FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2023
(presentados en forma comparativa con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022)

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

Sociedad no adherida al régimen estatutario optativo de oferta pública

Domicilio social:	Balcarce 880 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal de la Sociedad:	Fabricación y venta de artefactos sanitarios
Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia	7 de octubre de 1911
Última modificación del estatuto:	1° de diciembre de 2011
Número de registro en la Inspección General de Justicia:	199913
Vencimiento del contrato social:	30 de junio de 2094
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550	Ver nota 3.22 a los estados financieros separados

EJERCICIO ECONÓMICO N° 113
INICIADO EL 1° DE JULIO DE 2022

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en pesos)

Composición del capital social	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Acciones ordinarias valor nominal $ 0,10 de 5 votos cada una	2.537,50	2.537,50
Acciones ordinarias valor nominal $ 0,10 de 1 voto cada una	946.997.462,50	533.997.462,50
Total	**947.000.000,00**	**534.000.000,00**

Estado del capital	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Suscripto e Integrado	947.000.000,00	534.000.000,00
Inscripto	947.000.000,00	534.000.000,00

FERRUM S.A. DE CERAMICA Y METALURGIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	**Nota/Anexo**	**30/06/2023**	**30/06/2022**
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1	8.327.344.878	12.259.147.478
Cuentas por cobrar comerciales	5.2	3.961.544.698	4.340.712.103
Otros créditos	5.3	3.505.138.070	1.295.079.422
Inventarios	5.4	16.884.977.555	14.419.742.949
Activos biológicos	5.5	37.077.248	60.352.364
Total del activo corriente		**32.716.082.449**	**32.375.034.316**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	5.3	51.338.540	161.893.327
Propiedades de inversión	Anexo II	5.150.193	12.748.383
Otros activos financieros	Anexo II	107.108	107.108
Activos biológicos	5.5	94.197.213	98.895.844
Activos intangibles	5.6	394.503.879	402.643.010
Activos por derecho de uso	5.7	11.905.707	31.627.920
Propiedad, planta y equipo	5.8 y Anexo I	14.397.831.367	13.700.885.568
Total del activo no corriente		**14.955.034.007**	**14.408.801.160**
TOTAL DEL ACTIVO		**47.671.116.456**	**46.783.835.476**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales	5.9	4.335.766.134	5.210.524.681
Deudas bancarias y financieras	5.10	875.100.376	590.419.006
Deudas sociales	5.11	1.960.675.515	1.569.802.103
Impuesto a las ganancias a pagar	5.12	1.049.975.960	87.535.962
Otras deudas fiscales	5.12	617.445.591	652.744.433
Otras deudas	5.13	755.529.995	1.258.737.559
Provisiones	5.14	196.339.486	234.059.611
Total del pasivo corriente		**9.790.833.057**	**9.603.823.355**
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	5.10	1.688.432.559	2.614.348.008
Deudas sociales	5.11	7.186.128	20.916.629
Otras deudas fiscales	5.12	7.108.358	-
Otras deudas	5.13	83.205.963	61.402.671
Pasivo por impuesto diferido	5.19	3.883.723.495	3.671.575.646
Total del pasivo no corriente		**5.669.656.503**	**6.368.242.954**
TOTAL DEL PASIVO		**15.460.489.560**	**15.972.066.309**
PATRIMONIO			
Capital social		947.000.000	947.000.000
Ajuste de capital		21.076.895.211	21.076.895.211
Reserva legal		1.343.998.469	1.047.051.501
Reserva facultativa		4.086.256.272	1.678.590.850
Resultados no asignados		4.756.220.793	6.061.985.292
Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora		32.210.370.745	30.811.522.854
Participaciones no controladoras		256.151	246.313
Total del patrimonio		**32.210.626.896**	**30.811.769.167**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**47.671.116.456**	**46.783.835.476**

Las notas 1 a 11 y Anexos I a VII forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

	Nota	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos por ventas	5.15	40.416.094.869	45.872.881.160
Costo de ventas	Anexo IV	(20.818.024.286)	(24.273.291.113)
Ganancia bruta		**19.598.070.583**	**21.599.590.047**
Gastos de administración	Anexo VI	(4.911.383.068)	(5.208.374.002)
Gastos de comercialización	Anexo VI	(5.318.882.993)	(4.852.619.992)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	5.16	(284.218.057)	(163.738.495)
Ganancia operativa		**9.083.586.465**	**11.374.857.558**
Ingresos financieros	5.17	11.217.676.064	4.974.333.182
Costos financieros	5.17	(4.708.654.822)	(2.619.366.112)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda		(7.105.453.606)	(3.751.082.796)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		**8.487.154.101**	**9.978.741.832**
Impuesto a las ganancias	5.19	(3.853.969.416)	(4.039.802.484)
RESULTADO DEL EJERCICIO		**4.633.184.685**	**5.938.939.348**
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la controladora		4.633.174.847	5.938.935.252
Participaciones no controladoras		9.838	4.096
		4.633.184.685	**5.938.939.348**
Resultado por acción:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias		9.470.000.000	9.470.000.000
Básica y diluida		0,4892	0,6271

Las notas 1 a 11 y Anexos I a VII forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

	30/06/2023										
	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Capital en acciones	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultados no asignados	Total			
Saldos al 30 de junio de 2022	947.000.000	21.076.895.211	22.023.895.211	1.047.051.501	1.678.590.850	2.725.642.351	6.061.985.292	8.787.627.643	30.811.522.854	246.313	30.811.769.167
Resolución Asamblea General de Accionistas de fecha 18 de octubre de 2022:											
a Reserva legal	-	-	-	296.946.968	-	296.946.968	(296.946.968)	-	-	-	-
a Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(3.234.326.956)	(3.234.326.956)	(3.234.326.956)	-	(3.234.326.956)
a Reserva facultativa	-	-	-	-	2.407.665.422	2.407.665.422	(2.407.665.422)	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.633.174.847	4.633.174.847	4.633.174.847	9.838	4.633.184.685
Saldos al 30 de junio de 2023	**947.000.000**	**21.076.895.211**	**22.023.895.211**	**1.343.998.469**	**4.086.256.272**	**5.430.254.741**	**4.756.220.793**	**10.186.475.534**	**32.210.370.745**	**256.151**	**32.210.626.896**

	30/06/2022										
	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Capital en acciones	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultados no asignados	Total			
Saldos al 30 de junio de 2021	534.000.000	20.029.881.986	20.563.881.986	306.948.979	-	306.948.979	4.939.248.892	5.246.197.871	25.810.079.857	242.217	25.810.322.074
Resolución Asamblea General de Accionistas de fecha 11 de octubre de 2019:											
a Reserva legal	-	-	-	740.102.522	-	740.102.522	(740.102.522)	-	-	-	-
a Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(937.492.255)	(937.492.255)	(937.492.255)	-	(937.492.255)
a Dividendos en acciones	413.000.000	1.047.013.225	1.460.013.225	-	-	-	(1.460.013.225)	(1.460.013.225)	-	-	-
a Reserva facultativa	-	-	-	-	1.678.590.850	1.678.590.850	(1.678.590.850)		-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.938.935.252	5.938.935.252	5.938.935.252	4.096	5.938.939.348
Saldos al 30 de junio de 2022	**947.000.000**	**21.076.895.211**	**22.023.895.211**	**1.047.051.501**	**1.678.590.850**	**2.725.642.351**	**6.061.985.292**	**8.787.627.643**	**30.811.522.854**	**246.313**	**30.811.769.167**

Las notas 1 a 11 y Anexos I a VII forman parte de los presentes estados financieros consolidado

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

	30/06/2023	30/06/2022
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	4.633.184.685	5.938.939.348
Impuesto a las ganancias devengado	3.853.969.416	4.039.802.484
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.176.832.041	1.038.021.932
Depreciación de activos intangibles	8.139.131	157.637.084
Depreciación de derecho de uso	19.722.213	59.648.048
Aumento de previsión para créditos incobrables	4.969.439	2.190.168
(Recupero) de previsión para créditos incobrables	(43.631)	(240.305)
Aumento/(Recupero) de previsión para otros créditos incobrables	4.711.834	(578.531)
Aumento de previsión para desvalorización de inventarios	50.146.027	143.954.564
Aumento de provisión para contingencias	138.492.667	110.094.110
Intereses por préstamos bancarios y financieros	685.689.979	359.922.337
Resultado venta propiedades, planta y equipo	31.476.124	(35.025.420)
Diferencia de cambio de efectivo y equivalentes	(1.286.251.551)	(639.712.817)
Diferencia de cambio deudas bancarias y financieras	1.162.972.712	553.248.334
Componentes financieros de pasivos por arrendamientos	-	(1.314.839)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(3.183.683.739)	(2.660.210.258)
Cambio en activos y pasivos operativos:		
Disminución/(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	381.225.425	(883.495.347)
(Aumento)/Disminución de otros créditos	(2.098.789.310)	499.696.489
(Aumento) de inventarios	(2.414.077.142)	(1.665.307.667)
Disminución/(Aumento) de activos biológicos	27.973.747	(3.124.515)
(Disminución) de deudas comerciales	(874.758.547)	(53.001.124)
Aumento/(Disminución) de deudas sociales	377.142.911	(100.800.981)
(Disminución) de deudas fiscales	(28.190.484)	(1.351.523.773)
(Disminución)/Aumento de otras deudas	(481.404.272)	509.661.372
Utilización de previsión para desvalorización de inventarios	(101.303.491)	(71.637.590)
Utilización de provisión para contingencias	(14.218.260)	(81.206.187)
Impuesto a las ganancias pagado	(2.215.910.983)	(4.682.089.853)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**(141.983.059)**	**1.183.547.063**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e Intangibles	(1.929.094.789)	(3.331.709.704)
Cobranza de propiedad, planta y equipo	23.840.825	58.651.390
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(1.905.253.964)**	**(3.273.058.314)**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos recibidos	1.103.729.420	2.688.461.853
Pagos de arrendamientos	-	(15.771.760)
Pago de préstamos - capital	(729.870.415)	(1.464.428.239)
Pago de préstamos - intereses	(310.349.177)	(220.436.073)
Pagos de dividendos	(3.234.326.956)	(937.492.254)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(3.170.817.128)**	**50.333.527**
(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(5.218.054.151)**	**(2.039.177.724)**
(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(5.218.054.151)**	**(2.039.177.724)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	12.259.147.478	13.658.612.386
Diferencia de cambio de efectivo y equivalentes	1.286.251.551	639.712.817
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	8.327.344.878	12.259.147.479

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

Las notas 1 a 11 y Anexos I a VII forman parte de los presentes estados financieros consolidados

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

1. NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA SOCIEDAD

Ferrum S.A. de Cerámica y Metalurgia (en adelante mencionada indistintamente como "Ferrum S.A." o la "Sociedad") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes argentinas, con domicilio legal en Balcarce 880 5° piso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Comercio de la Ciudad de Buenos Aires. Los presentes estados financieros consolidados corresponden a la Sociedad y sus subsidiarias detalladas en la Nota 2.5 (en su conjunto con la Sociedad, "el Grupo").

La actividad principal de la empresa es la fabricación y venta de artefactos sanitarios, para ello, la Sociedad cuenta con dos plantas de producción ubicadas en Avellaneda y en Pilar (Provincia de Buenos Aires).

Los principales productos que fabrica y comercializa la Sociedad son:

- Artefactos sanitarios (lavatorios, inodoros, bidet, bañeras, piletas de lavar, tapas de sanitarios, mamparas, cabinas para ducha, accesorios sanitarios, repuestos)
- Muebles para baños

Asimismo, se ha incorporado desde el año 2011 como actividad agropecuaria la explotación de un campo, propiedad de la empresa, ubicado en Goya (Provincia de Corrientes).

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en su reunión del 6 de septiembre de 2023.

1.1 Marco regulatorio aplicable a la actividad de la sociedad

1.1.1 Marco legal del mercado de capitales

En la República Argentina, el marco legal que rige el mercado de capitales se encuentra regulado por las siguientes normas: Ley N° 19.550 (la que establece la normativa a la que están sujetas las sociedades en general), Ley N° 26.831 de Mercado de Capitales (que contempla la reforma integral del actual régimen de oferta pública y cuya vigencia rige a partir del 28 de enero de 2013), Decreto N° 1023/13 (que reglamenta ciertos artículos de la Ley de Mercado de Capitales, fue publicada con fecha 1° de agosto de 2013 y entró en vigencia en igual fecha), las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) (que reglamentan una serie de obligaciones aplicables a las sociedades que se encuentran admitidas al régimen de oferta pública), y el Reglamento de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA) (que regula determinadas cuestiones relativas a la cotización de valores negociables). Cabe señalar que con fecha 1° de octubre de 2014 se sancionó la Ley N° 26.994 (con entrada en vigencia a partir del 01/08/2015), por medio de la cual se unificaron los Códigos Civil y Comercial de la Nación, y se modificaron leyes complementarias, como es el caso de la Ley N° 19.550, la cual pasa a denominarse Ley General de Sociedades, entre otras enmiendas que le han sido efectuadas.

1. NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

1.1 Marco regulatorio aplicable a la actividad de la sociedad (continuación)

1.1.2 Marco regulatorio ambiental

La actividad de Ferrum S.A. se encuentra regulada principalmente por el marco legal ambiental establecido por la legislación nacional de la Provincia de Buenos Aires creada con el objeto de controlar y proteger los recursos naturales y el ambiente en general y regular el tratamiento de residuos y efluentes.

1.1.3 Ordenamiento aduanero y cambiario

1.1.3.1 Marco regulatorio aplicable en materia aduanera

Las operaciones de importación y exportación se encuentran reguladas por el Código Aduanero de la República Argentina (Ley Nº 22.415), su decreto reglamentario (Decreto Nº 1.001/82), demás normas modificatorias y tratados internacionales sobre la materia aprobados por nuestro país.

1.1.3.2 Marco regulatorio aplicable en materia cambiaria

A través del Decreto N° 1.606/2001 el Poder Ejecutivo Nacional se dispuso restablecer para los exportadores la obligación de ingresar y negociar las divisas provenientes de las exportaciones de mercaderías.

Con la sanción de la Ley N° 25.561 mediante la cual se declaró la emergencia pública en materia social, económica, administrativa, financiera y cambiaria, modificando el régimen cambiario, se delegó en el Poder Ejecutivo Nacional la implementación de nuevas medidas conducentes al reordenamiento del sistema financiero, bancario y del mercado de cambios incluido el dictado de regulaciones cambiarias.

Posteriormente, mediante el Decreto N° 260/2002 (reglamentado a través de la Comunicación “A” 3471) del Banco Central de la República Argentina (BCRA) se estableció el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) en el cual se deben cursar todas las operaciones en divisas extranjeras. Cabe señalar que la Comunicación “A” 6037 y sus modificaciones, la cuál entró en vigencia con fecha 9/08/2016 dejó sin efecto ciertos puntos de la Comunicación “A” 3471. En dicha comunicación se establecieron nuevas normas cambiarias en materia de Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), pagos de importaciones argentinas de bienes y de otras compras en el exterior, deudas financieras, entre otros aspectos.

Con fecha 1 de julio de 2017, el BCRA emitió la Comunicación “A” 6244 (y sus modificatorias) mediante la cual estableció nuevas normas cambiarias en materia del Mercado Único y Libre de Cambios.

1. NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

1.1 Marco regulatorio aplicable a la actividad de la sociedad (continuación)

1.1.2 Ordenamiento aduanero y cambiario (continuación)

1.1.3.2 Marco regulatorio aplicable en materia cambiaria (continuación)

En el mes de septiembre de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional dictó el Decreto N° 609/2019 mediante el cual delegó en el BCRA el dictado de normas reglamentarias del régimen cambiario. En consecuencia, el BCRA en la misma fecha emitió la Comunicación "A" 6770 mediante la cual impuso restricciones para el acceso al mercado de cambios para las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, endeudamientos financieros con el exterior, distribución de utilidades y dividendos, operaciones de contado con liquidación, entre otros.

Actualmente el acceso al mercado de cambios se encuentra regulado principalmente por el Texto Ordenado de Exterior y Cambios publicado con fecha 19 de mayo de 2022 por el BCRA, cuya última modificación incorporada es la Comunicación "A" 7516, complementado y modificado posteriormente por sendas comunicaciones, siendo la última la "A" 7587, de fecha 26 de agosto de 2022.

Es importante poner de manifiesto que las infracciones a la normativa cambiaria pueden ser objeto de denuncia en los términos de la Ley Nº 19.359 (Ley Penal Cambiaria), cuyo texto fue ordenado por el Decreto Nº 480/95.

1.1.4 Marco regulatorio general

Los contratos privados típicos que celebra Ferrum S.A. de Cerámica y Metalurgia con terceros, entre otras cuestiones, se encuentran regulados por las disposiciones del Código Civil y Comercial de la Nación.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 fueron aprobados por el Directorio en sesión ordinaria del 6 de septiembre de 2023. Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad en los estados financieros que se informan fueron las siguientes:

2.1 Normas contables profesionales aplicables y uso de estimaciones

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados de conformidad con el marco normativo que en materia contable ha adoptado la Comisión Nacional de Valores (CNV) para las entidades que hacen oferta pública de sus títulos valores. Dicha normativa de la CNV requiere para la preparación de los estados financieros el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) y aprobadas por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)

2.1 Normas contables profesionales aplicables y uso de estimaciones (continuación)

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022 son parte integrante de los estados financieros consolidados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros.

La preparación de la información financiera, cuya responsabilidad es del Directorio de la Sociedad, requiere que se efectúen ciertas estimaciones contables y utilice su juicio al aplicar determinadas normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren frecuentemente, la utilización del juicio, o aquellas en las que los supuestos o estimaciones resultan significativos, se detallan en la nota 4 denominada “Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbres”.

De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros consolidados del ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022 a los efectos de su presentación comparativa con los de este ejercicio.

La moneda legal de la República Argentina es el Peso. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos.

2.2 Unidad de medida

El 26 de diciembre de 2018, la Comisión Nacional de Valores emitió la Resolución General 777/18 que establece la aplicación en forma obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre 2018 inclusive, del método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 29).

En concordancia con dicha Resolución, para la preparación de los presentes estados financieros la compañía ha implementado la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

A los fines de identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa; ésta consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)

2.2 Unidad de medida (continuación)

En cumplimiento de las disposiciones de la NIC 29, con motivo del incremento en los niveles de inflación en los primeros meses del año 2019 que ha sufrido la economía argentina, se ha llegado a un consenso de que en el mes de mayo de 2019 se presentaron las condiciones para que Argentina sea considerada una economía altamente inflacionaria en función de los parámetros establecidos en las NIIF (concretamente, la NIC 29).

Cabe mencionar que la reexpresión de los saldos contables debe efectuarse retroactivamente desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido o desde la fecha de adquisición, para los bienes adquiridos con posterioridad a esa fecha. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico (el cual ha sido reexpresado en moneda de cierre en el caso de las partidas no monetarias), excepto por ciertos instrumentos financieros, que son medidos al valor razonable al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo mencionado más abajo. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

La variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue de 115,58% y 63,98% respectivamente.

2.3 Nuevas NIIF´s emitidas pero no adoptadas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros

Las normas e interpretaciones emitidas, pero aún no vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que son o pudieran ser aplicables a la Sociedad, se describen a continuación. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones cuando entren en vigencia, salvo que se indique lo contrario. El Directorio de la Sociedad estima que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá impacto en los estados financieros de la Sociedad.

- NIIF 17 Contratos de seguros (a)
- Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nro. 2 – Revelación de políticas contables (a)
- Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables (a)
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una única transacción (a)
- Modificaciones a la NIC 1 – Aclaración Clasificación de pasivos como corriente- no corriente (b)
- Modificaciones a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios (b)
- Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamientos en una venta seguida de arrendamientos (b)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)

2.3 Nuevas NIIF´s emitidas pero no adoptadas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (continuación)

a) Efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.
b) Efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2024, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 17 Contratos de seguros

La NIIF 17 "Contratos de seguros" establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los contratos de seguros y reemplaza a la NIIF 4. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de Tarifa Variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas. El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, tomando en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nro. 2 – Revelación de políticas contables

La modificación requiere que se revelen las políticas contables "materiales" en vez de las políticas contables "significativas". Se incorporan explicaciones de cómo identificar qué es una política contable material.

Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables

La modificación reemplaza la definición de cambio en estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. La modificación aclara que un cambio de estimaciones contables que resulta de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Modificaciones a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una única transacción

La modificación aclara que la excepción de reconocimiento de activos y pasivos por impuesto diferido en casos de reconocimiento inicial de activos (que no surgen de combinaciones de negocios y no afectan el resultado contable ni el impositivo a dicha fecha) no es aplicable a transacciones en las que ambas diferencias temporarias (deducible e imponible) surgen en el reconocimiento inicial de activos y pasivos de una misma transacción que resulta en el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto diferido de igual monto. La modificación es aplicable a transacciones como arrendamientos y obligaciones por retiro de activos.

