.409 | 2.528.747 |
| Gastos de Distribución y Ventas | | (85.419.450) | (84.021.047) | (41.367.582) | (39.241.942) |
| Gastos de Administración | | (50.747.903) | (50.402.005) | (24.420.847) | (17.715.466) |
| Deudores incobrables | 7 | (1.838.702) | 432.697 | (259.599) | 2.532.450 |
| Otros egresos | | (1.574.073) | (2.238.265) | (1.413.222) | (1.847.370) |
| RESULTADO OPERATIVO | | 44.396.623 | 50.098.434 | 16.245.568 | 18.547.133 |
| Resultados Financieros | | | | | |
| Ingresos financieros | | 11.128.800 | 3.879.718 | 4.687.063 | 1.509.094 |
| Costos financieros | | (2.759.898) | (5.466.937) | (1.909.720) | (4.676.466) |
| | | 8.368.902 | (1.587.219) | 2.777.343 | (3.167.372) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 52.765.525 | 48.511.215 | 19.022.911 | 15.379.761 |
| Impuesto a la Renta | 14 | (1.428.014) | (1.527.903) | (536.935) | (427.528) |
| RESULTADO DEL PERÍODO | | 51.337.511 | 46.983.312 | 18.485.976 | 14.952.233 |
| GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN | 18 | 0,229 | 0,209 | 0,082 | 0,067 |
| (sobre el resultado del período) | | | | | |

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

Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses)

| | Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre | | Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre | |
|---|--|-----------|--|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| RESULTADO DEL PERÍODO | 1.288.050 | 1.220.412 | 435.965 | 365.569 |
| Otros resultados integrales | | | | |
| Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período | | | | |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | 1.288.050 | 1.220.412 | 435.965 | 365.569 |

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre | | Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre | |
|---|--|------------|--|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| RESULTADO DEL PERÍODO | 51.337.511 | 46.983.312 | 18.485.976 | 14.952.232 |
| Otros resultados integrales | | | | |
| Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período | | | | |
| Ajuste por conversión | 57.985.767 | 11.367.624 | 15.702.704 | (61.143.738) |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | 109.323.278 | 58.350.936 | 34.188.680 | (46.191.506) |

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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

| | Nota | US\$ | | \$ | |
|---|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | |
| Resultado del ejercicio | | 1.288.050 | 1.220.412 | 51.337.511 | 46.983.312 |
| Ajustes por: | | | | | |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo | 9 | 1.050.407 | 909.504 | 40.677.732 | 36.723.827 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 9 | 1.913 | 1.851 | 74.082 | 74.733 |
| Consumo de repuestos | 9 | 166.608 | 175.293 | 6.208.192 | 7.050.708 |
| Resultado por deterioro de deudores comer. y otras cuentas por cobrar | 7 | 47.983 | (12.100) | 1.838.702 | (432.697) |
| Resultado por deterioro de inventarios+ | | 24.813 | 41.982 | 968.253 | 1.682.261 |
| Resultado por baja de propiedades, planta y equipo | | 26.472 | - | 1.159.248 | - |
| Resultado por impuesto a la renta | | 37.200 | 37.500 | 1.428.014 | 1.527.903 |
| Resultado por reintegros de exportaciones | | (84.702) | (136.514) | (3.237.883) | (5.570.905) |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | (224.950) | (96.161) | (8.703.939) | (3.879.718) |
| Intereses perdidos y gastos financieros | | 71.823 | 62.947 | 2.759.898 | 2.530.482 |
| Resultado operativo después de ajustes | | 2.405.617 | 2.204.714 | 94.509.810 | 86.689.906 |
| Cambios en: | | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 2.277.560 | 4.763.451 | 88.239.598 | 192.348.784 |
| Activos/Pasivos por impuesto a las rentas corrientes | | 9.533 | 697.194 | 369.337 | 28.152.786 |
| Inventarios | | 936.755 | (425.381) | 36.292.736 | (17.176.941) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | (1.724.339) | (3.328.275) | (66.806.135) | (134.396.178) |
| Flujos procedentes de actividades de operación | | 3.905.126 | 3.911.703 | 152.605.346 | 155.618.357 |
| Impuesto a la renta pagado | | (8.923) | (54.380) | (339.671) | (2.205.049) |
| Flujos netos generados por actividades de operación | | 3.896.203 | 3.857.323 | 152.265.675 | 153.413.308 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 9 | (1.030.526) | (1.328.240) | (39.809.702) | (53.561.417) |
| Ingreso por disposición de propiedades, planta y equipo | | (912) | - | (107.793) | - |
| Adquisición de inversiones | | (9.810.450) | (3.659.284) | (379.305.895) | (147.850.148) |
| Cobro de inversiones | | 6.817.000 | 2.680.000 | 261.286.414 | 107.811.040 |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | | 224.950 | 55.048 | 8.703.939 | 2.227.190 |
| Flujos netos usados en actividades de inversión | | (3.799.938) | (2.252.476) | (149.233.037) | (91.373.335) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | | | |
| Pagos de préstamos y obligaciones | 11 | (200.000) | (108.309) | (7.710.866) | (4.340.050) |
| Dividendos pagados | | (1.165.010) | (1.557.558) | (43.983.404) | (62.244.663) |
| Intereses y gastos financieros pagados | 11 | (43.087) | (47.843) | (1.660.607) | (1.917.133) |
| Pago de pasivos por arrendamiento | 11 | (27.779) | (36.801) | (1.064.764) | (1.473.338) |
| Flujos netos usados en actividades de financiación | | (1.435.876) | (1.750.511) | (54.419.641) | (69.975.184) |
| Ajuste de conversión de efectivo y equivalentes | | - | - | 3.941.924 | 3.120.011 |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | | (1.339.611) | (145.664) | (47.445.079) | (4.815.200) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio | | 2.992.083 | 4.912.028 | 111.927.841 | 195.808.172 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO | 3.2 | 1.652.472 | 4.766.364 | 64.482.762 | 190.992.972 |

