

# Pamer S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la compilación sobre los Estados Financieros  
Intermedios Condensados por el período de  
nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024**

30 de abril de 2024

Este informe contiene 23 páginas

## Contenido

Informe de compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Estado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2024	4
Estado de resultados condensado por el período nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024	5
Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024	7
Estado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024	8
Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024	9
Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2024	10

— · —

## **Informe de compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados**

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 31 de marzo de 2024, 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 31 de marzo de 2024, 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, 30 de abril de 2024.

PAMER S.A.



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

## Estado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2024

(En dólares estadounidenses y expresado en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		31 de marzo 2024	30 de junio 2023	31 de marzo 2024	30 de junio 2023
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo Corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.569.784	2.992.083	58.948.529	111.927.841
Inversiones	6	8.535.016	5.153.624	320.506.921	192.786.767
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	10.163.195	12.359.114	381.648.297	462.329.737
Inventarios	8	10.138.712	10.789.457	380.728.913	403.612.007
Activos por impuesto a las rentas corrientes		6.058	33.786	227.452	1.263.948
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>30.412.765</b>	<b>31.328.064</b>	<b>1.142.060.112</b>	<b>1.171.920.300</b>
<b>Activo No Corriente</b>					
Propiedades, planta y equipo	9	18.001.229	17.975.537	675.982.151	672.428.888
Activos intangibles	9	10.558	7.376	396.474	275.921
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	0	223.664	-	8.366.823
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>18.011.787</b>	<b>18.206.577</b>	<b>676.378.625</b>	<b>681.071.632</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>48.424.552</b>	<b>49.534.641</b>	<b>1.818.438.737</b>	<b>1.852.991.932</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	7.754.133	9.427.731	291.183.031	352.672.561
Préstamos y obligaciones	11	433.344	435.755	16.272.934	16.300.723
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>8.187.477</b>	<b>9.863.486</b>	<b>307.455.965</b>	<b>368.973.284</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>					
Préstamos y obligaciones	11	2.249.264	2.366.667	84.464.362	88.532.279
Pasivos por impuestos diferidos		26.937	27.040	1.011.538	1.011.512
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>2.276.201</b>	<b>2.393.707</b>	<b>85.475.900</b>	<b>89.543.791</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10.463.678</b>	<b>12.257.193</b>	<b>392.931.865</b>	<b>458.517.075</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital	15	9.589.755	9.589.755	224.640.000	224.640.000
Reservas		3.661.458	3.568.604	96.249.650	92.612.492
Otras reservas		2.734.691	2.734.691	279.413.052	277.274.792
Resultados acumulados		21.974.970	21.384.398	825.204.170	799.947.573
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>37.960.874</b>	<b>37.277.448</b>	<b>1.425.506.872</b>	<b>1.394.474.857</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>48.424.552</b>	<b>49.534.641</b>	<b>1.818.438.737</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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024

(En dólares estadounidenses)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo		Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2024	2023	2024	2023
Ingresos por ventas locales		26.791.203	25.856.475	7.670.516	7.965.084
Ingresos por exportaciones		2.722.916	3.361.876	1.101.685	832.673
		29.514.119	29.218.351	8.772.201	8.797.757
Descuentos, bonificaciones e impuestos		(55.787)	(29.169)	(41.543)	(15.848)
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		29.458.332	29.189.182	8.730.658	8.781.909
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	12	(22.812.789)	(22.694.603)	(6.647.712)	(6.854.396)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		6.645.543	6.494.579	2.082.946	1.927.513
<b>Otros ingresos</b>		180.750	205.185	25.168	119.103
<b>Gastos de Distribución y Ventas</b>		(3.127.444)	(3.107.014)	(919.687)	(1.032.948)
<b>Gastos de Administración</b>		(1.957.458)	(1.855.894)	(643.115)	(613.117)
<b>Deudores incobrables</b>	7	(65.555)	79.971	(17.572)	67.871
<b>Otros egresos</b>		(42.398)	(63.459)	(3.438)	(12.241)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		1.633.438	1.753.368	524.302	456.181
<b>Resultados Financieros</b>					
Ingresos financieros		383.963	83.300	96.026	(12.861)
Costos financieros		(113.249)	(226.055)	(41.426)	(90.619)
		270.714	(142.755)	54.600	(103.480)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		1.904.152	1.610.613	578.902	352.701
<b>Impuesto a la Renta</b>	14	(43.580)	(40.700)	(6.380)	(3.200)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		1.860.572	1.569.913	572.522	349.501
<b>GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN</b> (sobre el resultado del período)	18	0,008	0,007	0,003	0,002