Modificaciones a la NIC 1 – Aclaración Clasificación de pasivos como corriente- no corriente

Las modificaciones a la NIC 1 respecto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes afectan solo la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, ingreso o gasto de pasivo, o la información que las entidades revelan sobre esos conceptos.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)

2.3 Nuevas NIIF´s emitidas pero no adoptadas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (continuación)

Las modificaciones:

- Aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
- Aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
- Dejan claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Modificaciones a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios

Las modificaciones aclaran que los convenios a ser cumplidos luego de la fecha de cierre del período no afectan la clasificación de las deudas como corriente o no corriente al cierre del período y requieren revelar información sobre estos convenios en notas a los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 16 Pasivo por arrendamientos en una venta seguida de arrendamientos

La modificación aclara como un vendedor arrendatario contabiliza el pasivo de arrendamientos en transacciones de venta seguida de arrendamiento luego del reconocimiento inicial. La modificación requiere determinar los pagos de arrendamientos de una forma tal que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún resultado relacionado al derecho de uso retenido por el vendedor arrendatario.

2.4 Normas adoptadas en el presente ejercicio

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados utilizando los mismos criterios y políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros por el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022, salvo las nuevas normas e interpretaciones obligatorias a partir de los ejercicios iniciados desde el 1° de enero de 2022. A continuación, se detallan las principales normas que la Sociedad adoptó en los presentes estados financieros consolidados.

- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020: NIIF 9 Instrumentos financieros- Comisiones en la prueba del 10 por ciento para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- Contratos onerosos- Costo del cumplimiento de un contrato- Modificaciones a la NIC 37.
- Propiedades, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto- Modificaciones a la NIC 16.
- Referencia al marco conceptual- Modificaciones a la NIIF 3.

La aplicación de las modificaciones mencionadas no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (CONTINUACIÓN)

2.5 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y sus sociedades controladas al 30 de junio de 2023. Son consideradas controladas cuando la Sociedad posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

El resultado integral total de las controladas se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

Los principales ajustes de consolidación son los siguientes:

- Eliminación de saldos de cuentas de activos y pasivos y de ventas y gastos entre la sociedad controlante y las controladas, de manera que los estados financieros exponen los saldos que se mantienen efectivamente con terceros
- Eliminación de las participaciones en el capital y en los resultados entre la sociedad controlante y las controladas

Las informaciones consolidadas expuestas en los presentes estados financieros de la Sociedad, incluyen las siguientes sociedades controladas:

			% de participación directa e indirecta al	
Controladas	**Actividad principal**	**País**	**30/06/23**	**30/06/22**
PIEDRA GRANDE S.A.M.I.C.A.F.	Explotación minera	Argentina	99,99562	99,99562
CANAL DE DISTRIBUCION S.A.	Importación y distribución de productos sanitarios	Argentina	90,00000	90,00000

Las controladas se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que la Sociedad obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. La información financiera de las subsidiarias confeccionada a efectos de la consolidación se prepara para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre las entidades descriptas anteriormente se eliminan totalmente.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas de los estados financieros consolidados de la Sociedad y de cada sociedad controlada son medidos utilizando la moneda del ambiente económico principal en que funciona (la moneda funcional). La moneda funcional de la sociedad controladora y de las sociedades controladas es el peso (moneda de

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.1 Moneda funcional y de presentación (continuación)

curso legal en la República Argentina), siendo ésta la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

3.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes de sus respectivas monedas a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las partidas no monetarias valuadas a sus valores razonables que están denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha cuando los valores razonables fueron determinados. Las partidas no monetarias que son valuadas en términos del costo histórico en moneda extranjera no son reconvertidas. Se ha reconocido el efecto de la inflación en estos rubros no monetarios de acuerdo con el procedimiento descripto en nota 2.2.

Las diferencias de cambio son reconocidas en el estado de resultados en el ejercicio en que se originaron.

3.2.1 Bases de conversión

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se valuaron en pesos argentinos utilizando los tipos de cambio vigentes aplicables para su liquidación según las disposiciones cambiarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, de acuerdo con el siguiente detalle:

	30/06/2023		**30/06/2022**	
	$		$	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólar estadounidense	256,3000	256,7000	125,0300	125,2300
Euro	279,4183	280,4961	130,8814	1314038
Reales	53,7000	57,7000	21,8000	25,8000
Libra esterlina	325,4754	326,7534	152,1740	152,7931
Pesos Chilenos	0,3192	0,3192	0,1634	0,1634
Pesos Bolivianos	36,0727	36,0727	18,2884	18,2884
Yuanes	35,3228	35,3228	18,6930	18,6930

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.3 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se compensan ni los activos ni pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma, y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en producción o para propósitos administrativos, maquinarias y herramientas, matrices, instalaciones, muebles y útiles, equipos y rodados son registrados en el estado de situación financiera a su costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdida acumulada por desvalorización subsecuentes, en caso de corresponder; todos reexpresados de acuerdo con la nota 2.2. de los presentes estados financieros.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de edificios, maquinarias y herramientas, matrices, instalaciones, muebles y útiles, equipos y rodados es reconocida en el resultado de cada período o ejercicio.

Las obras en curso son registradas al costo, menos cualquier pérdida detectada por desvalorización. El costo incluye mano de obra, materiales y los costos por préstamos capitalizados. Estas propiedades son clasificadas en la categoría apropiada de propiedad, planta y equipo cuando su construcción se ha completado y están disponibles para su uso.

La depreciación de dichos activos, con la misma base que otros bienes, comienza cuando los activos se encuentran en condiciones de ser usados.

La depreciación es reconocida como una disminución del costo de adquisición reexpresado de los activos menos sus valores residuales al término de sus vidas útiles, utilizando el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas y los valores residuales son revisados al cierre de cada ejercicio, considerando el efecto de cualquier cambio en las estimaciones de forma prospectiva.

Un ítem de propiedad, planta y equipo se deja de reconocer cuando se da de baja o cuando se estima que no habrá beneficios económicos futuros derivados del uso continuado de ese activo. La pérdida o ganancia derivada de la baja o el retiro de un ítem de propiedad, planta y equipo es determinado como la diferencia entre el valor de venta obtenido y el valor contable del activo y es reconocida en el estado consolidado del resultado integral.

La Sociedad ha hecho uso de la excepción prevista en la NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera” en cuanto a la utilización del costo atribuido de su propiedad, planta y equipo. A partir de allí, se sigue utilizando el costo histórico como criterio de valuación.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.5 Activos biológicos

La Norma Internacional de Contabilidad N° 41 – Agricultura (NIC 41), requiere que todos los activos biológicos sean valuados a su valor razonable menos los costos de vender al cierre del período sobre el cual se reporta la información financiera, a menos que dicho valor razonable no pueda ser medido de manera fiable. Asimismo, dicha norma establece que ciertos activos biológicos pueden requerir períodos prolongados para obtener un producto disponible para su comercialización.

En relación con lo antes mencionado, existen ciertos tipos de actividades en las cuales la transformación biológica a la que hace referencia la NIC 41 demandan tiempos sustancialmente prolongados, entre las cuales se encuadra la actividad forestal que desarrolla la Sociedad, y cuyo tratamiento contable depende de la capacidad de la Sociedad para efectuar mediciones fiables del valor razonable. En aquellos casos en que la medición del valor razonable no se pueda efectuar de manera fiable, la NIC 41 establece que su base de medición será el costo histórico. Dicho costo se encuentra reexpresado de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.2.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado del resultado integral en la línea “Otros (egresos) operativos, netos”.

Los otros activos biológicos comprenden la actividad agrícola ganadera, los cuales se encuentran valuados a costo de adquisición reexpresado o valor razonable el menor. El valor razonable representa el precio estimado de ventas para los inventarios neto de los gastos necesarios para efectuar la venta. El cambio en el valor de los inventarios se reconoce en el estado de resultados.

3.6 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por en el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable.

Los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de un activo financiero o un grupo de activos financieros que puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

3.6.1 Clasificación de activos financieros

Para propósitos de clasificar los activos financieros, un instrumento es un ‘instrumento de patrimonio’ si se trata de un no derivado y cumple con la definición de ‘patrimonio’ para el emisor excepto por ciertos instrumentos no derivados con opción a venta presentados como patrimonio para el emisor. Todos los

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.6.1 Clasificación de activos financieros (continuación)

demás activos financieros no derivados son 'instrumentos de deuda'. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial:

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluye caja, depósitos en cuentas de entidades financieras e inversiones de corto plazo con vencimiento originales hasta tres meses o menos, con riesgo bajo de variación en su valor y que se destinan a atender obligaciones de corto plazo.

ii) Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Comprende los activos financieros que son mantenidos para su venta. Un activo financiero es clasificado como "mantenido para la venta" si éste ha sido adquirido con el propósito principal de ser vendido en el corto plazo.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados han sido registrados a su valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado consolidado del resultado integral. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier resultado obtenido por el activo financiero y se expone en la línea "Costos financieros" del estado consolidado del resultado integral.

iii) Cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a los doce meses desde la fecha de los estados financieros, que se clasifican como activos no corrientes.

Los activos clasificados como cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro, en caso de corresponder.

iv) Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa efectiva de interés es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses a través del tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los impuestos pagados o recibidos, los costos de la operación y otros premios o descuentos) a través de la vida esperada del activo financiero.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.6.1 Clasificación de activos financieros (continuación)

Los ingresos se reconocen sobre una base de intereses efectivos en el caso de los activos financieros distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

v) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados por la Sociedad a la fecha de cierre de cada período o ejercicio para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectados negativamente.

Los activos financieros que se valúan al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada ejercicio sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia objetiva de deterioro debería incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

vi) Bajas de activos financieros

La Sociedad deja de reconocer un activo financiero cuando han expirado sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos o cuando ha transferido el activo financiero y, en consecuencia, todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo financiero han pasado a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo transferido y continúa controlando el activo transferido, reconocerá su participación residual en el activo y una deuda por el monto que tuviera que pagar. Si la Sociedad retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continuará reconociéndolo y también reconocerá un pasivo por los montos recibidos.

vii) Otros activos financieros

Incluye principalmente inversiones en sociedades donde no se ejerce influencia significativa. Estas inversiones se valuaron a su costo más dividendos, el que no supera su valor estimado de recupero.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.7 Inventarios

Los inventarios han sido valuados al costo promedio ponderado reexpresados de acuerdo a la Nota 2.2. de los presentes estados financieros, reducido de ser necesario, al valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio estimado de venta del inventario menos los costos estimados para concretar la venta.

Con base en las evaluaciones llevadas a cabo por el Directorio de la Sociedad, al 30 de junio de 2023 y 2022, los inventarios de lenta rotación u obsoletos se reconocieron en resultados en el ejercicio en que se realizaron dichas evaluaciones, las cuales contemplaron el estado de conservación, su utilización futura y el valor neto de realización de las existencias.

3.8 Activos intangibles

La Sociedad reconoce los activos intangibles (software) por su costo reexpresado de acuerdo a la Nota 2.2, los cuales se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil, que es aproximadamente de 3 años. Al cierre de cada ejercicio dichos activos están valuados a su costo de adquisición reexpresado, menos su correspondiente amortización acumulada, y de corresponder, pérdidas por desvalorización.La Sociedad reconoce los activos intangibles por su costo reexpresado de acuerdo a la Nota 2.2, los cuales se amortizan de forma sistemática a lo largo de su vida útil. Al cierre de cada ejercicio dichos activos están valuados a su costo de adquisición reexpresado, menos su correspondiente amortización acumulada, y de corresponder, pérdidas por desvalorización.

3.8.1 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada ejercicio sobre el cual se informa, la Sociedad evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el valor recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Sociedad calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.8.2 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles(continuación)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su valor recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido inmediatamente en resultados.

3.9 Propiedades de inversión

Corresponde a un inmueble situado en la Provincia de Santa Fe que, como consecuencia de la venta de Tableros Guillermina, la Sociedad ya no utiliza y se mantiene actualmente para apreciación de valor. Se miden al costo menos depreciación acumulada.

3.10 Pasivos

La Sociedad reconoce un pasivo cuando posee una obligación presente (exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal) resultante de un evento pasado y cuyo monto adeudado puede ser estimado de manera fiable.

3.11 Pasivos financieros

Las deudas financieras, inicialmente medidas a valores razonables, netas de los costos de cada operación, son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés. El cargo por interés ha sido imputado al rubro “Costos financieros” (nota 5.18) del estado consolidado del resultado integral, excepto si corresponde su activación conforme a lo mencionado en la nota 3.17.

3.11.1 Clasificación de pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado. Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

a) Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de volver a comprarlo en un futuro cercano; o
b) Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
c) Es un derivado que no haya sido designado como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.11.1 Clasificación de pasivos financieros (continuación)

ii) Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de la transacción.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base del rendimiento efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha de los estados financieros.

iii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, se reconocen inicialmente a su valor razonable.

iv) Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros (o una parte de los mismos) cuando, y sólo cuando, se hayan extinguido las obligaciones, esto es, cuando las obligaciones hayan sido pagadas, canceladas o prescriptas.

La diferencia entre el valor registrado del pasivo financiero dado de baja y el monto pagado y a pagar se imputa a resultados.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado por el cual es probable que tenga que cancelar dicha obligación y pueda efectuar una estimación fiable del importe a pagar.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.11.1 Clasificación de pasivos financieros (continuación)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La Sociedad ha sido demandada en ciertos litigios judiciales de índole civil o laboral. Las provisiones para juicios y contingencias son constituidas con base en la evaluación del riesgo y las posibilidades de ocurrencia de las pérdidas. La evaluación de las probabilidades de pérdida está basada en la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no, de eventos fuera del control de la Sociedad, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La sociedad no registra pasivos contingentes.

3.12 Subvenciones gubernamentales

Las subvenciones del Gobierno no deben ser reconocidas hasta que no exista una prudente seguridad de que la Sociedad cumplirá con las condiciones ligadas a ellas; y se reciban las subvenciones.

El beneficio de un préstamo del Estado a una tasa de interés por debajo del mercado es tratado como una subvención del Gobierno, medido como la diferencia entre los beneficios recibidos y el valor razonable del préstamo con base en el tipo de cambio vigente a la fecha.

Las subvenciones del Gobierno cuya principal condición sea que la Sociedad compre, construya o de otro modo adquiera activos no corrientes se reconocen en el estado de situación financiera como ingresos diferidos y son transferidas a resultados sobre una base sistemática y racional considerando la vida útil de los activos relacionados.

Otras subvenciones del Gobierno deben reconocerse como ingresos sobre una base sistemática, a lo largo de los períodos necesarios para compensarlas con los costos relacionados. Toda subvención del Gobierno a recibir en compensación por gastos o pérdidas ya incurridos, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato a la Sociedad, sin costos posteriores relacionados, se reconocerá en los resultados del período en que se convierta en exigible.

Los incentivos fiscales de los que es beneficiaria la Sociedad, se reconocen directamente en resultados de cada ejercicio, según corresponda.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.13 Estado de cambios en el patrimonio

Las partidas del patrimonio fueron preparadas de acuerdo con las NIIF. La contabilización de movimientos del mencionado rubro se efectuó de acuerdo con las respectivas decisiones asamblearias, normas legales o reglamentarias (capital en acciones, reserva legal, facultativa y resultados acumulados) aunque tales partidas hubieran tenido un saldo diferente en caso de haberse aplicado en el pasado las Normas Internacionales de Información Financieras.

3.14 Cuentas del patrimonio

3.14.1 Capital en acciones

Está formado por los aportes comprometidos o efectuados por los accionistas representados por acciones, y comprende a las acciones en circulación a su valor nominal.

3.14.2 Ajuste de Capital

El capital social ha sido reexpresado a moneda de cierre utilizando el procedimiento descripto en la Nota 2.2, aplicando los coeficientes allí mencionados en función de las respectivas fechas de suscripción. El ajuste de capital mencionado está reconocido en este rubro del patrimonio neto.

El Ajuste de Capital no es distribuible en efectivo ni en bienes, sin perjuicio de su capitalización mediante la emisión de acciones liberadas. Asimismo, el mencionado ajuste es aplicable a cubrir pérdidas finales de ejercicio, de acuerdo al orden de absorción de pérdidas acumuladas, mencionado en el apartado “Resultados Acumulados”.

3.14.3 Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores, para el cálculo de la reserva legal de acuerdo con el art. 70 de la Ley Nº 19.550, la Sociedad debe tomar un monto no inferior al 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, si los hubiera, hasta alcanzar el 20% de la suma del Capital emitido.

3.14.4 Reserva Facultativa

Comprende a las ganancias netas acumuladas con asignación específica resuelto por Asamblea de Accionistas. La Reserva Facultativa ha sido constituida para atender a necesidades de capital de trabajo, futuras inversiones y futuras distribuciones de dividendos.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.14 Cuentas de patrimonio (Continuación)

3.14.5 Resultados acumulados

Comprende a las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales. Comprende el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, los importes transferidos de otros resultados integrales y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las normas contables de información financiera.

En caso de resultar aplicable, para la absorción del saldo negativo de la cuenta "Resultados Acumulados", al cierre del ejercicio a considerar por la asamblea, deberá respetarse el siguiente orden de afectación de saldos:

i. Ganancias reservadas (voluntarias, estatutarias y legal, en ese orden);
ii. Contribuciones de capital
iii. Primas de emisión y primas de negociación de acciones propias (cuando este rubro tenga saldo acreedor);
iv. Otros instrumentos de patrimonio (cuando ello fuera legal y societariamente factible);
v. Ajuste de capital, y
vi. Capital social.

3.15 Limitaciones sobre la distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se deberá transferir a la reserva legal el 5% de las ganancias de cada ejercicio económico, hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

En relación con el préstamo con International Finance Corporation, la Sociedad no podrá realizar pagos o distribuciones en caso de algún incumplimiento potencial o incurrido de las obligaciones convenidas en el contrato ni que provengan de revaluaciones de cualquier activo de la Sociedad. Asimismo, hasta el 20 de octubre de 2020, la Sociedad no podía hacer ningún pago o distribución en exceso del 15% de los ingresos del ejercicio anterior.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los productos o servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos relacionados.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos por la Sociedad, cuando los riesgos relevantes y beneficios de la propiedad de los productos son transferidos al comprador y los productos entregados en la ubicación acordada.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad según se describe a continuación.

i) Venta de bienes

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del mismo. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar indicado por el comprador, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el pedido de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación. Las ventas se reconocen en función del precio fijado, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de venta. Se presume que no existe un componente de financiación significativo, debido a que las ventas se realizan con un período medio de cobro reducido, lo que está de acuerdo con la práctica habitual del mercado.

ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos usando el método del tipo de interés efectivo y luego de juzgar que es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido de manera fiable.

iii) Gastos

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.17 Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que corresponden a activos que requiere, necesariamente, de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o para la venta, son capitalizados**,** formando parte del costo de dichos activos, hasta el momento que se encuentren sustancialmente listos para su uso o para la venta.

Tal como se menciona en Nota 2.2., la Sociedad ha implementado la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" para la preparación de sus estados financieros, En este contexto, la Sociedad reconocerá como un gasto la parte de los costos por préstamos que compense la inflación durante el mismo periodo. Dado que la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue del 115,58% y 63,98% respectivamente, supera el costo promedio de endeudamiento de la Sociedad para cada uno de dichos ejercicios, la Sociedad no ha capitalizado costos por préstamos durante los mencionados ejercicios.

3.18 Arrendamientos

La NIIF 16 prevé que el arrendatario reconozca un activo por derecho de uso y un pasivo a valor presente respecto de aquellos contratos que cumplan la definición de contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIIF 16. De acuerdo con la norma, un contrato de arrendamiento es aquel que proporciona el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período determinado. Para que una compañía tenga el control de uso de un activo identificado, debe tener el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del activo identificado y debe tener el derecho de dirigir el uso del activo identificado. La norma excluye los contratos de corto plazo (menores a 12 meses) y aquellos en los que el activo subyacente tiene bajo valor (según lo definido por la norma el bajo valor se debe definir por el activo nuevo y no el valor usado o residual).

La Sociedad decidió aplicar la norma retroactivamente al inicio del ejercicio, reconociendo los correspondientes activos y pasivos, debido a que tenía arrendamientos clasificados como financieros al inicio, y por lo tanto, el reconocimiento del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se realizó con los correspondientes importes en los libros al inicio, que no coincidían entre sí. En la Nota 5.7 se expone la composición y evolución de dichas partidas.

La Sociedad como arrendataria

Los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende, el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier activo por incentivo de arrendamiento y los costos de restauración.

Los activos por derecho de uso se deprecian en forma lineal, durante el período más corto entre la vida útil del activo y el período del arrendamiento. El valor en libros resultante no supera su respectivo valor recuperable

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.18 Arrendamientos (Continuación)

La sociedad adquirió, bajo esta modalidad, equipos de computación reflejados en la Nota 5.7.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo (plazo inferior a 12 meses) de todos los arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen linealmente como un gasto en el rubro "Alquileres de equipos y otros" en el resultado del ejercicio en que se incurren.