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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Dólares Estadounidenses)

| | Capital | Reserva legal | Reserva especial | Reservas libres | Reservas estatutaria | Otras reservas | Resultados acumulados | Total |
|---|-----------|---------------|------------------|-----------------|----------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| Saldo al 1 de julio de 2022 | 9.589.755 | 1.770.441 | 1.382.251 | 8.740 | 317.710 | 2.734.691 | 20.963.419 | 36.767.007 |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 1.220.412 | 1.220.412 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | - | - | - | - | 1.220.412 | 1.220.412 |
| Distribución de utilidades (Nota 15.6) | - | - | - | - | - | - | (1.639.583) | (1.639.583) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 9.589.755 | 1.770.441 | 1.382.251 | 8.740 | 317.710 | 2.734.691 | 20.544.248 | 36.347.836 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | 89.462 | - | - | 89.462 |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 840.150 | 840.150 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | - | - | - | - | 840.150 | 840.150 |
| Saldo al 30 de junio de 2023 | 9.589.755 | 1.770.441 | 1.382.251 | 8.740 | 407.172 | 2.734.691 | 21.384.398 | 37.277.448 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 1.288.050 | 1.288.050 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | - | - | - | - | 1.288.050 | 1.288.050 |
| Distribución de utilidades (Nota 15.6) | - | - | - | - | - | - | (1.270.000) | (1.270.000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 9.589.755 | 1.770.441 | 1.382.251 | 8.740 | 407.172 | 2.734.691 | 21.402.448 | 37.295.498 |

(Expresado en Pesos Uruguayos)

| | Capital | Reserva legal | Reserva especial | Reservas libres | Reservas estatutaria | Otras reservas | Resultados acumulados | Total |
|---|-------------|---------------|------------------|-----------------|----------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Saldo al 1 de julio 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 |
| Ajuste por conversión | - | - | - | - | - | 3.287.146 | 8.080.478 | 11.367.624 |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 46.983.312 | 46.983.312 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | - | - | - | 3.287.146 | 55.063.790 | 58.350.936 |
| Distribución de utilidades (Nota 15.6) | - | - | - | - | - | - | (67.500.000) | (67.500.000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 12.271.961 | 319.514.469 | 823.228.562 | 1.456.494.136 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | 3.501.387 | - | - | 3.501.387 |
| Ajuste por conversión | - | - | - | - | - | (42.239.677) | (60.392.359) | (102.632.036) |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 37.111.370 | 37.111.370 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | - | - | - | (42.239.677) | (23.280.989) | (65.520.666) |
| Saldo al 30 de junio de 2023 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 15.773.348 | 277.274.792 | 799.947.573 | 1.394.474.857 |
| Formación de reserva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por conversión | - | - | - | - | - | 24.576.251 | 33.409.516 | 57.985.767 |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 51.337.511 | 51.337.511 |
| <i>Resultado integral total del período</i> | - | - | - | - | - | 24.576.251 | 84.747.027 | 109.323.278 |
| Distribución de utilidades (Nota 15.6) | - | - | - | - | - | - | (48.453.040) | (48.453.040) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 224.640.000 | 44.928.000 | 31.706.408 | 204.736 | 15.773.348 | 301.851.043 | 836.241.560 | 1.455.345.095 |

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 31 de diciembre 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\$ = \$ 39,022);
- 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 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad el 28 de febrero de 2024.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios condensados 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 31 de diciembre 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.