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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Expresado en pesos uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo		Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2024	2023	2024	2023
Ingresos por ventas locales		1.038.580.734	1.035.116.963	298.630.591	312.116.473
Ingresos por exportaciones		104.875.990	135.232.618	42.799.468	32.807.995
		1.143.456.724	1.170.349.581	341.430.059	344.924.468
Descuentos, bonificaciones e impuestos		(2.132.944)	(1.190.223)	(1.604.265)	(616.025)
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		1.141.323.780	1.169.159.358	339.825.794	344.308.443
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	12	(880.505.907)	(909.113.898)	(257.119.236)	(267.176.876)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		260.817.873	260.045.460	82.706.558	77.131.567
<b>Otros ingresos</b>		6.839.922	8.147.428	974.486	4.734.267
<b>Gastos de Distribución y Ventas</b>		(120.941.633)	(124.305.413)	(35.522.183)	(40.284.366)
<b>Gastos de Administración</b>		(75.594.400)	(74.314.122)	(24.846.497)	(23.912.117)
<b>Deudores incobrables</b>	7	(2.509.737)	3.091.336	(671.035)	2.658.639
<b>Otros egresos</b>		(1.710.414)	(2.714.315)	(136.341)	(476.050)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		66.901.611	69.950.374	22.504.988	19.851.940
<b>Resultados Financieros</b>					
Ingresos financieros		14.745.521	3.316.876	3.616.721	(562.842)
Costos financieros		(4.372.464)	(9.029.072)	(1.612.566)	(3.562.135)
		10.373.057	(5.712.196)	2.004.155	(4.124.977)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		77.274.668	64.238.178	24.509.143	15.726.963
<b>Impuesto a la Renta</b>	14	(1.675.670)	(1.651.251)	(247.656)	(123.348)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		75.598.998	62.586.927	24.261.487	15.603.615
<b>GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN</b> (sobre el resultado del período)	18	0,337	0,279	0,108	0,069

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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024

(En dólares estadounidenses)

	Por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo		Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023	2024	2023
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<u>1.860.572</u>	<u>1.569.913</u>	<u>572.522</u>	<u>349.501</u>
<b>Otros resultados integrales</b>				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período				
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<u>1.860.572</u>	<u>1.569.913</u>	<u>572.522</u>	<u>349.501</u>

(Expresado en pesos uruguayos)

	Por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo		Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2024	2023	2024	2023
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<u>75.598.998</u>	<u>62.586.927</u>	<u>24.261.487</u>	<u>15.603.615</u>
<b>Otros resultados integrales</b>				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período				
Ajuste por conversión	<u>248.899</u>	<u>(42.495.345)</u>	<u>(57.736.868)</u>	<u>(53.862.969)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<u>75.847.897</u>	<u>20.091.582</u>	<u>(33.475.381)</u>	<u>(38.259.354)</u>

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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024