Los pagos por arrendamiento que se realizarán bajo opciones de extensión razonablemente ciertas también se incluyen en la medición del pasivo. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar con facilidad, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Dicha tasa es la que el arrendatario tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de valor similar al activo por derecho de uso, bajo un entorno económico con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental la Empresa, siempre que sea posible, utiliza como punto de partida una tasa reciente de financiamiento externo. Para aquellos casos en los que no se cuenta con financiamiento reciente de terceros, se utiliza un enfoque de determinación de la tasa que comienza con una tasa de interés libre de riesgo, ajustada por el riesgo de créditos para arrendamientos que ya posee la Empresa, y realiza ajustes específicos para el arrendamiento, como plazo, moneda y garantía.

3.19 Impuestos a las ganancias y diferido

El cargo por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido.

El pasivo por impuesto corriente de la Sociedad es calculado utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha de cierre del período o ejercicio. El cargo por impuesto corriente es calculado sobre la base de las normas impositivas vigentes.

3.19.1 Impuesto corriente

El impuesto a pagar corriente es determinado sobre la ganancia imponible del año. La ganancia imponible difiere de la ganancia expuesta en el estado consolidado del resultado integral porque excluye partidas que son imponibles o deducibles en otros años e incluye partidas que nunca serán gravables o deducibles.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.19 Impuestos a las ganancias y diferido (continuación)

3.19.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros y la correspondiente base fiscal utilizada en el cómputo de la ganancia impositiva. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuesto diferido, incluyendo activos diferidos por quebrantos impositivos, son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias deducibles en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra la cual las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

Dichos activos y pasivos por impuesto diferido no son reconocidos si las diferencias temporarias se originan como resultado de una llave de negocio o en el reconocimiento inicial (diferente de una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta la ganancia impositiva ni la ganancia contable.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos sobre diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, excepto cuando dichas entidades pueden controlar la reversión de diferencias temporarias y es probable que esas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano. Los activos por impuesto diferido originados en diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones son sólo reconocidos en la medida que sea probable que existan suficientes ganancias impositivas contra la cual utilizar los beneficios de las diferencias temporarias y se espere que no se reversen en el futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera resulten aplicables en el ejercicio en el cual el pasivo sea cancelado y el activo realizado, basados en tasas y normas impositivas vigentes a la fecha de cierre del período o ejercicio. La medición de los activos y pasivos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que deberían ocurrir de acuerdo al modo en que la Sociedad espera, a la fecha de emisión de los estados financieros, recuperar o cancelar el valor contable de sus activos y pasivos.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.19 Impuestos a las ganancias y diferido (continuación)

3.19.2 Impuesto diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando existe el derecho legal de compensación de créditos impositivos contra pasivos impositivos y cuando se encuentran vinculados a impuestos originados para una misma autoridad impositiva y la Sociedad tiene la intención de cancelar el neto de activos y pasivos por impuesto corriente.

De acuerdo con las disposiciones de las NIIF, los activos o pasivos por impuesto diferido son clasificados como activos o pasivos no corrientes.

3.19.3 Impuestos corrientes y diferidos

El impuesto a las ganancias corriente y diferido es reconocido como gasto o ingreso en el estado consolidado del resultado integral, excepto cuando se relacione con partidas acreditadas o debitadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto es también reconocido directamente en el patrimonio, o cuando se originaron como producto del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto impositivo es tomado en cuenta en el cálculo del valor de la llave de negocio o en la determinación del exceso del interés del adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirida sobre el costo de la combinación de negocios.

3.19.4 Ajuste por inflación impositivo

Conforme al artículo 3 de la Ley 27.468 (B.O. 04/12/2019) y la posición de la Administración Federal de Ingresos Públicos – AFIP – manifestada el 2 de mayo de 2020 en el Espacio de Diálogo entre este organismo público y organizaciones profesionales de ciencias económicas, el efecto del reconocimiento del cambio en el poder adquisitivo de la moneda a efectos del impuesto a las ganancias (ajuste por inflación impositivo) será aplicable en caso que la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) , calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente, considerando como primer ejercicio de aplicación los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2019.

El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, a que se refiere el párrafo anterior, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un tercio (1/3) en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.19 Impuestos a las ganancias y diferido (continuación)

3.19.4 Ajuste por inflación impositivo (continuación)

Posteriormente, la Ley 27.541, dispuso que el importe determinado, que corresponda al primero y al segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse un sexto (1/6) en esos períodos fiscales y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes. Para los ejercicios fiscales posteriores, los efectos de la aplicación del citado ajuste por inflación impositivo se imputarán totalmente al período correspondiente.

3.19.5 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 es aplicable a la determinación del resultado imponible, bases imponibles, pérdidas impositivas no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y alícuotas impositivas, cuando hay incertidumbre sobre tratamientos del impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Si una entidad concluye que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

3.20 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método indirecto. En el Estado de flujo de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figuran a continuación:

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Sociedad considera equivalentes de efectivo a aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que tienen una duración original de tres meses o menos y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

ii) Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso ordinario de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como inversión o financiación.

iii) Actividades de inversión

Son actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiación

Son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio, y de los pasivos de carácter financieros.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y de cada sociedad controlada, que se describen en la nota 3, la Gerencia y el Directorio deben emitir juicios, elaborar estimaciones y efectuar suposiciones acerca de los valores de los activos y pasivos que no pueden obtenerse a partir de otras fuentes. Las estimaciones y las presunciones se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Gerencia de la Sociedad necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Los cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Gerencia de la Sociedad:

i) Valor recuperable de activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, la Sociedad analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del deterioro necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado, en caso de corresponder, activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El valor recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES (CONTINUACION)

Para estimar el valor de uso, la Gerencia de la Sociedad, en caso de corresponder, prepara las estimaciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por el Directorio de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo, utilizando tanto las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se debe registrar la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable aumentando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

ii) Vidas útiles de elementos de propiedades, planta y equipo

El Directorio de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los productos según los segmentos operativos identificados.

La Sociedad incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. La Sociedad revisa las vidas útiles estimadas de los elementos de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada ejercicio anual.

iii) Activos biológicos

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad han considerado una serie de factores establecidos en la NIC 41 a los efectos de determinar el valor razonable de sus activos biológicos (forestación), basados en el asesoramiento de especialistas internos y externos, utilizando para ello planes de administración forestal sustentables considerando el potencial de crecimiento de los bosques.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES (CONTINUACION)

Los flujos de fondos futuros considerados para la determinación del valor razonable de los activos biológicos están basados en una serie de variables e hipótesis, dentro de las cuales se encuentran la determinación de una tasa de descuento que contemple, entre otros factores, los riesgos del negocio, los períodos en los cuales se procederá con la cosecha de la forestación de acuerdo a sus planes de producción, los valores a los cuales dicha producción podría ser intercambiada en una transacción entre

partes independientes, los gastos requeridos para el desarrollo y transformación de los activos biológicos, los índices de suelo forestal certificados por un experto independiente, etc.

Aquellos activos biológicos que la Sociedad ha considerado que no puede medir de manera fiable a su valor razonable, principalmente debido a los largos períodos de tiempo que requieren las estimaciones relacionadas con el negocio forestal, han sido valuados a su costo histórico.

El criterio establecido por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad ha sido que las plantaciones forestales menores a 5 años son valuadas a su costo histórico reexpresado, y las mayores a 5 años de edad son valuadas a su valor razonable de acuerdo a los lineamientos antes descriptos.

iv) Provisiones para juicios y contingencias varias

La Sociedad tiene ciertas contingencias con respecto a reclamos, juicios y otros procedimientos legales, reales o potenciales. La Sociedad determina regularmente la probabilidad de sentencias o resultados adversos en estos procedimientos, registrando una provisión en la medida de su probabilidad de ocurrencia, y sujeto a que el impacto financiero de una decisión contraria al interés de la Sociedad sea razonablemente cuantificable.

Al determinar el resultado probable de procedimientos judiciales, la Dirección considera muchos factores, incluidos, entre otros, los antecedentes históricos, los informes de sus asesores legales y demás prueba disponible, y los detalles y estado de cada procedimiento. La evaluación podrá resultar en la contabilización de una provisión o un cambio en una provisión previamente contabilizada. La determinación del resultado de reclamos y juicios, y estimar los costos y exposición relacionados involucra grandes incertidumbres que podrían originar que los costos reales varíen sustancialmente de las estimaciones, lo que podría tener un efecto sustancial sobre los futuros resultados de las operaciones, situación financiera y liquidez de la Sociedad.

v) Impuesto a las ganancias diferido

El reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se realiza para reflejar los efectos fiscales netos de diferencias temporarias entre la presentación de la información contable y la base imponible de activos y pasivos. Los impuestos a las ganancias diferidos se miden utilizando las leyes y tasas impositivas vigentes al cierre de cada ejercicio.

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	30/06/2023	30/06/2022
5.1 Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja	25.430.872	47.527.185
Bancos	1.683.257.391	2.075.857.239
Fondos comunes de inversión (Anexo II)	5.463.516.402	9.326.716.760
Títulos públicos (Anexo II)	18.050.448	15.243.545
Acciones (Anexo II)	434.274.344	133.205.729
Obligaciones Negociables (Anexo II)	565.780.345	-
Depositos a plazo (Anexo II)	137.035.076	660.597.020
	8.327.344.878	**12.259.147.478**
5.2 Cuentas por cobrar comerciales		
Valores a depositar	1.894.475.157	2.081.799.087
Deudores comunes	1.785.514.305	2.050.892.848
Partes relacionadas (Nota 5.22)	8.981.633	-
Deudores del exterior (Anexo V)	270.318.185	207.486.735
Deudores morosos	1.269.407	701.285
Diversos	1.716.417	1.342.050
En gestión judicial	1.106.178	2.384.702
	3.963.381.282	4.344.606.707
Previsión para créditos incobrables	(1.836.584)	(3.894.604)
	3.961.544.698	**4.340.712.103**
La evolución de la previsión para créditos incobrables fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	3.894.604	6.949.735
Aumentos	4.969.439	2.190.168
Recuperos	(43.631)	(240.305)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(6.983.828)	(5.004.994)
Saldo al cierre del ejercicio	**1.836.584**	**3.894.604**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.3 Otros créditos	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Corriente		
Reembolsos de exportación (Anexo V)	30.536.799	34.860.337
Gastos pagados por adelantado	51.967.358	77.523.580
Anticipos a proveedores	811.770.249	607.410.151
Anticipos al personal	156.102.168	159.755.029
Saldos a favor impositivos	293.643.175	313.639.779
Cuentas por cobrar documentadas	359.072.790	108.259.106
Depósito en garantía	1.807.458.726	-
Diversos	16.994.784	16.753.970
	3.527.546.049	1.318.201.952
Previsión para otros créditos incobrables	(22.407.979)	(23.122.530)
	3.505.138.070	**1.295.079.422**
No corriente		
Cuentas por cobrar documentadas	51.352.040	161.922.430
Previsión para otros créditos incobrables	(13.500)	(29.103)
	51.338.540	**161.893.327**

La evolución de la previsión para otros créditos incobrables fue la siguiente:

Corriente		
Saldo al inicio del ejercicio	23.122.530	34.467.677
Aumentos/(Recupero)	4.711.834	(578.531)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(5.426.385)	(10.766.616)
Saldo al cierre del ejercicio	**22.407.979**	**23.122.530**
No Corriente		
Saldo al inicio del ejercicio	29.103	47.725
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(15.603)	(18.622)
Saldo al cierre del ejercicio	**13.500**	**29.103**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5.4 Inventarios

Productos terminados	9.413.993.908	8.859.054.743
Productos en proceso	2.406.581.193	1.862.704.725
Materias primas y materiales	4.847.362.846	3.535.815.025
Materias primas en tránsito	436.556.207	432.842.519
	17.104.494.154	14.690.417.012
Previsión para desvalorización de inventarios	(219.516.599)	(270.674.063)
	16.884.977.555	**14.419.742.949**

La evolución de la previsión para desvalorización de inventarios fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	270.674.063	198.357.089
Aumentos	50.146.027	143.954.564
Utilizaciones	(101.303.491)	(71.637.590)
Saldo al cierre del ejercicio	**219.516.599**	**270.674.063**

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

	30/06/2023	**30/06/2022**
5.5 Activos biológicos		
Activos biológicos al inicio del ejercicio	159.248.208	156.123.693
Aumento por nuevas plantaciones y costos de mantenimiento	18.707.544	9.737.522
Bajas por ventas de activos biológicos	(15.283.731)	(29.909.547)
Resultado por producción (Nota 3.21)	(31.397.560)	23.296.540
Saldo al cierre del ejercicio	**131.274.461**	**159.248.208**
Corriente	37.077.248	60.352.364
No corriente	94.197.213	98.895.844
	131.274.461	**159.248.208**
5.6 Activos intangibles		
Valores netos al inicio del ejercicio (*)	402.643.010	536.841.549
Transferencia de Propiedad Planta y Equipo	-	23.319.243
Altas	-	119.302
Depreciaciones	(8.139.131)	(157.637.084)
Saldo al cierre del ejercicio	**394.503.879**	**402.643.010**

(*) Al 30 de junio de 2023 y 2022, el valor de origen ascendía a $859.122.664 y $859.122.664, respectivamente, mientras que la depreciación acumulada ascendía a $464.618.785 y $456.479.654, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5.7 Activos por derechos de uso

Derechos de uso - valor de origen	185.212.185	185.212.185
Derechos de uso - depreciación acumulada	(173.306.478)	(153.584.265)
Saldo al cierre del ejercicio	**11.905.707**	**31.627.920**
Saldo al inicio del ejercicio	31.627.920	91.275.968
Depreciación del período	(19.722.213)	(59.648.048)
Saldo al cierre del ejercicio	**11.905.707**	**31.627.920**

5.8 Propiedad, planta y equipo

Valores netos al inicio del ejercicio	13.700.885.568	11.454.262.311
Altas	1.929.094.789	3.331.590.401
Bajas	(55.316.949)	(23.625.970)
Transferencias	-	(23.319.243)
Depreciaciones	(1.176.832.041)	(1.038.021.931)
Saldo al cierre del ejercicio (Anexo I)	**14.397.831.367**	**13.700.885.568**

5.9 Deudas comerciales

En cuenta corriente	3.145.822.931	3.844.892.562
Anticipos de clientes	1.075.712.575	1.332.357.453
Partes relacionadas (Nota 5.22)	114.230.628	33.274.666
	4.335.766.134	**5.210.524.681**

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.10 Deudas bancarias y financieras	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Préstamos bancarios corrientes	875.100.376	590.419.006
Préstamos bancarios no corrientes	1.688.432.559	2.614.348.008
	2.563.532.935	**3.204.767.014**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

Composición de préstamos

Préstamos	**Tasa**	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Moneda extranjera - USD			
Banco Provincia	Fija	151.736.766	-
Banco Galicia	Fija	163.553.549	-
International Finance Corporation (IFC)	Fija	1.329.551.455	1.797.799.060
Moneda Nacional			
Banco Provincia	Fija	-	71.934.905
Banco de la Nación Argentina	Fija	918.691.165	1.235.326.126
Banco HSBC	Fija	-	99.706.923
TOTAL		**2.563.532.935**	**3.204.767.014**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.11 Deudas sociales	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Corriente		
Sueldos y jornales a pagar	751.194.596	649.029.401
Provisión para cargas sociales	492.200.834	389.021.233
Provisión para vacaciones, SAC y otras	712.895.458	527.209.583
Plan de facilidades	4.384.627	4.541.886
	1.960.675.515	**1.569.802.103**
No corriente		
Sueldos y jornales a pagar	**7.186.128**	**20.916.629**

5.12 Deudas fiscales		
Impuesto a las ganancias a pagar		
Provisión	2.543.652.606	2.210.919.854
Anticipos y retenciones	(1.493.676.646)	(2.123.383.892)
	1.049.975.960	**87.535.962**
Otras deudas fiscales		
Corriente		
Impuesto al valor agregado	213.865.918	236.863.940
Impuesto sobre los ingresos brutos	34.774.462	28.708.200
Retenciones de impuestos a terceros	341.116.402	312.028.212
Plan de facilidades de pago	-	48.995.177
Otros impuestos y tasas	27.688.809	26.148.904
	617.445.591	**652.744.433**
No corriente		
Otros impuestos y tasas	**7.108.358**	**-**

5.13 Otras deudas		
Corriente		
Otras deudas diversas	9.155.185	30.198.808
Subvenciones a devengar	222.810	480.334
Honorarios directorio y consejo de vigilancia	745.000.000	1.226.651.756
Honorarios comisión fiscalizadora	1.152.000	1.406.661
	755.529.995	**1.258.737.559**
No corriente		
Subvenciones a devengar	**83.205.963**	**61.402.671**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

	30/06/2023	30/06/2022
5.14 Provisiones		
Juicios y contingencias	183.316.341	221.001.897
Conservación de medio ambiente	13.023.145	13.057.714
	196.339.486	**234.059.611**

La evolución de la provisión para juicios y contingencias fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	234.059.611	319.954.226
Aumento	138.492.667	110.094.110
Utilizaciones	(14.218.260)	(81.206.187)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(161.994.532)	(114.782.538)
Saldo al cierre del ejercicio	**196.339.486**	**234.059.611**

	30/06/2023	30/06/2022
5.15 Ingresos por ventas		
Ventas de productos y servicios	40.392.747.912	45.852.819.848
Reembolsos	23.346.957	20.061.312
	40.416.094.869	**45.872.881.160**

5.16 Otros ingresos (egresos) operativos, netos		
Resultado venta propiedades, planta y equipo	(31.476.124)	35.025.420
Ingresos diversos	363.666.253	313.006.080
Resultado por producción de activos biológicos	(31.397.560)	23.296.540
(Aumento) Previsión para créditos incobrables	(4.969.439)	(2.190.168)
Recupero previsión para créditos incobrables	43.631	240.305
(Aumento)/Recupero Previsión para otros créditos incobrables	(4.711.834)	578.531
(Aumento) Provisión para juicios y contingencias	(138.492.667)	(110.094.110)
(Aumento) Previsión para desvalorización de inventarios	(50.146.027)	(143.954.564)
Indemnización por despido y accidente, graciables y otros	(323.606.691)	(244.390.182)
Egresos diversos	(63.127.599)	(35.256.347)
	(284.218.057)	**(163.738.495)**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

	30/06/2023	30/06/2022
5.17 Resultados financieros		
Ingresos financieros:		
Intereses y resultados de inversiones temporarias	9.086.823.928	4.118.763.472
Diferencia de cambio	2.130.852.136	855.569.710
	11.217.676.064	**4.974.333.182**
Costos financieros:		
Intereses por préstamos bancarios y financieros	(685.689.979)	(359.922.337)
Otros intereses sobre pasivos	(1.432.926.976)	(1.058.237.760)
Gastos financieros varios	(116.750.057)	(363.844.195)
Diferencia de cambio	(2.473.287.810)	(837.361.820)
	(4.708.654.822)	**(2.619.366.112)**

5.18 Resultado por acción

El resultado y el número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo del resultado por acción básica y diluida son los siguientes:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado neto utilizada en el cálculo de la ganancia por acción básica	4.633.174.847	5.938.935.252

	30/06/2023	30/06/2022
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de la ganancia por acción básica	9.470.000.000	9.470.000.000
Resultado por acción (básica y diluida)	0,4892	0,6271

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la Sociedad no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, el promedio ponderado de acciones básico es igual al promedio ponderado de acciones diluido.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.19 Impuesto a las ganancias y diferido

Con fecha 2 de junio de 2021, mediante la ley 27.630, uno de los principales cambios realizados en el impuesto a las ganancias es una nueva estructura de alícuotas escalonadas con tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada. El último segmento, aplicable para un resultado impositivo de más de $ 50.000.000, implica una tasa efectiva aproximada del 35%.

El principal impacto de ese cambio normativo en los estados financieros es en la medición de activos y pasivos fiscales diferidos, dado que éstos deben reconocerse aplicando la tasa impositiva que estará vigente en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales y los quebrantos serán revertidos o utilizados. Por lo tanto, al 30 de junio de 2023, los activos y pasivos diferidos de la Sociedad fueron medidos considerando la tasa estimada, de acuerdo con la ganancia imponible estimada para períodos posteriores.

Otra modificación incorporada por la ley se refiere a los dividendos derivados de las utilidades generadas en los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2021 que sean pagados a personas físicas argentinas o a residentes del exterior, que estarán sujetos a un impuesto del 7%.

Como consecuencia de la modificación de la tasa del impuesto, la Sociedad ha medido sus activos y pasivos por impuesto diferido al 30 de junio de 2023, empleando una tasa aproximada del 35%.