La Sociedad ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones prácticas de la NIIF 2 referentes a la Información a revelar de las políticas contables, a partir del 1 de julio. Si bien estas modificaciones no resultan en un cambio en las políticas contables en sí mismas, impactan la información de las políticas contables reveladas en los estados financieros.

Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables “materiales” más que las “significativas”. Las enmiendas también proporcionan orientación sobre la aplicación de la materialidad a la revelación de políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil y específica de las políticas contables que los usuarios necesitan para comprender otra información en los estados financieros.

La gerencia revisó las políticas contables reveladas en los estados financieros por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y concluyó que las revelaciones realizadas son razonables de acuerdo al concepto introducido en la enmienda, no realizando modificaciones en las revelaciones realizadas anteriormente.

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 | |
|---|----------|--------|--------|--------|
| | Dic-23 | Dic-22 | Dic-23 | Jun-23 |
| Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense) | 0,026 | 0,025 | 0,026 | 0,027 |
| Pesos Argentinos (por Dólar Estadounidense) | 0,003 | 0,007 | 0,001 | 0,004 |
| Euros (por Dólar Estadounidense) | 1,082 | 1,015 | 1,105 | 1,091 |
| Unidad Indexada (por Dólar Estadounidense) | 0,150 | 0,136 | 0,151 | 0,156 |

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:

| | US\$ | | \$ | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 |
| <i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i> | | | | |
| Disponibilidades | 1.701.695 | 4.808.220 | 66.403.542 | 192.670.184 |
| Previsión para efectivo y equivalente de efectivo | (49.223) | (41.856) | (1.920.780) | (1.677.212) |
| <i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo</i> | <u>1.652.472</u> | <u>4.766.364</u> | <u>64.482.762</u> | <u>190.992.972</u> |

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptada

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 modificaciones que podrían tener impacto en los presentes estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, la clasificación de ciertos pasivos como corrientes o no corrientes puede cambiar. Además, es posible que las empresas deban proporcionar nuevas revelaciones para los pasivos sujetos a covenants. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos, impacta la forma en que un vendedor-arrendatario contabiliza los pagos de arrendamiento variable que surgen en una transacción de venta y arrendamiento posterior. Las enmiendas introducen un nuevo modelo contable para pagos variables y requerirán que los vendedores-arrendatarios reevalúen y potencialmente reformulen las transacciones de venta y arrendamiento posterior realizadas desde 2019. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7, en relación a los acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones introducen dos nuevos objetivos de revelación, uno en la NIC 7 y otro en la NIIF 7, para que una empresa proporcione información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la empresa, y la exposición de la empresa al riesgo de liquidez. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 21, en lo que respecta a cuándo una moneda se puede cambiar por otra; y cómo una empresa estima un tipo de cambio spot cuando una moneda carece de intercambiabilidad. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025.

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:

| | US\$ | | \$ | |
|--------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
| Inversiones en Letras del Tesoro (*) | 8.147.074 | 5.153.624 | 317.915.122 | 192.786.767 |
| | 8.147.074 | 5.153.624 | 317.915.122 | 192.786.767 |

(*) El saldo al 31 de diciembre de 2023 corresponde a seis Letras del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal de US\$ 2.810.000, US\$ 515.000, US\$ 570.000, US\$ 190.000, US\$ 550.000 y US\$ 850.000 con vencimientos 4/01/2024, 25/01/2024, 7/03/2024, 25/04/2024, 09/05/2024 y 30/05/2024 respectivamente y siete letras en custodia de bancos locales, por valor nominal de US\$ 304.000,

US\$ 200.000, US\$ 404.000, US\$ 500.000, US\$ 400.000, US\$ 505.000 y US\$ 400.000 con vencimientos 9/01/2024, 11/01/2024, 16/01/2024, 08/02/2024, 01/02/2024, 15/02/2024 y 14/03/2024 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 5/07/2023, 6/07/2023, 1/08/2023, 31/08/2023 y 28/09/2023 respectivamente.