(En dólares estadounidenses y expresado en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		31 de marzo 2024	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>					
Resultado del ejercicio		1.860.572	1.569.913	75.598.998	62.586.927
Ajustes por:					
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	9	1.621.209	1.414.721	62.876.914	56.578.516
Amortizaciones de activos intangibles	9	3.011	2.831	116.721	113.184
Consumo de repuestos	9	199.254	216.241	7.170.204	8.652.653
Resultado por deterioro de deudores comer. y otras cuentas por cobrar	7	65.555	(79.971)	2.509.737	(3.091.336)
Resultado por deterioro de inventarios		24.813	41.982	968.253	1.682.260
Resultado por baja de propiedades, planta y equipo		16.636	-	774.314	-
Resultado por impuesto a la renta		43.580	40.700	1.675.670	1.651.251
Resultado por reintegros de exportaciones		(133.482)	(169.272)	(5.107.755)	(6.841.591)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(355.082)	(83.300)	(13.780.094)	(3.316.876)
Intereses perdidos y gastos financieros		113.249	99.438	4.372.464	3.967.099
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<b>3.459.315</b>	<b>3.053.283</b>	<b>137.175.426</b>	<b>121.982.088</b>
Cambios en:					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2.487.510	6.218.608	96.373.699	248.673.690
Activos/Pasivos por impuesto a las rentas corrientes		(1.507)	696.168	(58.386)	27.838.813
Inventarios		625.932	(1.346.840)	24.250.509	(53.858.303)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(1.671.639)	(2.998.243)	(64.764.378)	(119.895.651)
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<b>4.899.611</b>	<b>5.622.976</b>	<b>192.976.870</b>	<b>224.740.637</b>
Impuesto a la renta pagado		(14.448)	(68.484)	(554.001)	(2.758.838)
<b>Flujos netos generados por actividades de operación</b>		<b>4.885.163</b>	<b>5.554.492</b>	<b>192.422.869</b>	<b>221.981.799</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>					
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	9	(1.647.743)	(1.645.914)	(63.888.490)	(65.934.498)
Ingreso por disposición de propiedades, planta y equipo		8.924	-	277.141	-
Adquisición de inversiones		(16.806.393)	(6.341.099)	(652.374.120)	(254.757.979)
Cobro de inversiones		13.425.000	5.355.000	519.552.750	214.441.890
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		355.082	83.300	13.780.094	3.316.876
<b>Flujos netos usados en actividades de inversión</b>		<b>(4.665.130)</b>	<b>(2.548.713)</b>	<b>(182.652.625)</b>	<b>(102.933.711)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>					
Pagos de préstamos y obligaciones	11	(300.000)	(161.982)	(11.615.499)	(6.260.280)
Dividendos pagados		(1.179.104)	(1.561.420)	(44.537.703)	(62.398.441)
Intereses y gastos financieros pagados		(113.249)	(70.718)	(4.372.464)	(2.733.110)
Pago de pasivos por arrendamiento	11	(49.979)	(67.981)	(1.929.068)	(2.635.087)
<b>Flujos netos usados en actividades de financiación</b>		<b>(1.642.332)</b>	<b>(1.862.101)</b>	<b>(62.454.734)</b>	<b>(74.026.918)</b>
<b>Ajuste de conversión de efectivo y equivalentes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(294.822)</b>	<b>(6.788.417)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<b>(1.422.299)</b>	<b>1.143.679</b>	<b>(52.979.312)</b>	<b>38.232.753</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>		<b>2.992.083</b>	<b>4.912.028</b>	<b>111.927.841</b>	<b>195.808.172</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	3.2	<b>1.569.784</b>	<b>6.055.707</b>	<b>58.948.529</b>	<b>234.040.925</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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024

(En dólares estadounidenses)

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Reserva especial	Reservas libres	Reservas estatutaria	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1 de julio de 2022</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Formación de reserva	-	-	-	-	89.462	-	-	89.462
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	1.569.913	1.569.913
<i>Resultado integral total del período</i>	-	-	-	-	-	-	1.569.913	1.569.913
Distribución de utilidades (Nota 15.6)	-	-	-	-	-	-	(1.639.583)	(1.639.583)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>	9.589.755	1.770.441	1.382.251	8.740	407.172	2.734.691	20.893.749	36.786.799
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	490.649	490.649
<i>Resultado integral total del período</i>	-	-	-	-	-	-	490.649	490.649
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	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	-	-	-	-	92.853	-	-	92.853
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	1.860.572	1.860.572
<i>Resultado integral total del período</i>	-	-	-	-	-	-	1.860.572	1.860.572
Distribución de utilidades (nota 15.6)	-	-	-	-	-	-	(1.270.000)	(1.270.000)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2024</b>	9.589.755	1.770.441	1.382.251	8.740	500.025	2.734.691	21.974.970	37.960.874

(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	-	-	-	-	3.501.387	-	-	3.501.387
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	(19.245.219)	(23.250.126)	(42.495.345)
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	62.586.927	62.586.927
<i>Resultado integral total del período</i>	-	-	-	-	-	(19.245.219)	39.336.801	20.091.582
Distribución de utilidades (Nota 15.6)	-	-	-	-	-	-	(67.500.000)	(67.500.000)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	15.773.348	296.982.104	807.501.573	1.421.736.169
Formación de reserva	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	(19.707.312)	(29.061.755)	(48.769.067)
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	21.507.755	21.507.755
<i>Resultado integral total del período</i>	-	-	-	-	-	(19.707.312)	(7.554.000)	(27.261.312)
<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	-	-	-	-	3.637.158	-	-	3.637.158
Ajuste por conversión	-	-	-	-	-	2.138.260	(1.889.361)	248.899
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	75.598.998	75.598.998
<i>Resultado integral total del período</i>	-	-	-	-	-	2.138.260	73.709.637	75.847.897
Distribución de utilidades (nota 15.6)	-	-	-	-	-	-	(48.453.040)	(48.453.040)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2024</b>	224.640.000	44.928.000	31.706.408	204.736	19.410.506	279.413.052	825.204.170	1.425.506.872