La composición de los saldos patrimoniales del impuesto diferido al 30 de junio de 2023 y su comparativo al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	30/06/2023	**30/06/2022**
Activo no corriente por impuesto diferido		
Provisiones	153.635.925	197.250.358
Otros	1.624	4.810
Activos intangibles	210.255	-
Efecto aj. por inflación impositivo	125.235.724	376.272.688
Subtotal	279.083.528	573.527.856
Pasivo no corriente por impuesto diferido		
Diferencia valuación propiedades, planta y equipo	2.692.669.379	3.467.358.712
Diferencia valuación activos intangibles	-	1.592.501
Diferencia de valuación inventarios	1.120.997.603	640.796.041
Diferencia de valuación inversiones	347.446.768	122.417.377
Anticipos de clientes	1.693.273	12.938.871
Subtotal	4.162.807.023	4.245.103.502
Total pasivo neto por impuesto diferido	**3.883.723.495**	**3.671.575.646**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.19 Impuesto a las ganancias y diferido (continuación)

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio incluido en el estado de resultados integrales, incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas relacionadas con el impuesto diferido (impuesto diferido), siendo su composición la siguiente:

	30/06/2023	**30/06/2022**
Impuesto corriente	(3.559.441.706)	(2.870.041.739)
Diferencia entre provisión y DDJJ	(82.379.861)	(97.795.960)
Impuesto diferido	(212.147.849)	(1.071.964.785)
	(3.853.969.416)	**(4.039.802.484)**

Adicionalmente, se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar a la ganancia contable (antes del impuesto a las ganancias) la tasa impositiva correspondiente (35%):

	30/06/2023	**30/06/2022**
Ganancia neta del período antes de impuesto a las ganancias	8.443.889.603	9.968.199.114
Tasa	35%	35%
Impuesto sobre base contable-pérdida	(2.955.361.361)	(3.488.869.690)
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	(18.578.360)	(157.280.854)
Diversos	262.087.487	68.937.660
Efecto aj. por inflación impositivo	2.550.688.848	2.084.988.508
Efecto aj. por inflación contable	(3.610.426.169)	(2.449.782.148)
Diferencia entre provisión y DDJJ	(82.379.861)	(97.795.960)
Impuesto a las ganancias	**(3.853.969.416)**	**(4.039.802.484)**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.20 Saldos y transacciones con Sociedades relacionadas

Los porcentajes de participación accionaria directa de la sociedad controlante al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

Sociedad controlante	30/06/2023	30/06/2022
FV S.A.	49,7141%	48,6840%

Los porcentajes de participación accionaria directa sobre la sociedad relacionada al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

Sociedad relacionada	30/06/2023	30/06/2022
Fiplasto S.A.	5,2735%	5,2735%

Los saldos que se encontraban pendientes al 30 de junio de 2023 y 2022 con las sociedades relacionadas son los siguientes:

	Nota 5.2 Cuentas por cobrar comerciales (corrientes)		Nota 5.9 Deudas comerciales (corrientes)	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Saldos con otras partes relacionadas				
FV S.A.	8.981.633	-	51.063.888	1.299.936
Fiplasto S.A.	-	-	63.166.740	31.974.730
Total	**8.981.633**	**-**	**114.230.628**	**33.274.666**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACION)

5.20 Saldos y transacciones con Sociedades relacionadas (continuación)

Las operaciones registradas con sociedades relacionadas que afectaron resultados del ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 son las siguientes:

Compra de bienes	**30/06/2023**	**30/06/2022**
FV S.A.	224.955.145	161.991.172
Fiplasto S.A.	342.109.043	278.747.057
Dos Anclas S.A.	700.139	962.743
	567.764.327	441.700.972

Venta de bienes y servicios	**30/06/2023**	**30/06/2022**
FV S.A.	26.308.567	7.454.923
	26.308.567	7.454.923

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se han llevado a cabo en condiciones de equivalencia a las de transacciones con independencia mutua entre las partes.

5.21 Personal clave de la Gerencia

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones y cargas sociales fijas y variables al personal clave de la Gerencia y de honorarios al Directorio, a nivel consolidado, durante los ejercicios económicos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 asciende a $ 1.447.536.636.- y $ 1.902.844.040.-, respectivamente.

No se ha reconocido ningún gasto en el ejercicio actual ni en los anteriores con respecto a saldos incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.

Los saldos que se encontraban pendientes al 30 de junio de 2023 y 2022 con el personal clave de la Gerencia y de honorarios al Directorio, a nivel consolidado, ascienden a $ 741.026.738.- y $ 1.216.692.035.-, respectivamente.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Gestión de riesgo de capital

La Sociedad gestiona su capital para maximizar el rendimiento para sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. A tal fin, la Sociedad y sus controladas participan de operaciones que involucran instrumentos financieros que destinan a atender sus necesidades, como también para reducir la exposición a riesgos de mercado, moneda y tasas de interés.

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital fijado externamente.

Estructura de capital e índice de endeudamiento

	30/06/2023	30/06/2022
Deuda (i)	2.563.532.935	3.204.767.014
Efectivo y equivalentes	(8.327.344.878)	(12.259.147.478)
Deuda neta	**(5.763.811.943)**	**(9.054.380.464)**
Patrimonio	**32.210.626.896**	**30.811.769.167**
Índice de deuda neta y patrimonio	**-17,9%**	**-29,4%**

(i) La deuda se define como prestamos, cuyo detalle se incluye en nota 5.10

6.2 Categoría de instrumentos financieros

	30/06/2023	30/06/2022
Activos financieros		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1.845.723.339	2.783.981.444
Cuentas por cobrar comerciales	3.961.544.698	4.340.712.103
Otros créditos	3.556.476.610	1.456.972.749
Otros activos financieros	107.108	107.108
Valor razonable con cambios en el resultado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	6.481.621.539	9.475.166.034
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	4.335.766.134	5.210.524.681
Deudas bancarias y financieras	2.563.532.935	3.204.767.014

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6.2 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

El dinero en efectivo, en bancos, las recaudaciones bancarias y los depósitos en efectivo son activos financieros medidos a costo amortizado, mientras que los demás equivalentes de efectivo son medidos a valor razonable con cambios en el resultado.

Debido a los cortos vencimientos de la mayoría de los créditos y deudas, otros créditos y pasivos y efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos contabilizados a la fecha de cierre no difieren significativamente de los pertinentes valores razonables.

Los resultados generados por los instrumentos financieros se encuentran incluidos dentro de "Ingresos y costos financieros" en los Estados de resultados integrales y pueden ser imputados a las siguientes categorías:

	Pasivos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
30 de junio de 2023				
Generados por Activos				
Intereses y resultados de inversiones temporaria	-	6.446.317.479	2.640.506.449	9.086.823.928
Diferencia de cambio	-	1.240.977.219	889.874.917	2.130.852.136
Generados por Pasivos				
Intereses por préstamos bancarios y/o financier	(685.689.979)	-	-	(685.689.979)
Otros intereses sobre pasivos	(1.432.926.976)	-	-	(1.432.926.976)
Gastos financieros varios	(116.750.057)	-	-	(116.750.057)
Diferencia de cambio	(2.473.287.810)	-	-	(2.473.287.810)
	(4.708.654.822)	**7.687.294.698**	**3.530.381.366**	**6.509.021.242**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6.2 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	Pasivos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
30 de junio de 2022				
Generados por Activos				
Intereses y resultados de inversiones temporaria	-	2.610.482.093	1.508.281.379	4.118.763.472
Diferencia de cambio	-	181.941.026	673.628.684	855.569.710
Generados por Pasivos				
Intereses por préstamos bancarios y/o financier	(359.922.337)	-	-	(359.922.337)
Otros intereses sobre pasivos	(1.058.237.760)	-	-	(1.058.237.760)
Gastos financieros varios	(363.844.195)	-	-	(363.844.195)
Diferencia de cambio	(837.361.820)	-	-	(837.361.820)
	(2.619.366.112)	**2.792.423.119**	**2.181.910.063**	**2.354.967.070**

6.3 Determinación del valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable de los instrumentos financieros como el monto por el cual el activo financiero puede ser intercambiado, o un pasivo financiero puede ser cancelado, entre partes independientes, debidamente informadas y con intención de realizar la transacción. Todos los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable son asignados a uno de los niveles de jerarquía de valuación de la NIIF 7. Esta jerarquía de valuación comprende tres niveles.

En el caso del nivel 1, la valuación se basa en precios cotizados no ajustados en mercados activos para idénticos activos o pasivos financieros que la Sociedad puede hacer referencia a la fecha de cierre de ejercicio. Un mercado se considera activo si las transacciones se llevan a cabo con cierta frecuencia y se dispone de suficiente información de precios en forma permanente. Debido a que un precio cotizado en un mercado activo es el indicador más confiable del valor razonable, este debe ser utilizado siempre, si estuviere disponible. Los instrumentos financieros que la Sociedad tiene asignados a este nivel comprenden principalmente, fondos comunes de inversión, títulos públicos, privados corporativos y cédulas hipotecarias. En el caso de títulos valores, la Sociedad los asigna a este nivel cuando está disponible el precio de mercado o los precios son provistos por una cotización de precios en función de transacciones reales del mercado.

En el caso del nivel 2, el valor razonable se determina utilizando métodos de valuación basados en información observable en el mercado de forma directa e indirecta.

En el caso del nivel 3, la Sociedad utiliza técnicas de valuación que no están basadas en información observable en el mercado. Esto solo es permitido en la medida que no haya disponible información de mercado. Los datos incorporados reflejan las estimaciones que tendría en cuenta cualquier participante del mercado para fijar los precios. La Sociedad utiliza la mejor información disponible para esto, inclusive

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6.3 Determinación del valor razonable (continuación)

datos internos de la compañía.

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros de la Sociedad que son medidos al valor razonable al 30 de junio de 2023 y 30 de junio 2022 y su asignación a la jerarquía de valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2023				
Activos Financieros				
Fondos comunes de inversión (Anexo II)	5.463.516.402	-	-	5.463.516.402
Títulos públicos y letras (Anexos II)	18.050.448	-	-	18.050.448
Acciones (Anexo II)	434.274.344	-	-	434.274.344
Obligaciones Negociables (Anexo II)	565.780.345	-	-	565.780.345
	6.481.621.539	**-**	**-**	**6.481.621.539**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2022				
Activos Financieros				
Fondos comunes de inversión (Anexo II)	9.326.716.760	-	-	9.326.716.760
Títulos públicos (Anexos II)	15.243.545	-	-	15.243.545
Acciones (Anexo II)	133.205.729	-	-	133.205.729
Obligaciones Negociables (Anexo II)	-	-	-	-
	9.475.166.034	**-**	**-**	**9.475.166.034**

De acuerdo con lo indicado en el párrafo 29 de NIIF 7, no se presenta información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado debido a que el Directorio considera que los valores de libros de dichos activos y pasivos son una aproximación razonable de sus valores razonables al cierre del ejercicio.

6.4 Administración de riesgos

Los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad, dados sus negocios ordinarios y su estructura de financiamiento, incluyen el riesgo de mercado (riesgo cambiario, riesgo de la tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a. Gestión del riesgo cambiario

La Sociedad tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera y realiza transacciones en moneda extranjera, por lo que generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al fin de cada ejercicio sobre el que se informa son los siguientes:

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6.4 Administración de riesgos (continuación)

	30/06/2023	30/06/2022
Activos		
Dólares estadounidenses	2.436.985.837	2.563.935.842
Euros	46.175.983	44.070.849
Libras esterlinas	139.587.994	-
Reales	34	30
Bolivianos	17.676	19.318
Yuanes	55.425	63.268
Total	**2.622.822.949**	**2.608.089.307**
Pasivos		
Dólares estadounidenses	3.061.014.855	2.106.786.123
Euros	117.608.205	74.615.333
Libras esterlinas	71.945.652	105.874.152
Total	**3.250.568.712**	**2.287.275.608**
Exposición cambiaria neta	**(627.745.763)**	**320.813.699**

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Sociedad a un incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense. El impacto que tendría cada 10% de crecimiento del valor de las monedas extranjeras expresado en pesos argentinos:

	30/06/2023	30/06/2022
Impacto por cada 10 % de aumento del tipo de cambio de la moneda extranjera	(62.774.576)	32.081.370

El impacto negativo en la diferencia de cambio se debe principalmente al incremento temporal de la deuda comercial en moneda extranjera, producto de las inversiones realizadas y los saldos de importaciones. El principal financiamiento en moneda extranjera existente al 30 de junio de 2023 es el préstamo con International Finance Corporation (IFC). Este impacto se neutralizaría a través de las coberturas tomadas en las inversiones en moneda local.

La Dirección desarrolla una política conservadora sobre el riesgo de cambio tomando diversas medidas para limitar el efecto de posibles modificaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6.4 Administración de riesgos (continuación)

b. Gestión del riesgo en las tasas de interés

Activos (pasivos) financieros netos

Características	30/06/2023	30/06/2022
No devengan interés	11.354.621.636	12.170.574.192
Instrumentos financieros con tasas fijas	(2.408.447.411)	(2.528.926.449)
Instrumentos financieros con tasas variables	-	-

Debido a que los préstamos contraídos son a tasa fija, el impacto de una variación de la tasa interés no sería significativo.

c. Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo derivado de la posibilidad que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Sociedad o sus controladas. El mayor riesgo se registra con las cuentas comerciales por cobrar. La Sociedad considera que este riesgo se encuentra significativamente limitado debido a la atomización de la base de clientes y el plazo promedio de vencimiento de pago de facturas y por los procedimientos de evaluación y concesión de créditos. Se arbitran adecuadamente mecanismos para que los mismos se cumplan.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar están expuestas a sus valores nominales menos las correspondientes provisiones para deudores incobrables.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Gestión del riesgo de crédito

	30/06/2023	30/06/2022
Cuentas por cobrar comerciales	3.961.544.698	4.340.712.103
Otros activos financieros	107.108	107.108
Otros créditos corrientes	3.505.138.070	1.295.079.422
Otros créditos no corrientes	51.338.540	161.893.327

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6.4 Administración de riesgos (continuación)

d. Gestión del riesgo de liquidez

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo apropiado para que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimientos de activos y pasivos financieros.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad:

	a 1 año	entre 1 y 2 años	entre 2 y 3 años	Mas de 3 años	**Total**
Cuentas por pagar comerciale	4.335.766.134	-	-	-	4.335.766.134
Deudas bancarias y financiera	875.100.376	541.843.590	541.843.590	604.745.379	2.563.532.935
Otros pasivos	755.529.995	60.121	60.121	83.085.721	838.735.958
Total	**5.966.396.505**	**541.903.711**	**541.903.711**	**687.831.100**	**7.738.035.027**

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Sociedad ha adoptado la NIIF 8 – Información por segmentos que establece que son segmentos de explotación identificados sobre la base de informes internos con respecto a los componentes de la empresa revisados regularmente por el Directorio, principal tomador de decisiones operacionales, para asignar recursos y evaluar su desempeño.

Como una manera de gestionar su negocio, tanto financieramente como en el marco operativo, la Sociedad ha identificado los siguientes segmentos:

i. **Sanitarios:** este segmento incluye los resultados operativos de los ingresos generados a partir de la producción y venta de artefactos para baño y cocina.

ii. **Minería:** este segmento incluye los resultados operativos de los ingresos obtenidos a partir de la producción y venta de minerales no metalíferos.

iii. **Otros:** este segmento incluye los resultados operativos de los ingresos generados por otros servicios menores.

Los criterios de medición utilizados para la medición de resultados, activos y pasivos presentados por segmentos son iguales a los criterios utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados.

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (continuación)

Los activos no corrientes de la Sociedad se encuentran ubicados geográficamente en la República Argentina. Del mismo modo, los ingresos de actividades ordinarias son originados en la República Argentina.

No hay ingresos de actividades ordinarias procedentes de transacciones con clientes externos que representen el 10 por ciento o más de los ingresos de actividades ordinarias.

	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos por ventas		
Sanitarios	38.264.157.686	43.634.829.625
Minería	6.274.236.202	10.417.931.151
Otros	912.603	610.620
Eliminaciones	(4.123.211.622)	(8.180.490.236)
	40.416.094.869	**45.872.881.160**
Costo de ventas		
Sanitarios	20.998.996.105	24.100.566.458
Minería	3.984.591.712	8.363.146.978
Eliminaciones	(4.165.563.531)	(8.190.422.323)
	20.818.024.286	**24.273.291.113**
Ganancia bruta	**19.598.070.583**	**21.599.590.047**

	30/06/2023	30/06/2022
Activos totales		
Sanitarios	39.399.853.997	37.469.153.756
Minería	8.270.700.772	9.314.317.846
Otros	561.687	363.874
	47.671.116.456	**46.783.835.476**
Pasivos totales		
Sanitarios	13.255.575.044	12.498.825.978
Minería	2.204.667.410	3.473.109.917
Otros	247.106	130.414
	15.460.489.560	**15.972.066.309**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (continuación)

Adicionalmente, se revisa la información en base a los siguientes segmentos geográficos:

	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos por ventas		
Mercado local	39.413.056.183	44.710.047.470
Mercado exterior	1.003.038.686	1.162.833.690
	40.416.094.869	**45.872.881.160**

8. CAPITAL SOCIAL Y TRATAMIENTO DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2023 asciende a $ 947.000.000 y se encuentra íntegramente suscripto, inscripto e integrado.

En la reunión de fecha 18 de octubre de 2022, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas a distancia aprobó los estados financieros al 30 de junio de 2022 y decidió otorgarle a la ganancia correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2022, que ascendía a $ 5.938.935.252 (reexpresada al 30 de junio de 2023), el siguiente tratamiento: (i) destinar la suma de $ 296.946.968, equivalente al 5 % de la ganancia del ejercicio cerrado reexpresada a esa fecha, a la Reserva Legal; (ii) destinar la suma de $ 3.234.326.956 (reexpresada al 30 de junio de 2023) a la distribución de dividendos en efectivo, y (iii) destinar el saldo del resultado del ejercicio cerrado reexpresado a dicha fecha por la suma de $ 2.407.665.422 a incrementar la reserva facultativa de libre disponibilidad.

9. PRESTAMOS

La Sociedad recibió en este periodo nuevos préstamos a sola firma por $ 1.103.729.420 (reexpresados a moneda de cierre del ejercicio) por parte de diversas entidades.

International Finance Corporation: La Sociedad ha suscripto un contrato de préstamo con International Finance Corporation (IFC) por la suma de USD 16.000.000, de los cuales USD 9.500.000 fueron desembolsados con fecha 6 de marzo de 2019. Con fecha 24 de junio de 2020, la sociedad solicitó la cancelación de los USD 6.500.000 correspondientes a la porción no desembolsada, habiendo sido aprobada al día siguiente de la fecha de solicitud.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

9. PRESTAMOS (CONTINUACIÓN)

Dicho préstamo se amortiza en trece cuotas semestrales consecutivas a partir del 15 de octubre de 2020 hasta el 15 de octubre de 2026. A la fecha de los presentes estados financieros se han cancelado las primeras seis cuotas de capital. Los fondos provenientes del préstamo serán utilizados en su totalidad para efectuar inversiones productivas.

El contrato de préstamo contempla cláusulas habituales para este tipo de financiamiento, incluyendo el otorgamiento de una hipoteca en primer grado de privilegio sobre el inmueble correspondiente a la planta de Pilar. El importe en libros de dicho inmueble asciende al 30 de junio de 2023 a $ 2.789.264.432.

Banco de la Nación Argentina: La Sociedad ha recibido un préstamo por un importe de $ 1.000.000.000, en el marco de la Reglamentación Nro. 760_02 - Condiciones especiales para proyectos estratégicos con tasa de interés bonificada por el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), a través del Banco de la Nación Argentina (BNA) de acuerdo con la Resolución H.D. Nro. 863/280422/NEG/de fecha 28 de abril de 2022.

La solicitud de elegibilidad de Proyecto Estratégico para aumentar la capacidad instalada de la Planta de Pilar mediante la adquisición de bienes de capital logrando sustituir importaciones y generar nuevos mercados para ser presentado al BNA fue aprobada por los miembros del Comité Ejecutivo del FONDEP mediante Acta Nro. 576 de fecha 15 de marzo de 2022.

El préstamo consta de dos tramos: el primer desembolso por $ 600.000.000 fue realizado el 28 de junio de 2022 mientras que el segundo se realizó el 26 de enero de 2023. El plazo es de 84 meses, con un período de gracia de 12 meses para el capital.

Asimismo, contempla una bonificación del 7 % (siete puntos porcentuales), correspondientes a la tasa de interés bonificada por el FONDEP durante los primeros 60 meses. Dicha reducción de tasa es tratada contablemente como una subvención del Gobierno en los términos de lo normado por la NIC 20, como consecuencia de que la tasa de interés para los primeros 60 meses resulta inferior a la tasa general de mercado para este tipo de préstamos. En consecuencia, la diferencia entre el monto recibido y el valor razonable del préstamo se ha reconocido como un ingreso diferido expuesto en la Nota 3.15 por un importe de $ 82.843.081. Dicho monto será transferido a resultados sobre una base sistemática y racional considerando la vida útil de los activos relacionados.