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

| | US\$ | | \$ | |
|--|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
| Corriente | | | | |
| Deudores simples plaza | 5.229.486 | 5.872.834 | 204.065.003 | 219.690.974 |
| Deudores por exportaciones | 269.827 | 1.115.425 | 10.529.189 | 41.725.818 |
| Documentos a cobrar | 4.567.563 | 5.042.255 | 178.235.443 | 188.620.675 |
| Anticipos a proveedores | 182.536 | 208.873 | 7.122.920 | 7.813.521 |
| Adelantos al personal | 40.693 | 42.569 | 1.587.922 | 1.592.421 |
| Crédito fiscal | 281.345 | 253.045 | 10.978.646 | 9.465.908 |
| Deudores varios | 21.522 | 12.815 | 839.831 | 479.384 |
| | 10.592.972 | 12.547.816 | 413.358.954 | 469.388.701 |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (251.035) | (188.702) | (9.795.888) | (7.058.964) |
| | 10.341.937 | 12.359.114 | 403.563.066 | 462.329.737 |
| | | | | |
| | US\$ | | \$ | |
| | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
| No Corriente | | | | |
| Deudores simples plaza | 3.040 | 3.171 | 118.627 | 118.621 |
| Deudores por exportaciones | 48.852 | 48.852 | 1.906.303 | 1.827.456 |
| Documentos a cobrar | 472.994 | 709.491 | 18.457.172 | 26.540.639 |
| Deudores en gestión | 213.287 | 217.147 | 8.322.885 | 8.123.035 |
| | 738.173 | 978.661 | 28.804.987 | 36.609.751 |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (738.173) | (754.997) | (28.804.987) | (28.242.928) |
| | - | 223.664 | - | 8.366.823 |

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

| | US\$ | | \$ | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 |
| Saldos al inicio | 943.699 | 1.151.152 | 35.301.892 | 45.888.371 |
| Constitución/(liberación) neta del ejercicio | 47.983 | (12.100) | 1.838.702 | (432.697) |
| Diferencia de cambio /Ajuste por conversión | (2.474) | 1.340 | 1.460.281 | 240.974 |
| Saldo al cierre | 989.208 | 1.140.392 | 38.600.875 | 45.696.648 |

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | US\$ | | \$ | |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
| Corriente | | | | |
| Mercaderías de reventa | 29.908 | 30.307 | 1.167.070 | 1.133.724 |
| Productos terminados-Cajas | 594.430 | 617.808 | 23.195.847 | 23.110.962 |
| Productos terminados-Papeles | 2.389.447 | 2.822.901 | 93.241.001 | 105.599.081 |
| Productos en proceso | 196.616 | 215.127 | 7.672.350 | 8.047.471 |
| Materias primas y suministros | 3.729.914 | 4.267.968 | 145.548.704 | 159.656.146 |
| Repuestos para máquinas | 2.028.408 | 1.809.812 | 79.152.537 | 67.701.447 |
| Importaciones en trámite | 1.326.490 | 1.468.045 | 51.762.293 | 54.916.627 |
| | 10.295.213 | 11.231.968 | 401.739.802 | 420.165.458 |
| Menos: Previsión por obsolescencia | (467.324) | (442.511) | (18.235.917) | (16.553.451) |
| | 9.827.889 | 10.789.457 | 383.503.885 | 403.612.007 |

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

| | US\$ | | \$ | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 |
| Saldo al inicio | 442.511 | 518.597 | 16.553.451 | 20.672.832 |
| Constitución/(liberación) neta del ejercicio | 24.813 | 41.982 | 968.253 | 1.682.261 |
| Ajuste por conversión | - | - | 714.213 | 107.868 |
| Saldo al cierre | 467.324 | 560.579 | 18.235.917 | 22.462.961 |