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 marzo de 2024**

### **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\$ = \$ 37,552);
- 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 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 marzo de 2024, 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	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24	Jun-23
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	0,026	0,025	0,027	0,027
Pesos Argentinos (por Dólar Estadounidense)	0,003	0,006	0,001	0,004
Euros (por Dólar Estadounidense)	1,094600	1,034	1,105	1,091
Unidad Indexada (por Dólar Estadounidense)	0,150	0,139	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 marzo 2024	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>				
Disponibilidades	1.619.007	6.097.562	60.796.951	235.658.576
Previsión para efectivo y equivalente de efectivo	(49.223)	(41.855)	(1.848.422)	(1.617.651)
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u>1.569.784</u>	<u>6.055.707</u>	<u>58.948.529</u>	<u>234.040.925</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 marzo 2024	30 de junio 2023	31 de marzo 2024	30 de junio 2023
Inversiones en Letras del Tesoro (*)	8.535.016	5.153.624	320.506.921	192.786.767
	8.535.016	5.153.624	320.506.921	192.786.767

(\*) El saldo al 31 de marzo de 2024 corresponde a seis Letras del Tesoro de Estados Unidos en custodia en Union Bancaire Privée (UBP), por valor nominal de US\$ 190.000, US\$ 550.000, US\$ 850.000, US\$ 2.880.000, US\$ 770.000 y US\$ 667.000 con vencimientos 25/04/2024, 09/05/2024, 30/05/2024, 27/06/2024, 15/07/2024

y 05/09/2024 respectivamente y ocho letras en custodia de bancos locales, por valor nominal de US\$ 300.000, US\$ 404.000, US\$ 202.000, US\$ 500.000, US\$ 404.000, US\$ 300.000, US\$ 202.000 y US\$ 400.000 con vencimientos 16/04/2024, 18/04/2024, 18/04/2024, 14/05/2024, 20/05/2024, 28/05/2024, 06/06/2024, y 20/06/2024 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 marzo 2024	30 de junio 2023	31 de marzo 2024	30 de junio 2023
<b>Corriente</b>				
Deudores simples plaza	5.124.985	5.872.834	192.453.435	219.690.974
Deudores por exportaciones	942.012	1.115.425	35.374.435	41.725.818
Documentos a cobrar	3.231.712	5.042.255	121.357.249	188.620.675
Anticipos a proveedores	606.887	208.873	22.789.821	7.813.521
Adelantos al personal	51.404	42.569	1.930.323	1.592.421
Crédito fiscal	481.650	253.045	18.086.922	9.465.908
Deudores en gestión	253	-	9.501	-
Deudores varios	24.178	12.815	907.932	479.384
	10.463.081	12.547.816	392.909.618	469.388.701
Menos: Previsión para deudores incobrables	(299.886)	(188.702)	(11.261.319)	(7.058.964)
	10.163.195	12.359.114	381.648.299	462.329.737
	US\$		\$	
	31 de marzo 2024	30 de junio 2023	31 de marzo 2024	30 de junio 2023
<b>No Corriente</b>				
Deudores simples plaza	3.159	3.171	118.629	118.621
Deudores por exportaciones	6.660	48.852	250.096	1.827.456
Documentos a cobrar	472.994	709.491	17.761.869	26.540.639
Deudores en gestión	200.216	217.147	7.518.511	8.123.035
	683.029	978.661	25.649.105	36.609.751
Menos: Previsión para deudores incobrables	(683.029)	(754.997)	(25.649.105)	(28.242.928)
	0	223.664	-	8.366.823

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

	US\$		\$	
	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Saldos al inicio	943.699	1.151.152	35.301.892	45.888.371
Constitución/(liberación) neta del periodo	65.555	(79.971)	2.509.737	(3.091.336)
Utilización del ejercicio	(27.638)	(133.556)	(1.081.468)	(5.213.626)
Diferencia de cambio /Ajuste por conversión	1.299	4.794	180.263	(1.160.800)
Saldo al 31 de marzo	982.915	942.419	36.910.424	36.422.609