Como garantía de la operación, la Sociedad constituyó un derecho real de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del BNA sobre la planta ubicada sobre el predio de Avellaneda, Provincia de Buenos Aires. El importe en libros de dicho inmueble asciende al 30 de junio de 2023 a $ 959.863.810.

10. CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE DESARROLLA LAS ACTIVIDADES LA SOCIEDAD

Durante el presente ejercicio se ha observado un proceso de caída de la actividad económica y al mismo tiempo una creciente alza en los niveles de inflación, costo salarial, tasas de interés y devaluación de la moneda local, así como una alta volatilidad en las demás variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes estados financieros. La sequía, que afectó la región en 2022 y 2023, generó fuertes caídas en la producción agrícola, menores exportaciones y mayores dificultades para el ingreso de divisas, afectando aún más la situación macroeconómica.

En este contexto, se han mantenido y profundizado las restricciones cambiarias reestablecidas en septiembre de 2019. Por una parte, el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") ha emitido diversas comunicaciones mediante las cuales fue ampliando los requisitos para obtener la conformidad previa del BCRA para la realización de ciertas operaciones vinculadas con el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios ("MULC") tales como (i) el pago de importaciones y otras compras de bienes en el exterior, (ii) compra de moneda extranjera por parte de residentes con aplicación específica, (iii) pago de utilidades y dividendos, (iv) pago de capital e intereses de endeudamientos financieros con el exterior, entre otras y por otra, con posterioridad al cierre del presente ejercicio, se ha ampliado el alcance del impuesto "Para una Argentina Inclusiva y Solidaria" ("PAIS") para incluir la cancelación de obligaciones derivadas de la compra de ciertos bienes y servicios adquiridos en el exterior.

Por otra parte, con fecha 23 de diciembre de 2019, se publicó en el Boletín Oficial la Ley Nro. 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública" en donde, entre otras cuestiones, se declaró la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional las facultades comprendidas en la ley en los términos del artículo Nro. 76 de la Constitución Nacional; e introdujo diversas modificaciones a las normas fiscales establecidas por la Ley Nro. 27.430.

Con fecha 16 de junio de 2021 se publicó en el Boletín Oficial la Ley Nro. 27.630, que modificó el primer párrafo del artículo Nro. 73 de la Ley del Impuesto a las Ganancias. Dicha ley, entre otros aspectos, reemplazó la alícuota fija que abonaban las sociedades de capital por sus ganancias de la tercera categoría, que era del 30 %, por una nueva estructura de alícuotas que van del 25% al 35% escalonadas en tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada. En la Nota 3.12 se explica el efecto que esta situación generó en la Sociedad.

Este contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Dirección y la Gerencia de la Sociedad permanentemente monitorean la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones a las regulaciones que pudiera implantar el Gobierno Nacional, evaluando los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, sus resultados y los flujos de fondos futuros, en la medida que se vayan produciendo. En consecuencia, los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

11. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de julio de 2023, la Sociedad decidió vender la totalidad de su participación accionaria sobre la empresa Fiplasto S.A. El monto total de la venta fue de USD 1.107.428, a cobrar 40 % al contado y el remanente en cinco cuotas anuales y consecutivas que devengarán un interés del 6% anual. El resultado de la venta arrojó una pérdida de $141.968.964.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	30/06/2023												30/06/2022
	Valores de origen						Depreciaciones						
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transf. a Intang.	Transferencias	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Disminuciones	Del ejercicio	Alícuota %	Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante	Neto resultante
Terrenos	1.667.577.934	-	-	-	-	1.667.577.934	-	-	-	- -	-	1.667.577.934	1.667.577.934
Edificios	8.207.324.826	-	(62.384.731)	-	896.003.634	9.040.943.729	5.790.987.999	(9.464.603)	125.232.936	2 - 3.33	5.906.756.332	3.134.187.397	2.416.336.827
Minas	2.915.179.670	-	-	-	-	2.915.179.670	1.151.287.421	-	66.237.195	- -	1.217.524.616	1.697.655.054	1.763.892.249
Maquinarias y herramientas	12.817.648.829	139.049.782	-	-	89.049.178	13.045.747.789	11.537.586.078	-	301.535.400	5 - 6.66	11.839.121.478	1.206.626.311	1.280.062.751
Matrices	1.342.345.251	38.983.303	-	-	120.497.242	1.501.825.796	1.109.076.733	-	123.065.058	10	1.232.141.791	269.684.005	233.268.518
Instalaciones	10.840.675.845	21.814.971	(478.004)	-	1.380.353.523	12.242.366.335	8.121.659.130	(35.850)	383.103.375	5 - 10	8.504.726.655	3.737.639.680	2.719.016.715
Muebles y útiles	1.010.870.999	46.994.449	(912.738)	-	3.486.497	1.060.439.207	894.214.529	(15.212)	27.738.117	10	921.937.434	138.501.773	116.656.470
Equipos	462.966.678	78.565.193	-	-	-	541.531.871	427.737.156	-	46.977.561	33.33	474.714.717	66.817.154	35.229.522
Rodados	1.022.930.312	109.682.259	(12.314.022)	-	5.749.632	1.126.048.181	750.374.184	(12.314.022)	101.238.511	20	839.298.673	286.749.508	272.556.128
Obras en curso	2.096.233.622	1.472.924.178	-	-	(1.381.657.004)	2.187.500.796	-	-	-	- -	-	2.187.500.796	2.096.233.622
Activos biológicos	9.588.739	1.671.039	(2.057.379)	-	-	9.202.399	3.606.994	(1.000.238)	1.703.888	20	4.310.644	4.891.755	5.981.745
Bienes de uso en tránsito	**1.094.073.087**	**19.409.615**	**-**	**-**	**(1.113.482.702)**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**	**1.094.073.087**
Totales al 30/06/2023	**43.487.415.792**	**1.929.094.789**	**(78.146.874)**	**-**	**-**	**45.338.363.707**	**29.786.530.224**	**(22.829.925)**	**1.176.832.041**		**30.940.532.340**	**14.397.831.367**	
Totales al 30/06/2022	**40.276.372.501**	**3.331.590.401**	**(97.227.867)**	**(23.319.243)**	**-**	**43.487.415.792**	**28.822.110.190**	**(73.601.897)**	**1.038.021.931**		**29.786.530.224**		**13.700.885.568**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO II

INVERSIONES

Emisor y características de los valores	Clase	30/06/2023			Valor registrado al 30/06/2023	Valor registrado al 30/06/2022
		Cantidad	Valor de costo	Valor de cotización		
INVERSIONES CORRIENTES						
Fdo Común de Inv.- FBA renta pesos (money market)	Cuotas parte	3.718.529	178.061.491	179.921.637	179.921.637	1.297.956.223
Fdo Común de Inv.- FBA renta fija plus clase B	Cuotas parte	-	-	-	-	874.108.064
Fdo Común de Inv.- SBS ahorro pesos	Cuotas parte	1.181.523	51.073.581	51.740.653	51.740.653	1.660.218.589
Fdo Común de Inv.- SBS Patrimonio IV clase B	Cuotas parte	458.199.304	3.311.239.001	3.525.941.239	3.525.941.239	2.479.332.348
Fdo Común de Inv.- Macro Pionero $ Plus	Cuotas parte	24.886	262.510	386.922	386.922	-
Fdo Común de Inv.- Supervielle Premier Renta CP clase C	Cuotas parte	212.685.868	1.272.353.794	1.280.347.657	1.280.347.657	1.476.513.799
Fdo Común de Inv.- Criteria Quinquela Ahorro - Clase unica	Cuotas parte	-	-	-	-	778.420.216
Fdo Común de Inv.- Puente ACD Megaliquidez $ B	Cuotas parte	137.089	1.104.658	1.181.236	1.181.236	964.435
Fdo Común de Inv.- Puente Megainver Retorno Abs $ B	Cuotas parte	-	-	-	-	759.203.086
Fdo Común de Inv.- Puente Renta fija Cobertura $ B	Cuotas parte	4.472.742	303.392.724	324.012.806	324.012.806	-
Fdo Común de Inv.- Itau Goal Pesos clase B	Cuotas parte	14.982	857.550	916.244	916.244	-
Fdo Común de Inv.- Galicia - Fima Renta Pesos - Clase C	Cuotas parte	121.421	3.065.090	3.309.642	3.309.642	-
Fdo Común de Inv.- Galicia - Fima Premium - Clase B	Cuotas parte	152.994	3.628.629	3.866.765	3.866.765	-
Fdo Común de Inv.- Supervielle Premier Renta CP - clase A	Cuotas parte	2.034.118	91.481.973	91.891.601	91.891.601	-
Bono Nación Argentina USD 2029 / AL29	Títulos	9.204	819.837	1.307.458	1.307.458	1.098.789
Bono Nación Argentina USD 2030 / AL30	Títulos	123.684	7.412.850	16.742.990	16.742.990	14.144.756
Fiplasto S.A.	Acciones	6.825.445	60.619.887	434.274.344	434.274.344	133.205.729
Obligaciones Negociables ALUAR S.6 Vto.27/04/28 U$S	Oblig. Neg.	2.100.000	459.737.670	565.780.345	565.780.345	-
Depositos a plazo fijo en bancos locales en $	A plazo		-	-	-	660.597.020
Depositos a plazo fijo en bancos locales en USD	A plazo	1	84.611.782	90.466.306	90.466.306	-
Caución en $	A plazo	2	46.399.110	46.568.770	46.568.770	-
	TOTAL CORRIENTES		5.876.122.137	6.618.656.615	6.618.656.615	10.135.763.054

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO II

INVERSIONES

Emisor y características de los valores	Clase	Valor nominal	Cantidad	Valor de costo	Valor de cotización o valor patrimonial proporcional	Valor registrado al 30/06/2023	Valor registrado al 30/06/2022	Información del emisor					
								Actividad principal	Últimos estados contables disponibles				
									Fecha	Capital social	Resultados	Patrimonio neto	% de participación
INVERSIONES NO CORRIENTES													
Alcalis de la Patagonia S.A.I.C.	Acciones Ordinarias	0,0500	9.847	65	88.498	88.498	88.498	Producción y comercialización de alcalis	30/6/2016	195.496.086	(902.651)	189.355.948	0,00504%
Garantizar S.G.R.	Acciones Ordinarias	1,0000	2.000	2.000	18.550	18.550	18.550	Provisión de garantías a socios partícipes	31/12/2022	49.539.800	308.828.586	30.434.082.240	0,00404%
Aval Federal S.G.R.	Acciones Ordinarias	1,0000	5	5	60	60	60	Provisión de garantías a socios partícipes	31/12/2022	240.000	31.840	1.569.657.566	0,00208%
Inmuebles en pcia de Santa Fé	Inmuebles	-	-	890.752	5.150.193	5.150.193	12.748.383						
	TOTAL NO CORRIENTES			892.822	5.257.301	5.257.301	12.855.491						

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO III

PROVISIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS A SU VALOR RECUPERABLE

Rubro	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones (2)	RECPAM	Saldos al cierre del ejercicio
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
Activo corriente					
Para créditos incobrables (nota 5.2)	3.894.604	4.969.439	(43.631)	(6.983.828)	1.836.584
Para otros créditos incobrables (nota 5.3)	23.122.530	4.711.834	-	(5.426.385)	22.407.979
Para desvalorización de inventarios (nota 5.4)	270.674.063	50.146.027	(101.303.491)	-	219.516.599
Activo no corriente					
Para otros créditos incobrables	29.103	-	-	(15.603)	13.500
Totales al 30/06/2023	**297.720.300**	**59.827.300**	**(101.347.122)**	**(12.425.816)**	**243.774.662**
Totales al 30/06/2022	**239.822.225**	**145.566.201**	**(71.877.895)**	**(15.790.231)**	**297.720.300**
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
Pasivo corriente					
Para juicios (nota 5.14)	221.001.897	124.492.667	(7.184.397)	(154.993.826)	183.316.341
Para conservación medio ambiente (nota 5.14)	13.057.714	14.000.000	(7.033.863)	(7.000.706)	13.023.145
Totales al 30/06/2023	**234.059.611**	**138.492.667**	**(14.218.260)**	**(161.994.532)**	**196.339.486**
Totales al 30/06/2022	**319.954.225**	**110.094.110**	**(81.206.187)**	**(114.782.537)**	**234.059.611**

(1) Incluido en Otros (egresos) operativos, netos del estado del resultado integral (nota 5.16).
(2) Utilizado a los fines de la provisión (nota 5.14), excepto los $43.631 que corresponden a un recupero (nota 5.16).

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO IV

COSTO DE VENTAS

	30/06/2023	30/06/2022
Inventarios al inicio del ejercicio	14.419.742.949	12.826.752.257
Compras	5.995.300.718	9.887.594.122
Gastos de fabricación (Anexo VI)	17.338.104.201	16.122.642.247
Previsión para desvalorización de inventarios (Nota 5.4)	(50.146.027)	(143.954.564)
Inventarios al final del ejercicio (Nota 5.4)	(16.884.977.555)	(14.419.742.949)
	20.818.024.286	**24.273.291.113**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO V

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	30/06/2023				30/06/2022
	Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio o cotización vigente ($)	Importe contabilizado (en pesos)	Importe contabilizado (en pesos)
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo – Caja	USD	21.039	256,3000	5.392.296	6.454.674
	EUROS	4.721	279,4183	1.319.002	592.581
	REALES	1	53,7000	34	30
	BOLIVIANOS	490	36,0727	17.676	19.318
	YUANES	1.569	35,3228	55.425	63.268
Subtotal				6.784.433	7.129.871
Efectivo y equivalentes de efectivo - Bancos	USD	5.321.527	256,3000	1.363.907.494	1.738.323.503
	EUROS	57	279,4183	15.809	1.614.989
Subtotal				1.363.923.303	1.739.938.492
Efectivo y equivalentes de efectivo – Títulos públicos	USD	70.427	256,3000	18.050.448	15.243.545
Efectivo y equivalentes de efectivo – Plazo fijo	USD	352.970	256,3000	90.466.306	-
Cuentas comerciales por cobrar – Deudores del exterior	USD	1.054.694	256,3000	270.318.185	207.486.735
Otros créditos – Reembolsos de exportación	USD	119.145	256,3000	30.536.799	34.860.337
Otros créditos - Cuentas a cobrar documentadas	USD	1.600.986	256,3000	410.332.790	269.983.115
Otros créditos - Anticipos a proveedores	USD	1.320.514	256,3000	338.447.825	279.497.572
	EUROS	160.480	279,4183	44.841.172	13.265.493
	LIBRAS	420.136	325,4754	136.743.883	-
Subtotal				520.032.880	292.763.065
Bienes de cambio - Anticipos	USD	-	256,3000	-	12.086.361
	EUROS	-	279,4183	-	28.597.786
	LIBRAS	8.738	325,4754	2.844.111	-
Subtotal				2.844.111	40.684.147
Total activo				**2.713.289.255**	**2.608.089.307**
PASIVO					
Deudas comerciales – Proveedores locales	USD	1.812.205	256,7000	465.192.901	170.627.298
	EUROS	130.847	280,4961	36.702.143	6.417.018
Deudas comerciales – Proveedores del exterior	USD	3.704.636	256,7000	950.980.184	138.359.767
	EUROS	288.439	280,4961	80.906.062	68.198.315
	LIBRAS	220.183	326,7534	71.945.652	105.874.152
Subtotal				1.605.726.942	489.476.550
Deudas bancarias y financieras	USD	6.407.642	256,7000	1.644.841.770	1.797.799.058
Total pasivo				**3.250.568.712**	**2.287.275.608**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO VI

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES

	30/06/2023				30/06/2022
	Gastos de Fabricación	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total	Total
Honorarios y retribuciones por servicios	1.370.314.774	142.844.843	805.063.729	2.318.223.346	2.191.806.014
Sueldos y jornales	7.007.971.333	873.683.908	997.826.410	8.879.481.651	8.254.979.033
Contribuciones sociales, aguinaldo, vacaciones y otros	3.281.674.081	394.736.280	617.510.856	4.293.921.217	4.016.910.635
Impuestos, tasas y contribuciones	525.427.158	1.297.894.270	568.315.473	2.391.636.901	2.350.619.196
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.085.753.942	30.112.875	60.965.224	1.176.832.041	1.038.021.931
Depreciación de activos por derecho de uso	-	-	19.722.213	19.722.213	59.648.048
Depreciación de activos intangibles	-	-	8.139.131	8.139.131	157.637.084
Artículos de consumo general (papelería, útiles de oficina, etc.)	386.997.342	14.205.428	111.750.095	512.952.865	348.820.272
Materiales y otros cargos por mantenimiento y reparación	1.432.974.889	45.013.088	33.577.233	1.511.565.210	1.511.356.120
Transportes, fletes y gastos varios de despacho	358.077.520	1.453.844.376	13.953.234	1.825.875.130	1.520.611.073
Movilidad, viáticos y gastos de representación	58.382.671	78.543.888	78.412.855	215.339.414	407.374.127
Combustibles y energía eléctrica	1.278.299.059	41.942.377	10.558.106	1.330.799.542	1.437.461.288
Alquileres de equipos y otros	20.274.272	1.076.054	13.418.489	34.768.815	34.062.285
Atención sanitaria, elementos de seguridad y otros gastos de personal	325.986.165	17.781.434	421.484.983	765.252.582	543.131.247
Inserción social y medio ambiente	-	177.847	-	177.847	12.989.804
Otros gastos	205.970.995	290.113.441	404.533.037	900.617.473	865.624.392
Retribución directorio y consejo de vigilancia	-	-	746.152.000	746.152.000	1.232.553.663
Gastos de publicidad	-	636.912.884	-	636.912.884	200.030.029
TOTALES AL 30/06/2023	**17.338.104.201**	**5.318.882.993**	**4.911.383.068**	**27.568.370.262**	
TOTALES AL 30/06/2022	**16.122.642.247**	**4.852.619.992**	**5.208.374.002**		**26.183.636.241**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO VII

CLASIFICACION DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CREDITOS Y DEUDAS SEGÚN SU PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo	Otros activos financieros	Créditos	Préstamos		Resto de las deudas
Sin plazo establecido	107.108	78.540	-		64.632.759,00
Con plazo					
Vencido:	-	868.354.399	-		1.763.866.836
A vencer:					
- hasta 3 meses	-	5.750.017.719	199.806.574	(1)	5.050.747.072
- de 3 a 6 meses	-	789.505.582	404.372.007	(2)	1.825.826.507
- de 6 a 9 meses	-	29.401.722	41.666.667	(3)	9.042.971
- de 9 a 12 meses	-	29.401.722	229.255.128	(4)	5.277.050
- de 1 a 2 años	-	51.261.624	541.843.590	(5)	13.670.462
- de 2 años en adelante	-	-	1.146.588.969	(6)	83.829.987
Total a vencer	-	6.649.588.369	2.563.532.935		6.988.394.049
Total con plazo	-	7.517.942.768	2.563.532.935		8.752.260.885
TOTAL	**107.108**	**7.518.021.308**	**2.563.532.935**		**8.816.893.644**

Detalle de montos que devengan intereses y actualizaciones y tasas anuales

(1) 36.062.734 TNA 15% ; 104.110.702 TNA 14% ; 16.432.224 TNA 5,928% ; 43.200.914 TNA 28%

(2) 127.490.814 TNA 15% ; 47.626.064 TNA 14% ; 187.588.462 TNA 5,928% ; 41.666.667 TNA 28%

(3) 41.666.667 TNA 28%

(4) 41.666.667 TNA 28% ; 187.588.461 TNA 5,928%

(5) 166.666.667 TNA 28% ; 375.176.923 TNA 5,928%

(6) 250.490.251 TNA 28% ; 333.333.333 TNA 35% ; 562.765.385 TNA 5,928%

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

Tel: 54 11 4106 7000
Fax: 54 11 4106 7200
www.bdoargentina.com

Maipú 942, Primer piso
C1006ACN - Buenos Aires
Argentina

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Directores de
FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA
C.U.I.T. 30-52534126-3
Domicilio legal: Balcarce 880
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA** ("la Sociedad") y sus subsidiarias (en su conjunto con la Sociedad, "el Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 y los estados del resultado integral consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 11 y Anexos I a VII, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2023, así como su resultado integral consolidado, los cambios en su patrimonio consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

2. Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") a través de la Resolución Técnica Nº 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad ("Código de Ética del IESBA") emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("IESBA, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE a través de la Resolución Técnica Nº 34 y sus respectivas Circulares de Adopción, y con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA"). Adicionalmente, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del CPCECABA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

3. Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
1 Reconocimiento de ingresos, incluyendo anticipos de clientes	
El Grupo reconoce sus ingresos de acuerdo con lo prescripto por la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes". En particular, los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del mismo. A partir de los últimos meses del ejercicio anterior, el Grupo ha incrementado la modalidad de cobro anticipado de sus ventas. Operativamente, el Grupo factura estos anticipos y su sistema contable los imputa automáticamente en las cuentas de ingresos por ventas. Posteriormente, estos importes correspondientes a facturación pendiente de entrega son revertidos, reconociendo el correspondiente pasivo por anticipo de clientes. Al 30 de junio de 2023 el monto del pasivo por dicho concepto asciende a la suma de $1.075.712.575. Consideramos que es una cuestión clave de la auditoría debido a la significatividad de los importes involucrados y a la intervención de actividades manuales como parte del proceso de negocio, lo cual representa un mayor riesgo de incorrección material que requiere atención significativa del auditor. Ver Nota 3.16.i) y 5.9 a los estados financieros consolidados.	En relación con el tema descripto, nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes: • Obtener un entendimiento sobre el proceso llevado adelante por la gerencia para determinar y reconocer los ingresos por ventas. • Analizar la política contable seleccionada en función al marco normativo aplicable (NIIF 15), tomando como base la realidad económica que da soporte a los juicios realizados por la Dirección de la Sociedad. • Evaluar el sistema informático relevante y el diseño y la implementación del control sobre captura y registro de transacciones de anticipos. • Analizar de la conciliación entre las bases de facturación y entrega de inventarios del ejercicio. • Para una serie de facturas emitidas en los últimos días del ejercicio y en los primeros días del ejercicio siguiente, verificar la fecha de entrega del inventario a través de la revisión de documentación respaldatoria y su inclusión en el saldo de anticipos al cierre o ventas del ejercicio, según corresponda. • Para una muestra de saldos de anticipos de clientes al cierre, verificar la entrega posterior al cierre del inventario y la cobranza del anticipo a través de la revisión de documentación respaldatoria. • Solicitar confirmaciones de clientes sobre una muestra de saldos de anticipos de clientes al cierre. • Revisar la reexpresión en moneda homogénea del saldo de anticipos al cierre del ejercicio, evaluando su naturaleza como monetario o no monetario, y comprobando la exactitud de los cálculos aritméticos realizados por el Grupo y la fecha de origen de los anticipos.