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

9.1 Conciliación del valor en libros de propiedad, 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 | Equipo de transporte | Energía: Parque Fotovoltaico | Obras en curso | Clisé | Maquinarias y equipos en trámite de importación | Repuestos para maquinaria | Anticipo a proveedores | Activo por derecho de uso | Total |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|---|------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------|-----------|--|------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------|
| Costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | 575.040 | 9.218.921 | 139.554 | 57.777.632 | 1.625.896 | 643.372 | 2.951.711 | - | 4.087.714 | 1.725.750 | 72.540 | 817.394 | 25.055 | 254.214 | 79.914.793 |
| Altas | - | - | - | 376.439 | 11.962 | 16.571 | 88.867 | - | 1.289.977 | 166.775 | - | 323.606 | - | - | 2.274.197 |
| Bajas | - | - | - | - | - | (2.439) | (40.457) | - | (1.888) | - | - | (288.086) | - | (4.052) | (336.922) |
| Reclasificación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 354.659 | - | - | 354.659 |
| Transferencias | - | 497.781 | - | 1.459.458 | - | - | - | 3.431.044 | (5.290.688) | - | (72.540) | - | (25.055) | - | - |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | 575.040 | 9.716.702 | 139.554 | 59.613.529 | 1.637.858 | 657.504 | 3.000.120 | 3.431.044 | 85.114 | 1.892.525 | - | 1.207.573 | - | 250.162 | 82.206.725 |
| Altas | - | 3.489 | - | 48.609 | 7.046 | 3.542 | 71.016 | - | 701.725 | 65.632 | - | 129.218 | - | - | 1.030.277 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (37.880) | - | - | - | - | (166.608) | - | - | (204.488) |
| Transferencias | - | 80.005 | - | - | - | - | - | - | (80.005) | - | - | - | - | - | - |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | 575.040 | 9.800.196 | 139.554 | 59.662.138 | 1.644.904 | 661.046 | 3.033.256 | 3.431.044 | 706.834 | 1.958.157 | - | 1.170.183 | - | 250.162 | 83.032.514 |
| Depreciación y pérdida por deterioro | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldo al 01 de julio de 2022</i> | - | 6.133.256 | 139.554 | 49.457.752 | 1.560.349 | 617.684 | 2.714.065 | - | 1.547.280 | - | - | 18.269 | - | 166.787 | 62.354.996 |
| Bajas | - | - | - | - | - | (2.439) | (40.457) | - | - | - | - | - | - | - | (42.896) |
| Depreciación | - | 196.246 | - | 1.313.890 | 14.699 | 17.665 | 81.288 | - | - | 154.005 | - | - | - | 55.596 | 1.833.389 |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 85.700 | - | - | 85.700 |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | - | 6.329.502 | 139.554 | 50.771.642 | 1.575.048 | 632.910 | 2.754.896 | - | - | 1.701.285 | - | 103.969 | - | 222.383 | 64.231.189 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (12.321) | - | - | - | - | - | - | - | (12.321) |
| Depreciación | - | 107.025 | - | 729.940 | 7.093 | 7.885 | 43.317 | 68.621 | - | 58.909 | - | - | - | 27.617 | 1.050.407 |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | - | 6.436.527 | 139.554 | 51.501.582 | 1.582.141 | 640.795 | 2.785.892 | 68.621 | - | 1.760.194 | - | 103.969 | - | 250.000 | 65.269.275 |
| Importe en libros | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | 575.040 | 3.363.669 | - | 8.160.556 | 62.763 | 20.251 | 247.364 | 3.362.423 | 706.834 | 197.963 | - | 1.066.214 | - | 162 | 17.763.239 |
| <i>Al 30 de junio de 2023</i> | 575.040 | 3.387.201 | - | 8.841.887 | 62.810 | 24.594 | 245.225 | 3.431.044 | 85.114 | 191.239 | - | 1.103.604 | - | 27.779 | 17.975.537 |

(En pesos uruguayos)