**Nota 8 - Inventarios**

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	US\$		\$	
	31 de marzo 2024	30 de junio 2023	31 de marzo 2024	30 de junio 2023
<b>Corriente</b>				
Mercaderías de reventa	31.588	30.307	1.186.193	1.133.724
Productos terminados-Cajas	583.993	617.808	21.930.105	23.110.962
Productos terminados-Papeles	3.178.590	2.822.901	119.362.412	105.599.081
Productos en proceso	156.937	215.127	5.893.298	8.047.471
Materias primas y suministros	3.353.809	4.267.968	125.942.236	159.656.146
Repuestos para máquinas	2.178.018	1.809.812	81.788.932	67.701.447
Importaciones en trámite	1.115.666	1.468.045	41.895.490	54.916.627
	10.598.601	11.231.968	397.998.666	420.165.458
Menos: Previsión por obsolescencia	(459.889)	(442.511)	(17.269.752)	(16.553.451)
	10.138.712	10.789.457	380.728.914	403.612.007

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	US\$		\$	
	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Saldo al 1° de julio	442.511	518.597	16.553.451	20.672.832
Constitución/(liberación) neta del periodo	24.813	41.982	968.253	1.682.260
Utilización del periodo	(7.435)	-	(279.199)	-
Ajuste por conversión	-	-	27.247	(689.835)
Saldo al 31 de marzo	459.889	560.579	17.269.752	21.665.257

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

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

(En Dólares Estadounidenses)	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
<b>Costo</b>															
Saldo al 1 de julio de 2022	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)	-	-
Saldo al 30 de junio de 2023	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	-	3.493	-	328.560	8.370	5.895	196.286	-	821.726	96.981	-	180.239	-	230.165	1.871.715
Bajas	-	-	-	-	-	-	(74.906)	-	-	-	-	(199.254)	-	-	(274.160)
Transferencias	-	79.971	-	198.699	-	-	-	-	(278.670)	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2024	575.040	9.800.166	139.554	60.140.788	1.646.228	663.399	3.121.500	3.431.044	628.170	1.989.506	-	1.188.558	-	480.327	83.804.280
<b>Depreciación y pérdida por deterioro</b>															
Saldo al 01 de julio de 2022	-	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
Saldo al 30 de junio de 2023	-	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	-	-	-	-	-	-	(49.347)	-	-	-	-	-	-	-	(49.347)
Depreciación	-	161.854	-	1.100.280	10.748	11.576	64.194	102.931	-	130.500	-	-	-	39.126	1.621.209
Saldo al 31 de marzo de 2024	-	6.491.356	139.554	51.871.922	1.585.796	644.486	2.769.743	102.931	-	1.831.785	-	103.969	-	261.509	65.803.051
<b>Importe en libros</b>															
Saldo al 31 de marzo de 2024	575.040	3.308.810	-	8.268.866	60.432	18.913	351.757	3.328.113	628.170	157.721	-	1.084.589	-	218.818	18.001.229
Al 30 de junio de 2023	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
<b>Costo</b>															
<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)
<i>Saldo al 30 de junio de 2023</i>	21.511.097	363.482.447	5.220.436	2.230.022.888	61.268.992	24.595.932	112.228.503	128.348.499	3.184.002	70.795.588	40	45.172.914	-	9.358.096	3.075.189.434
Altas	-	137.000	-	12.799.299	317.817	227.086	7.582.255	-	31.898.704	3.737.774	-	6.949.147	-	9.014.183	72.663.265
Bajas	-	-	-	-	-	-	(2.702.438)	-	-	-	(40)	(7.170.204)	-	-	(9.872.682)
Transferencias	-	3.037.570	-	7.580.007	-	-	-	-	(10.617.577)	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión	82.806	1.358.896	225.240	8.010.424	232.345	88.941	110.242	494.070	(876.102)	176.567	-	(319.127)	-	(335.003)	9.249.299
<i>Saldo al 31 de marz de 2024</i>	21.593.902	368.015.913	5.445.676	2.258.412.618	61.819.154	24.911.959	117.218.562	128.842.569	23.589.027	74.709.929	-	44.632.730	-	18.037.276	3.147.229.316
<b>Depreciación y pérdida por deterioro</b>															
<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)
<i>Saldo al 30 de junio de 2023</i>	-	236.431.428	5.563.041	1.899.265.975	58.919.397	23.675.904	103.055.143	-	-	63.641.665	-	3.889.093	-	8.318.900	2.402.760.546
Bajas	-	-	-	-	-	-	(1.651.023)	-	-	-	-	-	-	-	(1.651.023)
Depreciación	-	6.277.424	-	42.666.535	416.870	448.691	2.486.284	3.991.450	-	5.078.016	-	-	-	1.511.644	62.876.914
Ajuste por conversión	-	1.060.469	(117.365)	5.961.733	213.547	77.200	118.989	126.171	-	67.610	-	15.151	-	(10.436)	7.260.727
<i>Saldo al 31 de marz de 2024</i>	-	243.769.321	5.445.676	1.947.894.243	59.549.814	24.201.795	104.009.393	3.865.279	-	68.787.291	-	3.904.244	-	9.820.108	2.471.247.164
<b>Importe en libros</b>															
<i>Saldo al 31 de marz de 2024</i>	21.593.902	124.246.592	-	310.518.375	2.269.340	710.164	13.209.169	124.977.290	23.589.027	5.922.638	-	40.728.486	-	8.217.168	675.982.151
<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>	<u>Otros Intangibles</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Costo</b>		
<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	6.193	6.193
<i>Saldo al 31 de marzo de 2024</i>	<u>335.332</u>	<u>335.332</u>
<b>Amortización y pérdida por deterioro</b>		
<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	3.011	3.011
<i>Saldo al 31 de marzo de 2024</i>	<u>324.774</u>	<u>324.774</u>
<b>Importe en libros</b>		
<i>Saldo al 31 de marzo de 2024</i>	<u>10.558</u>	<u>10.558</u>
<i>Saldo al 30 de junio de 2023</i>	<u>7.376</u>	<u>7.376</u>

