

# **Fábrica Nacional de Papel S.A.**

Reporte de Consolidación al 29 de febrero de 2024 (período de nueve meses)

FÁBRICA NACIONAL DE PAPEL S.A  
Estado de situación financiera  
Al 29 de febrero de 2024

Información expresada en  
miles de pesos

Activos	
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	767.238
Otros activos financieros, corrientes	2.367
Otros activos no financieros, corrientes	63.945
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.830.603
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	2.125.402
Inventarios, corrientes	3.087.457
Créditos impositivos, corrientes	286.292
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>9.163.304</b>
Activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	83.500
<b>Activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>83.500</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>9.246.804</b>
<b>Activos no corrientes</b>	
Otros activos financieros, no corrientes	28.210
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	55.985.532
Inventarios, no corrientes	12.257
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16.784
Propiedades, Planta y Equipo	7.100.366
Activos por impuestos diferidos	11.076
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>63.154.225</b>
Activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.761.295
<b>Activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>5.761.295</b>
<b>Activos no corrientes totales</b>	<b>68.915.520</b>
<b>Total de activos</b>	<b>78.162.324</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>	
<b>Pasivos</b>	
<b>Pasivos corrientes</b>	
Préstamos, corrientes	756.435
Otros pasivos financieros, corrientes	1.610.308
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.829.248
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	2.702.822
Otras provisiones, corrientes	49.877
Pasivos por Impuestos, corrientes	4.852
Pasivos con los empleados, corrientes	342.375
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>11.295.917</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>11.295.917</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	
Préstamos, no corrientes	4.666.461
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	4.252.710
Pasivo por impuestos diferidos	63.839
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>8.983.010</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>20.278.927</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital emitido	1.494.438
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.117.140
Otras reservas	53.960.588
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>57.572.166</b>
Participaciones no controladoras	311.231
<b>Patrimonio total</b>	<b>57.883.397</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>78.162.324</b>

FÁBRICA NACIONAL DE PAPEL S.A.  
Estado de ganancias o pérdidas  
Al 29 de febrero de 2024

Información expresada en  
miles de pesos

Ingresos de actividades ordinarias	10.002.355
Costo de ventas	-8.524.447
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.477.908</b>
Otros ingresos	8.107
Costos de distribución	-137.803
Gasto de administración	-795.803
Otros egresos	-239.066
Ingresos financieros	1.147.547
Costos financieros	-210.401
Pérdida por deterioro	-
Diferencias de cambio	26.042,00
9.606	
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>1.234.053</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-48.228
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.185.825</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>	
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.172.508
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	13.317
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.185.825</b>

FÁBRICA NACIONAL DE PAPEL S.A.  
Estado de resultados integrales  
Al 29 de febrero de 2024

	Información expresada en miles de pesos
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.185.825</b>
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>	
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	40.546.282
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	<b>40.546.282</b>
<b>Otro resultado integral</b>	<b>40.546.282</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>41.732.107</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	41.504.654
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	227.453
<b>Resultado integral total</b>	<b>41.732.107</b>

FÁBRICA NACIONAL DE PAPEL S.A.  
Estado de cambios en el patrimonio  
Al 29 de febrero de 2024

	Capital emitido	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/06/2023</b>	1.494.438	79.750	13.293.378	255.314	13.628.442	944.632	16.067.512	84.980	16.152.492
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	1.494.438	79.750	13.293.378	255.314	13.628.442	944.632	16.067.512	84.980	16.152.492
<b>Cambios en patrimonio</b>									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)						1.172.508	1.172.508	13.317	1.185.825
Otro resultado integral			40.332.146		40.332.146	40.332.146	40.332.146	214.136	40.546.282
Resultado integral			40.332.146		40.332.146	1.172.508	41.504.654	227.453	41.732.107
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios								1.202	1.202
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	40.332.146	-	40.332.146	1.172.508	41.504.654	226.251	41.730.905
<b>Saldo Final Período Actual 29/02/2024</b>	1.494.438	79.750	53.625.524	255.314	53.960.588	2.117.140	57.572.166	311.231	57.883.397

## Nota 1- Préstamos bancarios

El detalle de los préstamos en cifras en miles es el siguiente:

	Dólares estadounidenses		Equivalente en pesos argentinos	
	Feb-24	May-23	Feb-24	May-23
	<b>Corrientes</b>			
Préstamos bancarios	901	7.001	756.435	1.673.821
	901	7.001	756.435	1.673.821
<b>No corrientes</b>				
Préstamos bancarios	5.561	-	4.666.461	-
	5.561	-	4.666.461	-

Con fecha 29 de diciembre de 2023 se firmó una nueva adenda de reestructura del endeudamiento bancario. El referido acuerdo, establece un cronograma de pago de US\$ 6.6 millones con una tasa promedio del 5%. Con Banco de la República Oriental del Uruguay se acordó un cronograma de 18 cuotas mensuales de interés y capital y un mandato de venta de la planta industrial. Con las restantes cuatro instituciones bancarias se acordó un cronograma de pago de 48 cuotas mensuales de interés y capital. Adicionalmente se firmó con Scotia Bank Uruguay S.A un mandato de venta del inmueble situado en Av. Rondeau. La nueva adenda de reestructura establece que Fanapel deberá pagar mensualmente a las cinco instituciones bancarias un total de US\$ 100 mil por concepto de interés y capital, venciendo la primera cuota el 28 de enero de 2024.