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
2 Reconocimiento de subvenciones del Gobierno	
El Grupo reconoce las subvenciones del Gobierno de acuerdo con la NIC 20 "Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales". En particular, las subvenciones del Gobierno cuya principal condición sea que la Sociedad compre, construya o de otro modo adquiera activos no corrientes se reconocen en el estado de situación financiera como un ingreso diferido. En el marco de la financiación obtenida para proyectos estratégicos con tasa de interés bonificada por el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo ("FONDEP"), la Sociedad recibió el 28 de junio de 2022, el primer desembolso por $600.000.000 y el 26 de enero de 2023 el segundo y último desembolso por $400.000.000 con fecha 26 de enero de 2023. El plazo total es de 84 meses y, debido a que los primeros 60 meses de plazo tienen una bonificación en la tasa, la Dirección de la Sociedad consideró dicha bonificación como una subvención y la reconoció como ingreso diferido. Al 30 de junio de 2023 el monto del pasivo por dicho concepto asciende a la suma de $83.205.963. Consideramos que es una cuestión clave de la auditoría debido a la significatividad de los importes involucrados y al grado de estimación involucrado en la estimación, lo cual representa un mayor riesgo de incorrección material que requiere atención significativa del auditor. Ver Nota 3.12, 5.13 y 9 a los estados financieros consolidados.	En relación con el tema descripto, nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes: • Obtener un entendimiento sobre el proceso llevado adelante por la gerencia para determinar y reconocer las subvenciones del Gobierno. • Analizar la política contable seleccionada en función al marco normativo aplicable (NIC 20), tomando como base la realidad económica que da soporte a los juicios realizados por la Dirección de la Sociedad. • Relevar las características y condiciones del préstamo. • Comparar la tasa general del préstamo con otras tasas de mercado. • Evaluar la existencia de una subvención del Gobierno, dada por la diferencia entre la tasa implícita de la operación y la tasa de mercado. • Recalcular el valor razonable del préstamo, dado por el descuento financiero del flujo futuro de fondos a la tasa de mercado. • Comparar el valor razonable del préstamo y el monto obtenido y calcular la diferencia de dichos montos.

4. Otra información

El Directorio de la Sociedad es responsable de la otra información. La otra información comprende la Memoria (incluyendo el informe de Código de Gobierno Societario) y la Reseña Informativa.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar a este respecto.

5. Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que el Directorio de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Directorio de la Sociedad tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

6. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad y con el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio de la Sociedad y al Comité de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con el mismo acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad y con el Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

a) Los estados financieros consolidados mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N°19.550 y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

b) Las cifras de los estados financieros consolidados mencionados en el apartado 1. surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las NIIF a partir de la información financiera de las sociedades que integran el Grupo, las que se detallan en la Nota 2.5 a los estados financieros consolidados. Los estados financieros separados de la Sociedad surgen de registros contables que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes y de acuerdo con las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizadas por la CNV, excepto en lo relativo a la transcripción al libro Diario e Inventarios y Balances dado que a la fecha aún no han sido transcriptos.

c) En cumplimiento de las normas aplicables de la CNV, informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por nuestra sociedad profesional:

c.1) El cociente entre el total de servicios profesionales de auditoría prestados por nosotros para la emisión de informes sobre estados financieros y otros informes especiales o certificaciones sobre información contable o financiera facturados a la Sociedad, y el total facturado a la Sociedad por todo concepto, incluido dichos servicios de auditoría, es 1;

c.2) El cociente entre el total de dichos de servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total de los mencionados servicios de auditoría facturados a la Sociedad y sus vinculadas es 1, y

c.3) El cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total facturado a la Sociedad y a sus vinculadas por todo concepto es 1.

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA en relación con la Sociedad.

e) Al 30 de junio de 2023, las deudas devengadas en conceptos de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Sociedad, ascienden a $296.928.114, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría es quien suscribe este informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de septiembre de 2023.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A.-Tº 231 - Fº 165

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

Estados financieros separados correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2023
(presentados en forma comparativa con los estados financieros separados al 30 de junio de 2022)

FERRUM S.A. DE CERAMICA Y METALURGIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ACTIVO	**Nota/Anexo**	**30/6/2023**	**30/6/2022**
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.1	8.067.563.426	12.032.374.738
Cuentas por cobrar comerciales	3.2	3.450.664.032	3.940.536.317
Otros créditos	3.3	3.238.255.212	1.021.556.281
Inventarios	3.4	13.875.581.943	10.716.512.564
Activos biológicos	3.5	37.077.248	60.352.364
Total del activo corriente		**28.669.141.861**	**27.771.332.264**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	3.3	51.260.000	161.724.010
Inversiones permanentes en sociedades	3.6 y Anexo II	6.066.060.333	5.797.907.225
Propiedades de inversión	Anexo II	5.150.193	12.748.383
Otros activos financieros	Anexo II	107.108	107.108
Activos biológicos	3.5	94.197.213	98.895.844
Activos Intangibles	3.7	7.172.352	14.251.111
Activos por derecho de uso	3.8	11.905.707	31.627.920
Propiedad, planta y equipo	3.9 y Anexo I	11.030.112.256	10.320.219.635
Total del activo no corriente		**17.265.965.162**	**16.437.481.236**
TOTAL DEL ACTIVO		**45.935.107.023**	**44.208.813.500**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales	3.10	4.060.716.438	3.969.972.103
Deudas bancarias y financieras	3.11	875.100.376	590.419.006
Deudas sociales	3.13	1.797.847.005	1.435.034.411
Impuesto a las ganancias a pagar	3.14	1.049.954.386	87.519.192
Otras deudas fiscales	3.14	552.787.476	596.727.477
Otras deudas	3.15	724.377.995	1.222.838.054
Provisiones	3.16	183.316.341	221.001.897
Total del pasivo corriente		**9.244.100.017**	**8.123.512.140**
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	3.11	1.688.432.559	2.614.348.008
Deudas sociales	3.13	7.186.128	20.916.629
Otras deudas	3.15	83.205.963	61.402.671
Pasivo por impuesto diferido	3.12	2.701.811.611	2.577.111.198
Total del pasivo no corriente		**4.480.636.261**	**5.273.778.506**
TOTAL DEL PASIVO		**13.724.736.278**	**13.397.290.646**
PATRIMONIO			
Capital social		947.000.000	947.000.000
Ajuste de capital		21.076.895.211	21.076.895.211
Reserva legal		1.343.998.469	1.047.051.501
Reserva facultativa		4.086.256.272	1.678.590.850
Resultados no asignados		4.756.220.793	6.061.985.292
Total del patrimonio		**32.210.370.745**	**30.811.522.854**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**45.935.107.023**	**44.208.813.500**

Las notas 1 a 8 y Anexos I a VII forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

	Nota/Anexo	30/06/2023 (12 meses)	30/06/2022 (12 meses)
Ingresos por ventas	3.17	38.264.157.686	43.634.829.625
Costo de ventas	Anexo IV	(20.998.996.105)	(24.100.566.458)
Ganancia bruta		**17.265.161.581**	**19.534.263.167**
Gastos de administración	Anexo VI	(4.427.202.748)	(4.660.697.051)
Gastos de comercialización	Anexo VI	(4.478.685.511)	(3.664.027.406)
Otros egresos operativos, netos	3.18	(573.484.580)	(390.346.999)
Ganancia operativa		**7.785.788.742**	**10.819.191.711**
Ingresos financieros	3.19	10.459.662.180	4.861.980.979
Costos financieros	3.19	(3.861.645.915)	(2.490.884.340)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda		(6.253.109.582)	(3.633.976.107)
Participación en el resultado de sociedades	3.20	268.153.108	104.167.929
Resultado antes de impuestos a las ganancias		**8.398.848.533**	**9.660.480.172**
Impuesto a las ganancias	3.12	(3.765.673.686)	(3.721.544.920)
RESULTADO DEL EJERCICIO		**4.633.174.847**	**5.938.935.252**

Las notas 1 a 8 y Anexos I a VII forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

	30/06/2023								
	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital en acciones	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultados no asignados	Total	
Saldos al 30 de junio de 2022	947.000.000	21.076.895.211	22.023.895.211	1.047.051.501	1.678.590.850	2.725.642.351	6.061.985.292	8.787.627.643	30.811.522.854
Resolución Asamblea General de Accionistas de fecha 18 de octubre de 2022:									
a Reserva legal	-	-	-	296.946.968	-	296.946.968	(296.946.968)	-	-
a Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(3.234.326.956)	(3.234.326.956)	(3.234.326.956)
a Reserva facultativa	-	-	-	-	2.407.665.422	2.407.665.422	(2.407.665.422)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.633.174.847	4.633.174.847	4.633.174.847
Saldos al 30 de junio de 2023	**947.000.000**	**21.076.895.211**	**22.023.895.211**	**1.343.998.469**	**4.086.256.272**	**5.430.254.741**	**4.756.220.793**	**10.186.475.534**	**32.210.370.745**

	30/06/2022								
	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital en acciones	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultados no asignados	Total	
Saldos al 30 de junio de 2021	534.000.000	20.029.881.986	20.563.881.986	306.948.979	-	306.948.979	4.939.248.892	5.246.197.871	25.810.079.857
Resolución Asamblea General de Accionistas de fecha 18 de octubre de 2021:									
a Reserva legal	-	-	-	740.102.522	-	740.102.522	(740.102.522)	-	-
a Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(937.492.255)	(937.492.255)	(937.492.255)
a Dividendos en acciones	413.000.000	1.047.013.225	1.460.013.225	-	-	-	(1.460.013.225)	(1.460.013.225)	-
a Reserva facultativa	-	-	-	-	1.678.590.850	1.678.590.850	(1.678.590.850)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.938.935.252	5.938.935.252	5.938.935.252
Saldos al 30 de junio de 2022	**947.000.000**	**21.076.895.211**	**22.023.895.211**	**1.047.051.501**	**1.678.590.850**	**2.725.642.351**	**6.061.985.292**	**8.787.627.643**	**30.811.522.854**

Las notas 1 a 8 y Anexos I a VII forman parte integrante de los presentes estados financieros separado

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado el 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

	30/06/2023	30/06/2022
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	4.633.174.847	5.938.935.252
Impuesto a las ganancias devengado	3.765.673.686	3.721.544.920
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	958.836.291	871.690.051
Depreciación de activos intangibles	7.078.759	156.576.711
Depreciación de derecho de uso	19.722.213	59.648.048
Aumento de previsión para créditos incobrables	4.969.439	2.190.168
(Recupero) de previsión para créditos incobrables	(43.631)	(240.305)
Aumento/(recupero) de previsión para otros créditos incobrables	11.745.697	(578.531)
Aumento de previsión para desvalorización de inventarios	50.146.027	143.954.564
Aumento de provisión para contingencias	124.492.667	90.691.885
Participación en el resultado de sociedades	(268.153.108)	(104.167.929)
Intereses por préstamos bancarios y financieros	432.030.524	359.911.579
Resultado venta propiedades, planta y equipos	31.476.124	(35.025.420)
Diferencia de cambio de efectivo y equivalentes	(1.286.251.551)	(639.712.817)
Diferencia de cambio deudas bancarias y financieras	844.076.052	457.239.603
Componentes financieros de pasivos por arrendamientos	-	(1.314.840)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(2.276.905.366)	(2.527.102.943)
Cambio en activos y pasivos operativos:		
Disminución/(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	491.452.028	(984.884.153)
(Aumento)/Disminución de otros créditos	(2.105.656.461)	785.422.718
(Aumento) de inventarios	(3.107.848.787)	(1.052.092.783)
Disminución/(Aumento) de activos biológicos	27.973.747	(3.124.515)
Aumento/(Disminución) de deudas comerciales	90.744.335	(465.493.062)
Aumento/(Disminución) de deudas sociales	349.082.093	(72.431.544)
(Disminución) de deudas fiscales	(43.940.001)	(1.375.606.614)
(Disminución)/Aumento de otras deudas	(476.656.767)	489.440.218
Utilización de previsión para desvalorización de inventarios	(101.366.619)	(71.637.590)
Utilización de provisión para contingencias	(7.184.397)	(66.889.210)
Impuesto a las ganancias pagado	(2.215.930.282)	(4.682.099.076)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**(47.262.441)**	**994.844.385**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(1.723.148.335)	(3.131.933.322)
Cobranza de propiedades, planta y equipo	22.943.299	58.651.390
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(1.700.205.036)**	**(3.073.281.932)**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos recibidos	770.951.162	2.688.461.853
Pagos de arrendamientos	-	(15.771.760)
Pago de préstamos - capital	(729.870.415)	(1.464.428.239)
Pago de préstamos - intereses	(310.349.177)	(220.436.073)
Pagos de dividendos	(3.234.326.956)	(937.492.254)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(3.503.595.386)**	**50.333.527**
(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(5.251.062.863)**	**(2.028.104.020)**
(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(5.251.062.863)**	**(2.028.104.020)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	12.032.374.738	13.420.765.941
Diferencia de cambio de efectivo y equivalentes	1.286.251.551	639.712.817
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	8.067.563.426	12.032.374.738

Las notas 1 a 8 y Anexos I a VII forman parte integrante de los presentes estados financieros separado

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Cifras expresadas en pesos)

1. NOTAS CORRESPONDIENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA APLICABLES AL ENTE SEPARADO

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados de Ferrum S.A. de Cerámica y Metalurgia son aplicables a los presentes estados financieros separados.

2. MANIFESTACIÓN DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los presentes estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 fueron aprobados por el Directorio en sesión ordinaria del 6 de septiembre de 2023. Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad en los estados financieros se describen en la nota 3 a los estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros separados de la Sociedad han sido preparados de conformidad con el marco normativo que en materia contable ha adoptado la Comisión Nacional de Valores (CNV) para las entidades que hacen oferta pública de sus títulos valores. Dicha normativa de la CNV requiere para la preparación de los estados financieros el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) y aprobadas por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

El 26 de diciembre de 2018, la Comisión Nacional de Valores emitió la Resolución General 777/18 que establece la aplicación en forma obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre 2018 inclusive, del método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 29).

En concordancia con dicha Resolución, para la preparación de los presentes estados financieros la compañía ha implementado la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

A los fines de identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa; ésta consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%.

En cumplimiento de las disposiciones de la NIC 29, con motivo del incremento en los niveles de inflación en los primeros meses del año 2019 que ha sufrido la economía argentina, se ha llegado a un consenso de que en el mes de mayo de 2019 se presentaron las condiciones para que Argentina sea considerada una economía altamente inflacionaria en función de los parámetros establecidos en las NIIF (concretamente, la NIC 29).

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

2. MANIFESTACIÓN DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS (CONTINUACIÓN)

Cabe mencionar que la reexpresión de los saldos contables debe efectuarse retroactivamente desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido o desde la fecha de adquisición, para los bienes adquiridos con posterioridad a esa fecha. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022 son parte integrante de los estados financieros separados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros.

La preparación de la información financiera, cuya responsabilidad es del Directorio de la Sociedad, requiere que se efectúen ciertas estimaciones contables y utilice su juicio al aplicar determinadas normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren frecuentemente, la utilización del juicio, o aquellas en las que los supuestos o estimaciones resultan significativos, se detallan en la nota 4 de los Estados Financieros Consolidados denominada “Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbres”.

De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros separados del ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022 a los efectos de su presentación comparativa con los de este ejercicio.

La moneda legal de la República Argentina es el Peso. Los estados financieros se presentan en pesos.

La variación interanual del Índice de precios al consumidor (IPC) por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es 115,58% y 63,98%, respectivamente.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	30/06/2023	30/06/2022
3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja	24.789.379	46.659.627
Bancos	1.516.009.033	1.849.952.057
Fondos comunes de inversión (Anexo II)	5.371.624.801	9.326.716.760
Títulos públicos (Anexo II)	18.050.448	15.243.545
Acciones (Anexo II)	434.274.344	133.205.729
Obligaciones Negociables (Anexo II)	565.780.345	-
Depositos a plazo (Anexo II)	137.035.076	660.597.020
	8.067.563.426	**12.032.374.738**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

	30/06/2023	30/06/2022
3.2 Cuentas por cobrar comerciales		
Valores a depositar	1.805.036.308	2.025.462.462
Deudores comunes	1.470.556.478	1.758.902.425
Partes relacionadas (Nota 3.22)	9.395.575	388.984
Deudores del exterior (Anexo V)	163.920.538	154.356.931
Deudores morosos	355.317	701.285
Diversos	1.716.417	1.342.050
En gestión judicial	1.106.178	2.384.702
	3.452.086.811	3.943.538.839
Previsión para créditos incobrables	(1.422.779)	(3.002.522)
	3.450.664.032	**3.940.536.317**
La evolución de la previsión para créditos incobrables fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	3.002.522	5.486.874
Aumentos	4.969.439	2.190.168
Recuperos	(43.631)	(240.305)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(6.505.551)	(4.434.215)
Saldo al cierre del ejercicio	**1.422.779**	**3.002.522**
3.3 Otros créditos		
Corriente		
Reembolsos de exportación (Anexo V)	30.536.799	34.860.337
Gastos pagados por adelantado	36.647.022	76.135.528
Anticipos a proveedores	772.030.857	553.598.613
Anticipos al personal	156.102.168	159.755.029
Saldos a favor impositivos	90.415.043	98.025.982
Cuentas por cobrar documentadas (Anexo V)	359.072.790	108.259.106
Depósito en garantía	1.807.458.726	-
Diversos	8.399.786	13.908.125
	3.260.663.191	1.044.542.720
Previsión para otros créditos incobrables	(22.407.979)	(22.986.439)
	3.238.255.212	**1.021.556.281**
No corriente		
Cuentas por cobrar documentadas (Anexo V)	**51.260.000**	**161.724.010**
La evolución de la previsión para otros créditos incobrables fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	22.986.439	34.244.510
Aumentos	11.745.697	-
Recuperos	-	(578.531)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(12.324.157)	(10.679.540)
Saldo al cierre del ejercicio	**22.407.979**	**22.986.439**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

	30/06/2023	30/06/2022
3.4 Inventarios		
Productos terminados	7.843.549.545	6.225.162.029
Productos en proceso	1.445.875.257	1.111.462.523
Materias primas y materiales	4.369.054.405	3.174.455.044
Materias primas en tránsito	436.556.207	476.107.031
	14.095.035.414	10.987.186.627
Previsión para desvalorización de inventarios	(219.453.471)	(270.674.063)
	13.875.581.943	**10.716.512.564**
La evolución de la previsión para desvalorización de inventarios fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	270.674.063	198.357.089
Aumentos	50.146.027	143.954.564
Utilizaciones	(101.366.619)	(71.637.590)
Saldo al cierre del ejercicio	**219.453.471**	**270.674.063**
3.5 Activos biológicos		
Activos biológicos al inicio del ejercicio	159.248.208	156.123.693
Aumento por nuevas plantaciones y costos de mantenimiento	18.707.544	9.737.522
Bajas por ventas de activos biológicos	(15.283.731)	(29.909.547)
Resultado por producción (Nota 3.18)	(31.397.560)	23.296.540
Saldo al cierre del ejercicio	**131.274.461**	**159.248.208**
Corriente	37.077.248	60.352.364
No corriente	94.197.213	98.895.844
	131.274.461	**159.248.208**
3.6 Inversiones permanentes en sociedades		
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F. (Anexo II)	6.065.777.210	5.797.697.112
Canal de Distribución S.A. (Anexo II)	283.123	210.113
	6.066.060.333	**5.797.907.225**
3.7 Activos intangibles		
Valores netos al inicio del ejercicio (*)	14.251.111	147.508.579
Transferencia de Propiedad Planta y Equipo	-	23.319.243
Depreciaciones	(7.078.759)	(156.576.711)
Saldo al cierre del ejercicio	**7.172.352**	**14.251.111**