<i>(Expresados en Pesos Uruguayos)</i>	<u>Otros Intangibles</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Costo</b>		
<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	239.407	239.407
Ajuste por conversión	40.556	40.556
<i>Saldo al 31 de marzo de 2024</i>	<u>12.592.393</u>	<u>12.592.393</u>
<b>Amortización y pérdida por deterioro</b>		
<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	116.721	116.721
Ajuste por conversión	42.689	42.689
<i>Saldo al 31 de marzo de 2024</i>	<u>12.195.919</u>	<u>12.195.919</u>
<b>Importe en libros</b>		
<i>Saldo al 31 de marzo de 2024</i>	<u>396.474</u>	<u>396.474</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\$ 1.360.119 equivalente a \$ 52.766.103 (US\$ 1.144.592 equivalente a \$ 45.771.587 al 31 de marzo de 2023) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 261.091 equivalentes a \$ 10.032.276 (US\$ 228.432 equivalentes a \$ 9.138.345 al 31 de marzo de 2023) fueron imputados a gastos de administración y gastos de distribución y ventas.

Del total de amortizaciones de intangibles US\$ 2.589 equivalentes a \$ 97.952 (US\$ 2.434 equivalentes a \$ 97.304 al 31 de marzo de 2023) fueron imputados al costo de los bienes y los restantes US\$ 422, equivalentes a \$ 16.376 (US\$ 397 equivalentes a \$ 15.880 al 31 de marzo 2023) 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 marzo 2024	30 de junio 2023	31 de marzo 2024	30 de junio 2023
<b>Corriente</b>				
Proveedores por importaciones	1.660.739	2.227.250	62.364.071	83.316.968
Proveedores de plaza	2.408.667	2.903.706	90.450.263	108.621.834
Documentos a pagar	427.361	899.446	16.048.260	33.646.476
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	2.034.241	2.268.184	76.389.818	84.848.227
Anticipos recibidos de clientes	41.973	76.863	1.576.170	2.875.291
Dividendos a pagar	683.558	688.006	25.668.970	25.736.928
Otras deudas	497.593	364.276	18.685.442	13.626.837
	7.754.132	9.427.731	291.182.994	352.672.561

### Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	31 de marzo de 2024							
	Menor a 1 año		1 año a 3 años		Más de 3 años		Total	
	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
Préstamos bancarios (*)	407.976	15.320.315	800.000	30.041.600	1.266.667	47.565.879	2.474.643	92.927.794
Pasivo por arrendamiento - Oficina	25.368	952.623	182.597	6.856.883	-	-	207.965	7.809.506
Saldo al 31 de marzo 2024	433.344	16.272.934	982.597	36.898.483	1.266.667	47.565.879	2.682.608	100.737.300