| | Inmuebles Terrenos | Inmuebles Mejoras | Mejoras en inmuebles arrendados | Maquinarias, equipos y herramientas | Muebles y útiles | Equipos de computación | Equipo de transporte | Energía: Parque Fotovoltaico | Obras en curso | Clisé | Maquinarias y equipos en trámite de importación | Repuestos para maquinaria | Anticipo a proveedores | Activo por derecho de uso | Total |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|---|---------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | 22.922.820 | 367.493.848 | 5.563.041 | 2.303.189.744 | 64.813.092 | 25.646.738 | 117.664.056 | - | 162.948.543 | 68.793.572 | 2.891.662 | 32.583.777 | 998.767 | 10.133.732 | 3.185.643.392 |
| Altas | - | - | - | 14.831.641 | 476.569 | 656.841 | 3.486.431 | - | 51.262.371 | 6.609.654 | - | 12.855.832 | - | - | 90.179.339 |
| Bajas | - | - | - | - | - | (69.879) | (1.202.885) | - | (80.274) | - | - | (11.420.916) | - | (161.486) | (12.935.440) |
| Reclasificación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.267.084 | - | - | 13.267.084 |
| Transferencias | - | 20.348.450 | - | 59.627.787 | - | - | - | 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 | - | 137.000 | - | 1.859.912 | 266.223 | 136.345 | 2.693.670 | - | 27.242.942 | 2.529.730 | - | 4.933.930 | - | - | 39.799.752 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (1.568.813) | - | - | - | (40) | (6.208.192) | - | - | (7.777.045) |
| Transferencias | - | 3.037.570 | - | - | - | - | - | - | (3.037.570) | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por conversión | 928.115 | 15.765.142 | 225.240 | 96.247.161 | 2.652.263 | 1.063.071 | 5.010.360 | 5.537.705 | 196.889 | 3.086.010 | - | 1.766.852 | - | 403.763 | 132.882.571 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 22.439.211 | 382.422.159 | 5.445.676 | 2.328.129.961 | 64.187.478 | 25.795.348 | 118.363.720 | 133.886.204 | 27.586.263 | 76.411.328 | - | 45.665.504 | - | 9.761.859 | 3.240.094.712 |
| Depreciación y pérdida por deterioro | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | - | 244.489.984 | 5.563.041 | 1.971.534.368 | 62.200.192 | 24.622.737 | 108.190.772 | - | - | 61.679.223 | - | 728.257 | - | 6.648.630 | 2.485.657.204 |
| Bajas | - | - | - | - | - | (69.879) | (1.202.885) | - | - | - | - | - | - | - | (1.272.764) |
| Depreciación | - | 7.780.077 | - | 52.110.117 | 582.707 | 700.549 | 3.222.631 | - | - | 6.103.623 | - | - | - | 2.205.317 | 72.705.021 |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.205.686 | - | - | 3.205.686 |
| Ajuste por conversión | - | (15.838.633) | - | (124.378.510) | (3.863.502) | (1.577.503) | (7.155.375) | - | - | (4.141.181) | - | (44.850) | - | (535.047) | (157.534.601) |
| 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 | - | - | - | - | - | - | (517.398) | - | - | - | - | - | - | - | (517.398) |
| Depreciación | - | 4.145.948 | - | 28.270.167 | 274.793 | 305.127 | 1.675.527 | 2.657.631 | - | 2.281.304 | - | - | - | 1.067.235 | 40.677.732 ¹ |
| Ajuste por conversión | - | 10.588.727 | (117.365) | 82.158.723 | 2.544.033 | 1.023.942 | 4.497.828 | 20.095 | - | 2.763.386 | - | 167.985 | - | 369.365 | 104.016.719 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | - | 251.166.103 | 5.445.676 | 2.009.694.865 | 61.738.223 | 25.004.973 | 108.711.100 | 2.677.726 | - | 68.686.355 | - | 4.057.078 | - | 9.755.500 | 2.546.937.599 |
| Importe en libros | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | 22.439.211 | 131.256.056 | - | 318.435.096 | 2.449.255 | 790.375 | 9.652.620 | 131.208.478 | 27.586.263 | 7.724.973 | - | 41.608.426 | - | 6.359 | 693.157.112 |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | 21.511.097 | 127.051.019 | (342.605) | 330.756.913 | 2.349.595 | 920.028 | 9.173.360 | 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>(En Dólares Estadounidenses)</i> | Otros Intangibles | TOTAL |
|---|--------------------------|-------------------|
| Costo | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | 321.280 | 321.280 |
| Altas | 7.859 | 7.859 |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | <u>329.139</u> | <u>329.139</u> |
| Altas | 249 | 249 |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | <u>329.388</u> | <u>329.388</u> |
| Amortización y pérdida por deterioro | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | 317.951 | 317.951 |
| Amortización | 3.812 | 3.812 |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | <u>321.763</u> | <u>321.763</u> |
| Amortización | 1.913 | 1.913 |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | <u>323.676</u> | <u>323.676</u> |
| Importe en libros | | |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | <u>5.712</u> | <u>5.712</u> |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | <u>7.376</u> | <u>7.376</u> |
| | | |
| | | |
| <i>(Expresados en Pesos Uruguayos)</i> | Otros Intangibles | TOTAL |
| Costo | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | 12.807.185 | 12.807.185 |
| Altas | 318.314 | 318.314 |
| Ajuste por conversión | (813.069) | (813.069) |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | <u>12.312.430</u> | <u>12.312.430</u> |
| Altas | 9.950 | 9.950 |
| Ajuste por conversión | 530.999 | 530.999 |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | <u>12.853.379</u> | <u>12.853.379</u> |
| Amortización y pérdida por deterioro | | |
| <i>Saldo al 1 de julio de 2022</i> | 12.674.481 | 12.674.481 |
| Amortización | 151.058 | 151.058 |
| Ajuste por conversión | (789.030) | (789.030) |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | <u>12.036.509</u> | <u>12.036.509</u> |
| Amortización | 74.082 | 74.082 |
| Ajuste por conversión | 519.894 | 519.894 |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | <u>12.630.485</u> | <u>12.630.485</u> |
| Importe en libros | | |
| <i>Saldo al 31 de diciembre de 2023</i> | <u>222.894</u> | <u>222.894</u> |
| <i>Saldo al 30 de junio de 2023</i> | <u>275.921</u> | <u>275.921</u> |