## Nota 2-Activos gravados y garantías otorgadas

a. El Grupo ha afectado ciertos activos en garantía del cumplimiento de contratos y ha constituido depósitos en garantía según el siguiente detalle en cifras en miles:

	Nota	Dólares estadounidenses		Equivalente en pesos argentinos	
		Feb-24	May-23	Feb-24	May-23
		Terrenos, edificios y construcciones	b	8.707	8.785
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	c	2.280	-	1.913.527	-
Maquinarias varias	b	1.523	1.523	1.278.546	364.276
Depósitos en garantía		3	3	2.367	679
		12.513	10.311	10.501.072	2.465.360

b. Los edificios y construcciones, maquinarias y depósitos en garantía, garantizan préstamos vigentes al 29 de febrero de 2024 por miles de US\$ 6.017 equivalentes a 5.049.707 miles de pesos argentinos (miles US\$ 6.396 equivalentes a 1.529.177 miles de pesos argentinos al 31 de mayo de 2023).

c. La cuentas a cobrar a entidades relacionadas garantizan otros pasivos financieros vigentes al 29 de febrero de 2024 por miles de US\$ 1.919 equivalentes a 1.610.308 miles de pesos argentinos.

### Nota 3-Contexto operacional

La Sociedad se encuentra reorganizando sus negocios con el objetivo de fortalecer su posición como comercializadora líder en su segmento de actuación. En el periodo de nueve meses terminado el 29 de febrero de 2024, se ha mantenido la mejora en el margen bruto logrado en el ejercicio mayo 2023 y se busca incrementar el volumen de trading de otros productos que presentan oportunidades en el actual contexto, considerando su experiencia en el mercado local y externo.

Desde el cierre de la planta industrial en 2016, y luego de cancelar los acuerdos indemnizatorios firmados con el personal por miles de dólares estadounidenses 5.883, la Sociedad ha reducido sus pasivos financieros bancarios en miles de dólares estadounidenses 6.638, pasando de miles de dólares estadounidenses 13.100 a miles de dólares estadounidenses 6.462 (Nota 1). Para la cancelación de estos pasivos financieros remanentes, correspondientes a la operación industrial de Juan Lacaze, el Directorio de la Sociedad entiende necesario realizar ciertos activos, lo cual, teniendo en cuenta las características de tales bienes, implica un plazo incierto para su realización a valores razonables. La Sociedad se encuentra en la búsqueda de alternativas para su venta, alquiler o explotación, pero la naturaleza de los mismos resulta en un plazo incierto de realización. En particular respecto a la resolución de fecha 14 de febrero de 2019 para la expropiación de los terrenos en que se encuentra emplazada la planta industrial de Juan Lacaze, la Sociedad no tiene conocimientos de la tasación que hará el Poder Ejecutivo, ni del estado del proceso legal del trámite.

La operativa de la Sociedad se enmarca en la estrategia de la sociedad controlante, con quien mantiene saldos significativos y realiza transacciones. En el mismo contexto, como parte de la reestructuración de los pasivos financieros de la operativa industrial, se subordinaron las deudas que mantiene Fanapel con Celulosa Argentina Sociedad Anónima y la constitución de ésta en fiador solidario de la totalidad de los pasivos financieros de Fanapel.

Si bien la Sociedad presenta capital de trabajo negativo al cierre del periodo, el reporte de consolidación de Fábrica Nacional de Papel S.A., utilizados por Celulosa Argentina Sociedad Anónima en la preparación de sus estados financieros intermedios consolidados al 29 de febrero de 2024, han sido preparados sobre una base contable de negocio en marcha, que contempla la realización de sus activos y la cancelación de sus pasivos en el curso normal de los negocios. Sin embargo, el Directorio de la Sociedad considera que la ocurrencia de eventos diferentes a los asumidos en las estimaciones mencionadas, puede generar impactos significativos, por lo que estima que la coyuntura actual podría afectar directa o indirectamente su situación económica financiera, teniendo la determinación de los impactos un alto grado de incertidumbre, por lo que monitorea la evolución de los eventos mencionados a los efectos de tomar las medidas mitigantes disponibles para preservar el valor de los activos y la operación en general.

### Nota 4: Reconciliación del patrimonio

La reconciliación del patrimonio en pesos argentinos enteros es la siguiente:

	US\$ Valores en libros	\$ argentinos Hist.	\$ argentinos AXI ajuste Note acum a 31/05/2023	\$ argentinos Hist. Intereses Note	\$ argentinos Hist. Ajuste Niif 9 Note	\$ argentinos Hist. Resultado Conversión	\$ argentinos Ajuste por inflación	\$ argentinos AXI Paquete Feb-24
Patrimonio Inicial 01/06/2023	17.188.977	4.109.884.401	11.957.627.721					16.067.512.122
Resultado 9 meses	( 549.086 )	( 111.317.718 )		693.592.123	262.448.755		327.784.713	1.172.507.873
Resultado por conversión 9 meses	( 307 )	9.965.372.210				30.694.558.616	( 327.784.713 )	40.332.146.113
Patrimonio al 29/02/2024	16.639.584	13.963.938.893	11.957.627.721	693.592.123	262.448.755	30.694.558.616	-	57.572.166.108