  

	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 marzo de 2024 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 marzo 2024				31 de marzo 2024			
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total
	US\$				\$			
Saldos al inicio	2.774.643	27.779	-	2.802.422	103.793.845	1.039.157	-	104.833.002
Ingreso por nuevos préstamos y obligaciones	-	230.165	-	230.165	-	9.014.182	-	9.014.182
Gastos por intereses	63.320	1.960	-	65.280	2.450.712	75.608	-	2.526.321
Pagos de préstamos y obligaciones	(300.000)	(48.000)	-	(348.000)	(11.615.499)	(1.850.968)	-	(13.466.467)
Pagos de intereses	(63.320)	-	-	(63.320)	(2.450.713)	-	-	(2.450.713)
Baja de pasivo	-	(3.939)	-	(3.939)	-	(153.708)	-	(153.708)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	-	-	-	-	749.448	(314.765)	-	434.683
Saldos al cierre	2.474.643	207.965	-	2.682.608	92.927.794	7.809.506	-	100.737.300

  

	31 de marzo 2023				31 de marzo 2023			
	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total	Préstamos bancarios	Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	Pasivo por arrendamiento (UAM)	Total
	US\$				\$			
Saldos al inicio	3.024.090	108.047	6.375	3.138.512	120.549.300	4.307.077	254.127	125.110.504
+ Gastos por intereses	70.718	1.929	0	72.647	2.733.110	74.552	-	2.807.662
- Pagos de préstamos y obligaciones	(161.982)	(61.606)	(6.375)	(229.963)	(6.260.280)	(2.380.949)	(254.138)	(8.895.367)
- Pagos de intereses	(70.718)	-	-	(70.718)	(2.733.110)	-	-	(2.733.110)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	-	-	-	-	(3.674.270)	(131.276)	11	(3.805.535)
Saldos al cierre	2.862.108	48.370	-	2.910.478	110.614.750	1.869.404	-	112.484.154

## Nota 12 - Costo de los bienes vendidos

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

	US\$		\$	
	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Materias primas y materiales	12.840.244	13.612.907	494.755.940	545.983.918
Gastos del personal	5.300.246	4.812.796	204.860.000	192.563.543
Fletes	81.257	109.443	3.141.747	4.373.458
Mantenimiento	1.729.049	1.516.230	66.835.073	60.549.734
Gastos de producción	1.615.390	1.624.275	62.467.793	64.962.100
Amortizaciones y depreciaciones	1.362.707	1.146.976	52.864.055	45.868.928
Pérdidas por deterioro de inventarios	17.378	41.248	689.054	1.653.808
Reintegros de exportaciones	(133.482)	(169.272)	(5.107.755)	(6.841.591)
<b>Total de costo de los bienes vendidos</b>	<b>22.812.789</b>	<b>22.694.603</b>	<b>880.505.907</b>	<b>909.113.898</b>

## Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

### 13.1 Saldos con partes relacionadas

Durante el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 y por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo del 2023 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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 ascendió a US\$ 1.138.944 equivalentes a \$ 44.126.118 (US\$ 927.169 equivalentes a \$ 36.994.065) al 31 de marzo de 2023).

## **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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 fue de 2,2% (pérdida) (período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2023: 2,5% pérdida).

## **Nota 15 - Patrimonio**

### **15.1 Capital**

El capital integrado al 31 de marzo 2024 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>31 de marzo 2024</u>	<u>30 de junio 2023</u>
	<u>Acciones ordinarias</u>	<u>Acciones ordinarias</u>
Acciones en circulación al inicio	224.640.000	224.640.000
Acciones en circulación al final	<u>224.640.000</u>	<u>224.640.000</u>

### **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 marzo 2024 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 marzo de 2024 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 \$ 2.404.680) 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 \$ 3.496.166), cuya última renovación tiene vencimiento 30 de setiembre 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 marzo de 2024 y 2023 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 nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 asciende a US\$ 0,008 equivalentes a \$ 0,337.

La ganancia básica por acción del período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2023 asciende a US\$ 0,007 equivalentes a \$ 0,279.

La ganancia diluida por acción del período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,008 equivalentes a \$ 0,337.

La ganancia diluida por acción del período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2023 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a US\$ 0,007 equivalentes a \$ 0,279.

## **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 marzo de 2024 en forma significativa.

—.—