(*) Al 30 de junio de 2023 y 2022, el valor de origen ascendía a $442.109.661 y $442.109.661, respectivamente, mientras que la depreciación acumulada ascendía a $427.858.550 y $294.601.082, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

	30/06/2023	30/06/2022
3.8 Activos por derechos de uso		
Derechos de uso - valor de origen	185.212.185	185.212.185
Derechos de uso - depreciación acumulada	(173.306.478)	(153.584.265)
Saldo al cierre del ejercicio	**11.905.707**	**31.627.920**
Saldo al inicio del ejercicio	31.627.920	91.275.968
Depreciación del período	(19.722.213)	(59.648.048)
Saldo al cierre del ejercicio	**11.905.707**	**31.627.920**
3.9 Propiedad, planta y equipo		
Valores netos al inicio del ejercicio	10.320.219.635	8.106.921.577
Altas	1.723.148.335	3.131.933.322
Bajas	(54.419.423)	(23.625.970)
Transferencias	-	(23.319.243)
Depreciaciones	(958.836.291)	(871.690.051)
Saldo al cierre del ejercicio (Anexo I)	**11.030.112.256**	**10.320.219.635**
3.10 Deudas comerciales		
En cuenta corriente	2.402.025.942	1.706.264.312
Anticipos de clientes	1.075.712.575	1.332.357.449
Partes relacionadas (Nota 3.22)	582.977.921	931.350.342
	4.060.716.438	**3.969.972.103**
3.11 Deudas bancarias y financieras		
Préstamos bancarios corrientes	875.100.376	590.419.006
Préstamos bancarios no corrientes	1.688.432.559	2.614.348.008
	2.563.532.935	**3.204.767.014**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

3.11 Deudas bancarias y financieras (Continuación)

Composición de préstamos

Préstamos	Tasa	30/06/2023	30/06/2022
Moneda extranjera - USD			
Banco Provincia	Fija	151.736.766	-
Banco Galicia	Fija	163.553.549	-
International Finance Corporation (IFC)	Fija	1.329.551.455	1.797.799.060
Moneda Nacional			
Banco Provincia	Fija	-	71.934.905
Banco de la Nación Argentina	Fija	918.691.165	1.235.326.126
Banco HSBC	Fija	-	99.706.923
Total		**2.563.532.935**	**3.204.767.014**

3.12 Impuesto a las ganancias y diferido

Tal como se indica la Nota 5.19 de los estados financieros consolidados, con fecha 2 de junio de 2021, mediante la Ley 27.630, uno de los principales cambios realizados en el impuesto a las ganancias es una nueva estructura de alícuotas escalonadas con tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada. Por lo tanto, la Sociedad midió sus activos y pasivos por impuesto diferidos utilizando una tasa aproximada del 35%.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

3.12 Impuesto a las ganancias y diferido (continuación)

La composición de los saldos patrimoniales del impuesto diferido al 30 de junio de 2023 y su comparativo al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	30/06/2023	**30/06/2022**
Activo no corriente por impuesto diferido		
Provisiones	153.535.345	195.703.220
Diferencia de valuación inventarios	(673.572.353)	(234.193.800)
Efecto ajuste por inflación impositivo	96.842.670	291.468.889
Subtotal	(423.194.338)	252.978.309
Pasivo no corriente por impuesto diferido		
Diferencia valuación propiedades, planta y equipo	1.929.687.487	2.693.140.759
Diferencia valuación activos intangibles	(210.255)	1.592.500
Diferencia de valuación inversiones	347.446.768	122.417.377
Anticipos de clientes	1.693.273	12.938.871
Subtotal	2.278.617.273	2.830.089.507
Total pasivo neto por impuesto diferido	**(2.701.811.611)**	**(2.577.111.198)**

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio incluido en el estado del resultado integral incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas relacionadas con el impuesto diferido (impuesto diferido), siendo su composición la siguiente:

	30/06/2023	**30/06/2022**
Impuesto corriente	(3.558.590.228)	(2.838.713.713)
Diferencia entre provisión y DDJJ	(82.383.045)	(97.803.193)
Impuesto diferido	(124.700.413)	(785.028.014)
	(3.765.673.686)	**(3.721.544.920)**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

3.12 Impuesto a las ganancias y diferido (continuación)

Adicionalmente, se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar a la ganancia contable (antes del impuesto a las ganancias) la tasa impositiva correspondiente:

	30/06/2023	**30/06/2022**
Ganancia neta del período antes de impuesto a las ganancias	8.398.848.533	9.660.480.172
Tasa	35%	35%
Impuesto sobre base contable-pérdida	(2.939.596.987)	(3.381.168.060)
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	(18.064.838)	(154.487.782)
Participación en el resultado de controladas	93.853.588	36.458.774
Efecto ajuste por inflación impositivo	2.362.445.288	1.978.692.526
Efecto ajuste por inflación contable	(3.181.927.692)	(2.103.237.185)
Diferencia entre provisión y DDJJ	(82.383.045)	(97.803.193)
Impuesto a las ganancias	**(3.765.673.686)**	**(3.721.544.920)**

3.13 Deudas sociales

Corriente		
Sueldos y jornales a pagar	697.055.183	614.053.356
Provisión para cargas sociales	446.420.500	349.662.902
Provisión para vacaciones, SAC y otras	654.371.322	471.318.153
	1.797.847.005	**1.435.034.411**
No corriente		
Sueldos y jornales a pagar	**7.186.128**	**20.916.629**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

	30/06/2023	30/06/2022
3.14 Deudas fiscales		
Impuesto a las ganancias a pagar		
Provisión	2.543.631.032	2.210.903.084
Anticipos y retenciones	(1.493.676.646)	(2.123.383.892)
	1.049.954.386	**87.519.192**
Otras deudas fiscales		
Corriente		
Impuesto al valor agregado	213.852.170	236.863.940
Impuesto sobre los ingresos brutos	34.762.854	3.039.212
Retenciones de impuestos a terceros	282.201.361	281.680.244
Plan de facilidades de pago	-	48.995.177
Otros impuestos y tasas	21.971.091	26.148.904
	552.787.476	**596.727.477**
3.15 Otras deudas		
Corriente		
Otras deudas diversas	9.155.185	30.198.808
Subvenciones a devengar	222.810	480.334
Honorarios directorio y consejo de vigilancia	715.000.000	1.192.158.912
	724.377.995	**1.222.838.054**
No corriente		
Subvenciones a devengar	**83.205.963**	**61.402.671**
3.16 Provisiones		
Juicios y contingencias	**183.316.341**	**221.001.897**
La evolución de la provisión para juicios y contingencias fue la siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	221.001.897	306.880.770
Aumentos	124.492.667	90.691.885
Utilizaciones	(7.184.397)	(66.889.210)
Rdo. por exp. a los cambios en el poder adq. de la moneda	(154.993.826)	(109.681.548)
Saldo al cierre del ejercicio	**183.316.341**	**221.001.897**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

	30/06/2023	30/06/2022
3.17 Ingresos por ventas		
Ventas de productos	38.240.810.729	43.614.768.313
Reembolsos	23.346.957	20.061.312
	38.264.157.686	**43.634.829.625**

3.18 Otros ingresos (egresos) operativos, netos		
Resultado venta propiedades, planta y equipo	(31.476.124)	35.025.420
Ingresos diversos	8.054.962	30.456.211
Resultado por producción de activos biológicos	(31.397.560)	23.296.540
(Aumento) Previsión para créditos incobrables	(4.969.439)	(2.190.168)
Recupero Previsión para créditos incobrables	43.631	240.305
(Aumento)/Recupero Previsión para otros créditos incobrables	(11.745.697)	578.531
(Aumento) Provisión para juicios y contingencias	(124.492.667)	(90.691.885)
(Aumento) Previsión para desvalorización de inventarios	(50.146.027)	(143.954.564)
Indemnización por despido y accidente, graciables y otros	(319.663.595)	(233.381.330)
Egresos diversos	(7.692.064)	(9.726.059)
	(573.484.580)	**(390.346.999)**

3.19 Resultados financieros		
Ingresos financieros:		
Intereses y resultados de inversiones temporarias	8.922.923.322	4.100.440.362
Diferencia de cambio	1.536.738.858	761.540.617
	10.459.662.180	**4.861.980.979**
Costos financieros:		
Intereses por préstamos bancarios y financieros	(432.030.524)	(359.911.579)
Otros intereses sobre pasivos	(1.432.926.976)	(1.105.133.133)
Gastos financieros varios	(116.750.057)	(326.615.674)
Diferencia de cambio	(1.879.938.358)	(699.223.954)
	(3.861.645.915)	**(2.490.884.340)**

3.20 Participación en el resultado de sociedades		
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	268.080.098	104.095.863
Canal de Distribución S.A.	73.010	72.066
	268.153.108	**104.167.929**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

3.21 Resultado por acción

Los resultados y el número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de las ganancias por acción básica y diluida son los siguientes:

	30/06/2023	30/06/2022
Ganancia (Perdida) neta utilizada en el cálculo de la ganancia por acción básica	4.633.174.847	5.938.935.252
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos del resultado por acción básica	9.470.000.000	9.470.000.000

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la Sociedad no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, el promedio ponderado de acciones básico es igual al promedio ponderado de acciones diluido.

3.22 Saldos y transacciones con Sociedades relacionadas

Los porcentajes de participación accionaria directa de la sociedad controlante al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

Sociedad controlante	30/06/2023	30/06/2022
FV S.A.	49,7141%	48,6840%

Los porcentajes de participación accionaria directa sobre las sociedades controladas al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

Sociedades controladas	30/06/2023	30/06/2022
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	99,99562%	99,99562%
Canal de Distribución S.A.	90,0000%	90,0000%

Los porcentajes de participación accionaria directa sobre la sociedad relacionada al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

Sociedad relacionada	30/06/2023	30/06/2022
Fiplasto S.A.	5,2735%	5,2735%

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

3.22 Saldos y transacciones con Sociedades relacionadas (continuación)

Los saldos que se encontraban pendientes al 30 de junio de 2023 y 2022 con las sociedades relacionadas son los siguientes:

	Nota 3.2 Cuentas por cobrar comerciales (corrientes)		Nota 3.10 Deudas comerciales (corrientes)	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Saldos con Soc. Art. 33 – Ley General de Sociedades				
Canal de Distribución S.A.	-	-	-	-
Piedra Grande S.A.M.I.C.A y F	413.942	388.984	468.747.293	898.075.676
Subtotal	**413.942**	**388.984**	**468.747.293**	**898.075.676**
Saldos con otras partes relacionadas				
FV S.A.	8.981.633	-	51.063.888	1.299.936
Fiplasto S.A.	-	-	63.166.740	31.974.730
Subtotal	**8.981.633**	**-**	**114.230.628**	**33.274.666**
Total	**9.395.575**	**388.984**	**582.977.921**	**931.350.342**

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se han llevado a cabo en condiciones de equivalencia a las de transacciones con independencia mutua entre las partes.

Las operaciones registradas con las sociedades relacionadas que afectaron resultados de los ejercicios económicos finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 son las siguientes:

Compra de bienes y servicios	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Canal de Distribución S.A.	912.603	610.620
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	4.112.285.866	8.160.181.833
FV S.A.	224.955.145	161.991.172
Fiplasto S.A.	342.109.043	278.747.057
Dos Anclas S.A.	700.139	962.743
	4.680.962.796	8.602.493.425

Venta de bienes y servicios	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	10.013.153	19.697.783
FV S.A.	26.308.567	7.454.923
	36.321.720	27.152.706

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (CONTINUACIÓN)

3.23 Personal clave de la Gerencia

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones y cargas sociales fijas y variables al personal clave de la Gerencia y de honorarios al Directorio durante los ejercicios económicos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 asciende a $ 1.233.169.061.- y $ 1.657.687.688.-, respectivamente.

No se ha reconocido ningún gasto en el ejercicio actual ni en los anteriores con respecto a saldos incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.

Los saldos que se encontraban pendientes al 30 de junio de 2023 y 2022 con el personal clave de la Gerencia y de honorarios al Directorio ascienden a $ 695.526.590.- y $ 1.164.916.825.-, respectivamente.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 Gestión de riesgo de capital

La Sociedad gestiona su capital para maximizar el rendimiento para sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. A tal fin, la Sociedad y sus controladas participan de operaciones que involucran instrumentos financieros que destinan a atender sus necesidades, como también para reducir la exposición a riesgos de mercado, moneda y tasas de interés.

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital fijado externamente.

Estructura de capital e índice de endeudamiento

	30/06/2023	**30/06/2022**
Deuda (i)	2.563.532.935	3.204.767.014
Efectivo y equivalentes	(8.067.563.426)	(12.032.374.738)
Deuda neta	**(5.504.030.491)**	**(8.827.607.724)**
Patrimonio	**32.210.370.745**	**30.811.522.854**
Indice de deuda neta y patrimonio	**-17,1%**	**-28,7%**

(i) La deuda se define como préstamos cuyo detalle se incluye en nota 3.11.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4.2 Categoría de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de la Sociedad fueron clasificados de acuerdo a la NIIF 7 en las siguientes categorías:

	30/06/2023	30/06/2022
Activos financieros		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 3.1)	2.243.613.833	2.557.208.704
Cuentas por cobrar comerciales (nota 3.2)	3.450.664.032	3.940.536.317
Otros créditos (nota 3.3)	3.289.515.212	1.183.280.291
Otros activos financieros (anexo II)	107.108	107.108
Valor razonable con cambios en el resultado:		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 3.1)	5.823.949.593	9.475.166.034
Pasivos financieros		
Costo amortizado:		
Deudas comerciales (nota 3.10)	4.060.716.438	3.969.972.103
Deudas bancarias y financieras (nota 3.11)	2.563.532.935	3.204.767.014

Las categorías presentadas se determinan de acuerdo a la NIC 39 y la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información para revelar”.

El dinero en efectivo, en bancos, las recaudaciones bancarias y los depósitos en efectivo son activos financieros medidos a costo amortizado, mientras que los demás equivalentes de efectivo son medidos a valor razonable con cambios en el resultado.

Debido a los cortos vencimientos de la mayoría de los créditos y deudas, otros créditos, pasivos y efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos contabilizados a la fecha de cierre no difieren significativamente de los pertinentes valores razonables.

Los resultados generados por los instrumentos financieros se encuentran incluidos dentro de “Ingresos y costos financieros” en el Estado de resultados integrales y pueden ser imputados a las siguientes categorías:

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4.2 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	Pasivos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
30 de junio de 2023				
Ingresos financieros				
Intereses y resultados de inversiones temporarias	-	6.282.416.873	2.640.506.449	8.922.923.322
Diferencia de cambio	-	646.863.941	889.874.917	1.536.738.858
Costos financieros				
Intereses por préstamos bancarios y/o financieros	(432.030.524)	-	-	(432.030.524)
Otros intereses sobre pasivos	(1.432.926.976)	-	-	(1.432.926.976)
Gastos financieros varios	(116.750.057)	-	-	(116.750.057)
Diferencia de cambio	(1.879.938.358)	-	-	(1.879.938.358)
	(3.861.645.915)	**6.929.280.814**	**3.530.381.366**	**6.598.016.265**

	Pasivos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
30 de junio de 2022				
Ingresos financieros				
Intereses y resultados de inversiones temporarias	-	4.100.440.362	1.508.281.379	4.100.440.362
Diferencia de cambio	-	761.540.617	673.628.684	761.540.617
Costos financieros				
Intereses por préstamos bancarios y/o financieros	(359.911.579)	-	-	(359.911.579)
Otros intereses sobre pasivos	(1.105.133.133)	-	-	(1.105.133.133)
Gastos financieros varios	(326.615.674)	-	-	(326.615.674)
Diferencia de cambio	(699.223.954)	-	-	(699.223.954)
	(2.490.884.340)	**4.861.980.979**	**2.181.910.063**	**2.371.096.639**

4.3 Determinación del valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable de los instrumentos financieros como el monto por el cual el activo financiero puede ser intercambiado, o un pasivo financiero puede ser cancelado, entre partes independientes, debidamente informadas y con intención de realizar la transacción. Todos los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable son asignados a uno de los niveles de jerarquía de valuación de la NIIF 7. Esta jerarquía de valuación comprende tres niveles.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4.4 Determinación del valor razonable

En el caso del nivel 1, la valuación se basa en precios cotizados no ajustados en mercados activos para idénticos activos o pasivos financieros que la Sociedad puede hacer referencia a la fecha de cierre de ejercicio. Un mercado se considera activo si las transacciones se llevan a cabo con cierta frecuencia y se dispone de suficiente información de precios en forma permanente. Debido a que un precio cotizado en un mercado activo es el indicador más confiable del valor razonable, este debe ser utilizado siempre, si estuviere disponible. Los instrumentos financieros que la Sociedad tiene asignados a este nivel comprenden principalmente, fondos comunes de inversión, títulos públicos, privados corporativos y cédulas hipotecarias. En el caso de títulos valores, la Sociedad los asigna a este nivel cuando está disponible el precio de mercado o los precios son provistos por una cotización de precios en función de transacciones reales del mercado.

En el caso del nivel 2, el valor razonable se determina utilizando métodos de valuación basados en información observable en el mercado de forma directa e indirecta.

En el caso del nivel 3, la Sociedad utiliza técnicas de valuación que no están basadas en información observable en el mercado. Esto solo es permitido en la medida que no haya disponible información de mercado. Los datos incorporados reflejan las estimaciones que tendría en cuenta cualquier participante del mercado para fijar los precios. La Sociedad utiliza la mejor información disponible para esto, inclusive datos internos de la compañía.

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros de la Sociedad que son medidos al valor razonable al 30 de junio de 2023 y 30 de junio 2022 y su asignación a la jerarquía de valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2023				
Activos				
Fondos comunes de inversión (Anexo II)	5.371.624.801	-	-	5.371.624.801
Títulos públicos (Anexos II y V)	18.050.448	-	-	18.050.448
Acciones (Anexo II)	434.274.344	-	-	434.274.344
Obligaciones Negociables (Anexo II)	565.780.345	-	-	565.780.345
	6.389.729.938	**-**	**-**	**6.389.729.938**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2022				
Activos				
Fondos comunes de inversión (Anexo II)	9.326.716.760	-	-	9.326.716.760
Títulos públicos (Anexos II y V)	15.243.545	-	-	15.243.545
Acciones (Anexo II)	133.205.729	-	-	133.205.729
Obligaciones Negociables (Anexo II)	-	-	-	-
	9.475.166.034	**-**	**-**	**9.475.166.034**

De acuerdo a lo indicado en el párrafo 29 de NIIF 7, no se presenta información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado debido a que el Directorio considera que los valores de libros de dichos activos y pasivos son una aproximación razonable de sus valores razonables al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4.5 Administración de riesgos

Los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad, dados sus negocios ordinarios y su estructura de financiamiento, incluyen el riesgo de mercado (riesgo cambiario, riesgo de la tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a. Gestión del riesgo cambiario

La Sociedad tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera y realiza transacciones en moneda extranjera, por lo que generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al fin de cada ejercicio sobre el que se informa son los siguientes:

	30/06/2023	30/06/2022
Activos		
Dólares estadounidenses	2.355.961.032	2.429.426.089
Euros	137.524.478	2.207.570
Reales	34	30
Libras	43.600.964	0
Bolivianos	17.676	19.318
Yuanes	55.425	63.268
Total	**2.537.159.609**	**2.431.716.275**
Pasivos		
Dólares estadounidenses	2.909.462.907	2.740.668.606
Euros	81.470.117	153.216.032
Libras esterlinas	71.945.652	255.922.969
Total	**3.062.878.676**	**3.149.807.607**
Exposición cambiaria neta	**(525.719.067)**	**(718.091.332)**

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Sociedad a un incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense. El impacto que tendría cada 10% de crecimiento del valor de las monedas extranjeras expresado en pesos argentinos:

	30/06/2023	30/06/2022
Impacto por cada 10 % de aumento del tipo de cambio de la moneda extranjera	(52.571.907)	(71.809.133)

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4.5 Administración de riesgos (continuación)

a. Gestión del riesgo cambiario (continuación)

El impacto negativo en la diferencia de cambio se debe principalmente al incremento temporal de la deuda comercial en moneda extranjera, producto de las inversiones realizadas y los saldos de importaciones. El principal financiamiento en moneda extranjera existente al 30/06/2023 es el préstamo con International Finance Corporation (IFC). Este impacto se neutralizaría a través de las coberturas tomadas en las inversiones en moneda local.