9.3 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo US\$ 879.293 equivalente a \$ 34.053.268 (US\$ 757.994 equivalente a \$ 30.608.718 al 31 de diciembre de 2022) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 171.114 equivalentes a \$ 6.624.464 (US\$ 151.510 equivalentes a \$ 6.115.109 al 31 de diciembre de 2022) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Del total de amortizaciones de intangibles US\$ 1.645 equivalentes a \$ 63.588 (US\$ 1.600 equivalentes a \$ 64.009 al 31 de diciembre de 2022) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 268, equivalentes a \$ 10.494 (US\$ 251 equivalentes a \$ 10.724 al 31 de diciembre de 2022) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución.

Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

| | US\$ | | \$ | |
|---|----------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
| Corriente | | | | |
| Proveedores por importaciones | 1.680.297 | 2.227.250 | 65.568.550 | 83.316.968 |
| Proveedores de plaza | 2.383.576 | 2.903.706 | 93.011.903 | 108.621.834 |
| Documentos a pagar | 482.864 | 899.446 | 18.842.319 | 33.646.476 |
| Retribuciones al personal y sus cargas sociales | 2.031.768 | 2.268.184 | 79.283.651 | 84.848.227 |
| Anticipos recibidos de clientes | 61.573 | 76.863 | 2.402.702 | 2.875.291 |
| Dividendos a pagar | 773.345 | 688.006 | 30.177.469 | 25.736.928 |
| Otras deudas | 423.695 | 364.276 | 16.533.254 | 13.626.837 |
| | 7.837.118 | 9.427.731 | 305.819.848 | 352.672.561 |

Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2023 | | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|------------|----------------|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| | Menor a 1 año | | 1 año a 3 años | | Más de 3 años | | Total | |
| | US\$ | \$ | US\$ | \$ | US\$ | \$ | US\$ | \$ |
| Préstamos bancarios (*) | 407.976 | 15.920.043 | 800.000 | 31.217.600 | 1.366.667 | 53.330.080 | 2.574.643 | 100.467.723 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 407.976 | 15.920.039 | 800.000 | 31.217.600 | 1.366.667 | 53.330.080 | 2.574.643 | 100.467.723 |
| | 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 31 de diciembre 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:

| | 31 de diciembre 2023 | | | | 31 de diciembre 2023 | | | |
|---|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------|
| | Préstamos bancarios | Pasivo por arrendamiento (Oficinas) | Pasivo por arrendamiento (UAM) | Total | Préstamos bancarios | Pasivo por arrendamiento (Oficinas) | Pasivo por arrendamiento (UAM) | Total |
| | | US\$ | | | | S | | |
| Saldos al inicio | 2.774.643 | 27.779 | - | 2.802.422 | 103.793.845 | 1.039.157 | - | 104.833.002 |
| Gastos por intereses | 43.087 | 160 | - | 43.247 | 1.660.608 | 6.097 | - | 1.666.705 |
| Pagos de préstamos y obligaciones | (200.000) | (24.000) | - | (224.000) | (7.710.866) | (911.056) | - | (8.621.922) |
| Pagos de intereses | (43.087) | - | - | (43.087) | (1.660.607) | - | - | (1.660.607) |
| Baja de pasivo | - | (3.939) | - | (3.939) | - | (153.708) | - | (153.708) |
| Diferencia de cambio o resultado por tenencia | - | - | - | - | 4.384.743 | 19.510 | - | 4.404.253 |
| Saldos al cierre | 2.574.643 | - | - | 2.574.643 | 100.467.723 | - | - | 100.467.723 |

| | Dic-22 | | | | Dic-22 | | | |
|---|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------|
| | Préstamos bancarios | Pasivo por arrendamiento (Oficinas) | Pasivo por arrendamiento (UAM) | Total | Préstamos bancarios | Pasivo por arrendamiento (Oficinas) | Pasivo por arrendamiento (UAM) | Total |
| | | US\$ | | | | S | | |
| Saldos al inicio | 3.024.090 | 108.047 | 6.375 | 3.138.512 | 120.549.300 | 4.307.077 | 254.127 | 125.110.504 |
| Gastos por intereses | 47.843 | 1.446 | - | 49.289 | 1.917.133 | 57.943 | - | 1.975.076 |
| Pagos de préstamos y obligaciones | (108.309) | (30.426) | (6.375) | (145.110) | (4.340.050) | (1.219.200) | (254.138) | (5.813.388) |
| Pagos de intereses | (47.843) | - | - | (47.843) | (1.917.133) | - | - | (1.917.133) |
| Diferencia de cambio o resultado por tenencia | - | - | - | - | 629.011 | 22.473 | 11 | 651.495 |
| Saldos al cierre | 2.915.781 | 79.067 | - | 2.994.848 | 116.838.261 | 3.168.293 | - | 120.006.554 |

Nota 12 - Costo de los bienes vendidos

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

| | US\$ | | \$ | |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 |
| | Materias primas y materiales | 9.320.229 | 9.740.321 | 358.578.303 |
| Gastos del personal | 3.541.830 | 3.227.524 | 136.979.075 | 130.841.766 |
| Fletes | 55.850 | 71.895 | 2.159.175 | 2.903.915 |
| Mantenimiento | 1.399.556 | 1.093.787 | 54.096.374 | 44.007.319 |
| Gastos de producción | 1.026.563 | 1.041.618 | 39.726.518 | 42.260.923 |
| Amortizaciones y depreciaciones | 880.938 | 759.594 | 34.116.856 | 30.672.727 |
| Pérdidas por deterioro de inventarios | 24.813 | 41.982 | 968.253 | 1.682.261 |
| Reintegros de exportaciones | (84.702) | (136.514) | (3.237.883) | (5.570.905) |
| Total de costo de los bienes vendidos | 16.165.077 | 15.840.207 | 623.386.671 | 641.937.022 |

Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

13.1 Saldos con partes relacionadas

Durante el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 y durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2023 no existen saldos con partes relacionadas.

13.2 Transacciones con partes relacionadas

Durante el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 y por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre 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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a US\$ 793.969 equivalentes a \$ 30.566.222 (US\$ 923.046 equivalentes a \$ 37.391.685 al 31 de diciembre 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 ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de 3% (pérdida) (período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2022: 3% pérdida).

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital

El capital integrado al 31 de diciembre 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:

| | 31 de diciembre 2023 | 30 de junio 2023 |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Acciones ordinarias | Acciones ordinarias |
| Acciones en circulación al inicio | 224.640.000 | 224.640.000 |
| Acciones en circulación al final | 224.640.000 | 224.640.000 |

15.2 Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023, el fondo de reserva legal de la Sociedad asciende a \$ 44.928.000 (equivalentes a US\$ 1.770.441) alcanzando el 20% del capital integrado.

15.3 Reserva especial

El saldo al 31 de diciembre 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 US\$ 1.639.583 (equivalentes a \$ 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).

15.7 Registro de Estados Financieros

De acuerdo al Decreto 156/016 del 30 de mayo de 2016, las sociedades comerciales no podrán distribuir utilidades en tanto no cumpla con la obligación de registrar, en el plazo establecido, los estados financieros ante la Auditoría Interna de la Nación (AIN), órgano estatal de control de las mismas.

A la fecha, la Sociedad ha cumplido con tal obligación por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2023.

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 \$ 2.498.812) cuya última renovación tiene vencimiento 14 de junio de 2024 y otra para acopio de materiales que suministra UTE por US\$ 93.102 (equivalente en \$ 3.633.026), cuya última renovación tiene 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 31 de diciembre 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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 asciende a US\$ 0,006 equivalentes a \$ 0,229.

La ganancia básica por acción del período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$ 0,005 equivalentes a \$ 0,209.

La ganancia diluida por acción del período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2023 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,006 equivalentes a \$ 0,229.

La ganancia diluida por acción del período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2022 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,005 equivalentes a \$ 0,209.

Nota 19 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen otros hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 en forma significativa.

—:—