La Dirección desarrolla una política conservadora sobre el riesgo de cambio tomando diversas medidas para limitar el efecto de posibles modificaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras.

Activos (pasivos) financieros netos

Características	**30/06/2023**	**30/06/2022**
No devengan interés	17.216.297.189	13.060.975.530
Instrumentos financieros con tasas fijas	(2.408.447.411)	(2.528.926.449)

Debido a que los préstamos contraídos son a tasa fija, el impacto de una variación de la tasa interés no sería significativo.

b. Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo derivado de la posibilidad que los terceros incumplan con sus obligaciones contractuales resultando una pérdida para la Sociedad o sus controladas. El mayor riesgo se registra con las cuentas comerciales por cobrar. La Sociedad considera que este riesgo se encuentra significativamente limitado debido a la atomización de la facturación de clientes en el corto plazo y el promedio de vencimiento de pago de facturas, apoyado por los procedimientos de evaluación y concesión de créditos. Se arbitran adecuadamente mecanismos para que los mismos se cumplan en tiempo y forma.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar están expuestas a sus valores nominales menos las correspondientes provisiones para deudores incobrables.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado debido a que las contrapartes son fondos con calificaciones de crédito satisfactorias, asignadas por agencias calificadoras de crédito.

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre de cada ejercicio es la siguiente:

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4.6 Administración de riesgos (continuación)

b. Gestión del riesgo de crédito (continuación)

	30/06/2023	30/06/2022
Cuentas por cobrar comerciales (nota 3.2)	3.450.664.032	3.940.536.317
Otros activos financieros (anexo II)	107.108	107.108
Otros créditos corrientes (nota 3.3)	3.238.255.212	1.021.556.281
Otros créditos no corrientes (nota 3.3)	51.260.000	161.724.010

c. Gestión del riesgo de liquidez

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas liquidas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo y conciliando los perfiles y plazos de vencimientos de activos y pasivos financieros.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad:

2023	a 1 año	entre 1 y 2 años	entre 2 y 3 años	Mas de 3 años	TOTAL
Cuentas por pagar comerciales	4.060.716.438	-	-	-	4.060.716.438
Deudas bancarias y financieras	875.100.376	541.843.590	541.843.590	604.745.379	2.563.532.935
Otros pasivos	724.377.995	60.121	60.121	83.085.721	807.583.958
Total	**5.660.194.809**	**541.903.711**	**541.903.711**	**687.831.100**	**7.431.833.331**

5. CAPITAL SOCIAL Y TRATAMIENTO DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2023 asciende a $ 947.000.000 y se encuentra íntegramente suscripto, inscripto e integrado.

En la reunión de fecha 18 de octubre de 2022, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas a distancia aprobó los estados financieros al 30 de junio de 2022 y decidió otorgarle a la ganancia correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2022, que ascendía a $ 5.938.935.252 (reexpresada al 30 de junio de 2023), el siguiente tratamiento: (i) destinar la suma de $ 296.946.968, equivalente al 5 % de la ganancia del ejercicio cerrado reexpresada a esa fecha, a la Reserva Legal; (ii) destinar la suma de $ 3.234.326.956 (reexpresada al 30 de junio de 2023) a la distribución de dividendos en efectivo, y (iii) destinar el saldo del resultado del ejercicio cerrado reexpresado a dicha fecha por la suma de $ 2.407.665.422 a incrementar la reserva facultativa de libre disponibilidad.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

6. PRESTAMOS

Los principales préstamos que la Sociedad posee actualmente se describen a continuación:

International Finance Corporation: La Sociedad ha suscripto un contrato de préstamo con International Finance Corporation (IFC) por la suma de USD 16.000.000, de los cuales USD 9.500.000 fueron desembolsados con fecha 6 de marzo de 2019. Con fecha 24 de junio de 2020, la sociedad solicitó la cancelación de los USD 6.500.000 correspondientes a la porción no desembolsada, habiendo sido aprobada al día siguiente de la fecha de solicitud.

Dicho préstamo se amortizará en trece cuotas semestrales consecutivas a partir del 15 de octubre de 2020 hasta el 15 de octubre de 2026. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se han cancelado seis cuotas de capital. Los fondos provenientes del préstamo están siendo utilizados para efectuar inversiones productivas.

El contrato de préstamo contempla cláusulas habituales para este tipo de financiamiento, incluyendo el otorgamiento de una hipoteca en primer grado de privilegio sobre el inmueble correspondiente a la planta de Pilar. El importe en libros de dicho inmueble asciende al 30 de junio de 2023 a $ 2.789.264.432.

Banco de la Nación Argentina: La Sociedad ha recibido un préstamo por un importe de $ 1.000.000.000, en el marco de la Reglamentación Nro. 760_02 - Condiciones especiales para proyectos estratégicos con tasa de interés bonificada por el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), a través del Banco de la Nación Argentina (BNA) de acuerdo con la Resolución H.D. Nro. 863/280422/NEG/de fecha 28 de abril de 2022.

La solicitud de elegibilidad de Proyecto Estratégico para aumentar la capacidad instalada de la Planta de Pilar mediante la adquisición de bienes de capital logrando sustituir importaciones y generar nuevos mercados para ser presentado al BNA fue aprobada por los miembros del Comité Ejecutivo del FONDEP mediante Acta Nro. 576 de fecha 15 de marzo de 2022.

El préstamo consta de dos tramos: el primer desembolso por $ 600.000.000 fue realizado el 28 de junio de 2022 mientras que el segundo por $ 400.000.000 fue efectuado el 26 de enero de 2023. El plazo es de 84 meses, con un período de gracia de 12 meses para el capital.

Asimismo, contempla una bonificación del 7 % (siete puntos porcentuales), correspondientes a la tasa de interés bonificada por el FONDEP durante los primeros 60 meses. Dicha reducción de tasa es tratada contablemente como una subvención del Gobierno en los términos de lo normado por la NIC 20, como consecuencia de que la tasa de interés para los primeros 60 meses resulta inferior a la tasa general de mercado para este tipo de préstamos. En consecuencia, la diferencia entre el monto recibido y el valor razonable del préstamo se ha reconocido como un ingreso diferido. Dicho monto es transferido a resultados sobre una base sistemática y racional considerando la vida útil de los activos relacionados. El monto remanente se encuentra incluido en la Nota 3.15 por un monto de $ 82.843.081.

6. PRESTAMOS (CONTINUACIÓN)

Como garantía de la operación, la Sociedad constituyó un derecho real de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del BNA sobre la planta ubicada sobre el predio de Avellaneda, Provincia de Buenos Aires. El importe en libros de dicho inmueble asciende al 30 de junio de 2023 a $ 959.863.810.

7. CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE SE DESARROLLAN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Durante el presente ejercicio se ha observado un proceso de caída de la actividad económica y al mismo tiempo una creciente alza en los niveles de inflación, costo salarial, tasas de interés y devaluación de la moneda local, así como una alta volatilidad en las demás variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes estados financieros. La sequía, que afectó la región en 2022 y 2023, generó fuertes caídas en la producción agrícola, menores exportaciones y mayores dificultades para el ingreso de divisas, afectando aún más la situación macroeconómica.

En este contexto, se han mantenido y profundizado las restricciones cambiarias reestablecidas en septiembre de 2019. Por una parte, el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") ha emitido diversas comunicaciones mediante las cuales fue ampliando los requisitos para obtener la conformidad previa del BCRA para la realización de ciertas operaciones vinculadas con el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios ("MULC") tales como (i) el pago de importaciones y otras compras de bienes en el exterior, (ii) compra de moneda extranjera por parte de residentes con aplicación específica, (iii) pago de utilidades y dividendos, (iv) pago de capital e intereses de endeudamientos financieros con el exterior, entre otras y por otra, con posterioridad al cierre del presente ejercicio, se ha ampliado el alcance del impuesto "Para una Argentina Inclusiva y Solidaria" ("PAIS") para incluir la cancelación de obligaciones derivadas de la compra de ciertos bienes y servicios adquiridos en el exterior.

Por otra parte, con fecha 23 de diciembre de 2019, se publicó en el Boletín Oficial la Ley Nro. 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública" en donde, entre otras cuestiones, se declaró la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional las facultades comprendidas en la ley en los términos del artículo Nro. 76 de la Constitución Nacional; e introdujo diversas modificaciones a las normas fiscales establecidas por la Ley Nro. 27.430.

Con fecha 16 de junio de 2021 se publicó en el Boletín Oficial la Ley Nro. 27.630, que modificó el primer párrafo del artículo Nro. 73 de la Ley del Impuesto a las Ganancias. Dicha ley, entre otros aspectos, reemplazó la alícuota fija que abonaban las sociedades de capital por sus ganancias de la tercera categoría, que era del 30 %, por una nueva estructura de alícuotas que van del 25% al 35% escalonadas en tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada. En la Nota 3.12 se explica el efecto que esta situación generó en la Sociedad.

7. CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE SE DESARROLLAN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

Este contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Dirección y la Gerencia de la Sociedad permanentemente monitorean la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones a las regulaciones que pudiera implantar el Gobierno Nacional, evaluando los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, sus resultados y los flujos de fondos futuros, en la medida que se vayan produciendo. En consecuencia, los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

8. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de julio de 2023, la Sociedad decidió vender la totalidad de su participación accionaria sobre la empresa Fiplasto S.A. El monto total de la venta fue de USD 1.107.428, a cobrar 40 % al contado y el remanente en cinco cuotas anuales y consecutivas que devengarán un interés del 6% anual. El resultado de la venta arrojó una pérdida de $ 141.968.964.

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO I

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	30/06/2023												30/06/2022
	Valores de origen						Depreciaciones						
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transf. a Intang.	Transferencias	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Disminuciones	Del ejercicio	Alícuota %	Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante	Neto resultante
Terrenos	1.182.738.110	-	-	-	-	1.182.738.110	-	-	-	- -	-	1.182.738.110	1.182.738.110
Edificios	7.234.516.035	-	(62.384.731)	-	878.445.926	8.050.577.230	5.127.127.410	(9.464.603)	107.529.111	2 - 3.33	5.225.191.918	2.825.385.312	2.107.388.625
Maquinarias y herramientas	10.903.219.041	102.505.390	-	-	88.125.470	11.093.849.901	9.759.241.453	-	275.765.411	5 - 6.66	10.035.006.864	1.058.843.037	1.143.977.588
Matrices	1.342.345.251	38.983.303	-	-	120.497.242	1.501.825.796	1.109.076.733	-	123.065.058	10	1.232.141.791	269.684.005	233.268.518
Instalaciones	8.838.648.000	21.500.243	(478.004)	-	1.303.127.017	10.162.797.256	6.585.211.564	(35.850)	320.803.128	5 - 10	6.905.978.842	3.256.818.414	2.253.436.436
Muebles y útiles	714.862.477	28.626.155	-	-	3.486.497	746.975.129	685.793.107	-	12.598.480	10	698.391.587	48.583.542	29.069.370
Equipos	357.081.491	72.731.155	-	-	-	429.812.646	330.901.791	-	42.058.750	33.33	372.960.541	56.852.105	26.179.700
Rodados	684.204.940	17.974.857	(12.314.022)	-	-	689.865.775	435.203.867	(12.314.022)	75.312.465	20	498.202.310	191.663.465	249.001.073
Obras en curso	1.995.105.381	1.419.746.580	-	-	(1.280.199.450)	2.134.652.511	-	-	-	- -	-	2.134.652.511	1.995.105.381
Activos biológicos	9.588.739	1.671.039	(2.057.379)	-	-	9.202.399	3.606.994	(1.000.238)	1.703.888	20	4.310.644	4.891.755	5.981.745
Bienes de uso en tránsito	1.094.073.089	19.409.613		-	(1.113.482.702)	-	-	-	-	- -	-	-	1.094.073.089
Totales al 30/06/2023	**34.356.382.554**	**1.723.148.335**	**(77.234.136)**	**-**	**-**	**36.002.296.753**	**24.036.162.919**	**(22.814.713)**	**958.836.291**		**24.972.184.497**	**11.030.112.256**	
Totales al 30/06/2022	**31.344.996.342**	**3.131.933.322**	**(97.227.867)**	**(23.319.243)**	**-**	**34.356.382.554**	**23.238.074.765**	**(73.601.897)**	**871.690.051**		**24.036.162.919**		**10.320.219.635**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO II

INVERSIONES

Emisor y características de los valores	Clase	30/6/2023			Valor registrado al 30/06/2023	Valor registrado al 30/06/2022
		Cantidad	Valor de costo	Valor de cotización		
INVERSIONES CORRIENTES						
Fdo Común de Inv.- FBA renta pesos (money market)	Cuotas parte	3.718.529	178.061.491	179.921.637	179.921.637	1.297.956.223
Fdo Común de Inv.- FBA renta fija plus clase B	Cuotas parte	-	-	-	-	874.108.064
Fdo Común de Inv.- SBS ahorro pesos	Cuotas parte	1.181.523	51.073.581	51.740.653	51.740.653	1.660.218.589
Fdo Común de Inv.- SBS Patrimonio IV clase B	Cuotas parte	458.199.304	3.311.239.001	3.525.941.239	3.525.941.239	2.479.332.348
Fdo Común de Inv.- Macro Pionero $ Plus	Cuotas parte	24.886	262.510	386.922	386.922	-
Fdo Común de Inv.- Supervielle Premier Renta CP clase C	Cuotas parte	212.685.868	1.272.353.794	1.280.347.657	1.280.347.657	1.476.513.799
Fdo Común de Inv.- Criteria Quinquela Ahorro - Clase unica	Cuotas parte	-	-	-	-	778.420.216
Fdo Común de Inv.- Puente ACD Megaliquidez $ B	Cuotas parte	137.089	1.104.658	1.181.236	1.181.236	964.435
Fdo Común de Inv.- Puente Megainver Retorno Abs $ B	Cuotas parte	-	-	-	-	759.203.086
Fdo Común de Inv.- Puente Renta fija Cobertura $ B	Cuotas parte	4.472.742	303.392.724	324.012.806	324.012.806	-
Fdo Común de Inv.- Itau Goal Pesos clase B	Cuotas parte	14.982	857.550	916.244	916.244	-
Fdo Común de Inv.- Galicia - Fima Renta Pesos - Clase C	Cuotas parte	121.421	3.065.090	3.309.642	3.309.642	-
Fdo Común de Inv.- Galicia - Fima Premium - Clase B	Cuotas parte	152.994	3.628.629	3.866.765	3.866.765	-
Bono Nación Argentina USD 2029 / AL29	Títulos	9.204	819.837	1.307.458	1.307.458	1.098.789
Bono Nación Argentina USD 2030 / AL30	Títulos	123.684	7.412.850	16.742.990	16.742.990	14.144.756
Fiplasto S.A.	Acciones	6.825.445	60.619.887	434.274.344	434.274.344	133.205.729
Obligaciones Negociables ALUAR S.6 Vto.27/04/28 U$S	Oblig. Neg.	2.100.000	459.737.670	565.780.345	565.780.345	-
Depositos a plazo fijo en bancos locales en $	A plazo		-	-	-	660.597.020
Depositos a plazo fijo en bancos locales en USD	A plazo	1	84.611.782	90.466.306	90.466.306	-
Caución en $	A plazo	2	46.399.110	46.568.770	46.568.770	-
	TOTAL CORRIENTES		5.784.640.164	6.526.765.014	6.526.765.014	10.135.763.054

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)

(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO II

INVERSIONES

Emisor y características de los valores	Clase	Valor nominal	Cantidad	Valor de costo	Valor de cotización o valor patrimonial proporcional	Valor registrado al 30/06/2023	Valor registrado al 30/06/2022	Información del emisor					
								Actividad principal	Últimos estados contables disponibles				
									Fecha	Capital social	Resultados	Patrimonio neto	% de participación
INVERSIONES NO CORRIENTES													
Sociedades Art. 33 - Ley 19550													
Piedra Grande S.A.M.I.C.A y F	Acciones Ordinarias	1,0000	201.676.453	62.684.210	6.065.777.210	6.065.777.210	5.797.697.112	Explotación minera	30/6/2023	201.685.287	224.825.435	6.066.033.362	99,99562
Canal de Distribución S.A.	Acciones Ordinarias	1,0000	18.000	14.417	283.123	283.123	210.113	Importación y distribución de productos sanitarios	30/6/2023	20.000	81.125	314.581	90,00000
				62.698.627	6.066.060.333	6.066.060.333	5.797.907.225						
Otras													
Alcalis de la Patagonia S.A.I.C.	Acciones Ordinarias	0,0500	9.847	65	88.498	88.498	88.498	Producción y comercialización de alcalis	30/6/2016	195.496.086	(902.651)	189.355.948	0,00504%
Garantizar S.G.R.	Acciones Ordinarias	1,0000	2.000	2.000	18.550	18.550	18.550	Provisión de garantías a socios partícipes	31/12/2022	49.539.800	308.828.586	30.434.082.240	0,00404%
Aval Federal S.G.R.	Acciones Ordinarias	1,0000	5	5	60	60	60	Provisión de garantías a socios partícipes	31/12/2022	240.000	31.840	1.569.657.566	0,00208%
Inmuebles en Pcia de Santa Fé	Inmuebles	-	-	890.752	5.150.193	5.150.193	12.748.383						
				892.822	5.257.301	5.257.301	12.855.491						
	TOTAL NO CORRIENTES			63.591.449	6.071.317.634	6.071.317.634	5.810.762.716						

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO III

PROVISIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS A SU VALOR RECUPERABLE

Rubro	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones (2)	RECPAM	Saldos al cierre del ejercicio
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
Activo corriente					
Para créditos incobrables (nota 3.2)	3.002.522	4.969.439	(43.631)	(6.505.551)	1.422.779
Para otros créditos incobrables (nota 3.3)	22.986.439	11.745.697	-	(12.324.157)	22.407.979
Para desvalorización de inventarios (nota 3.4)	270.674.063	50.146.027	(101.366.619)	-	219.453.471
Totales al 30/06/2023	**296.663.024**	**66.861.163**	**(101.410.250)**	**(18.829.708)**	**243.284.229**
Totales al 30/06/2022	**238.088.473**	**145.566.201**	**(71.877.895)**	**(15.113.755)**	**296.663.024**
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
Pasivo corriente					
Para juicios (nota 3.16)	221.001.897	124.492.667	(7.184.397)	(154.993.826)	183.316.341
Totales al 30/06/2023	**221.001.897**	**124.492.667**	**(7.184.397)**	**(154.993.826)**	**183.316.341**
Totales al 30/06/2022	**306.880.770**	**90.691.885**	**(66.889.210)**	**(109.681.548)**	**221.001.897**

(1) Incluido en Otros ingresos y (egresos) operativos, netos del Estado del Resultado Integral (nota 3.18).
(2) Utilizado a los fines de la provisión (nota 3.18), excepto los $ 43.631 que corresponden a un recupero (nota 3.16).

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO IV

COSTO DE VENTAS

	30/06/2023	30/06/2022
Inventarios al inicio del ejercicio	10.716.512.564	9.736.736.755
Compras	9.151.502.102	10.950.503.520
Gastos de fabricación (Anexo IV)	15.056.709.409	14.273.793.311
Previsión para desvalorización de inventarios (Nota 3.18)	(50.146.027)	(143.954.564)
Inventarios al final del ejercicio (Nota 3.4)	(13.875.581.943)	(10.716.512.564)
	20.998.996.105	**24.100.566.458**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO V

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	30/06/2023				30/06/2022
	Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio o cotización vigente ($)	Importe contabilizado (en pesos)	Importe contabilizado (en pesos)
ACTIVO					
. Efectivo y equivalentes de efectivo – Caja	USD	21.039	256,3000	5.392.296	6.454.674
	EUROS	4.721	279,4183	1.319.002	592.581
	REALES	1	53,7000	34	30
	BOLIVIANOS	490	36,0727	17.676	19.318
	YUANES	1.569	35,3228	55.425	63.268
Subtotal				6.784.433	7.129.871
. Efectivo y equivalentes de efectivo - Bancos	USD	5.084.186	256,3000	1.303.076.803	1.674.636.347
	EUROS	57	279,4183	15.809	1.614.989
Subtotal				1.303.092.612	1.676.251.336
. Efectivo y equivalentes de efectivo – Títulos públicos	USD	70.427	256,3000	18.050.448	15.243.545
. Efectivo. y equivalentes de efectivo – Plazos fijos	USD	352.970	256,3000	90.466.306	-
. Cuentas comerciales por cobrar – Deudores del exterior	USD	639.565	256,3000	163.920.538	154.356.931
. Otros créditos – Reembolsos de exportación	USD	119.145	256,3000	30.536.799	34.860.337
. Otros créditos – Cuentas por cobrar documentadas	USD	1.600.986	256,3000	410.332.790	269.983.116
. Otros créditos - Anticipos a proveedores	USD	1.303.882	256,3000	334.185.052	273.891.139
	LIBRAS	133.961	325,4754	43.600.964	-
	EUROS	487.404	279,4183	136.189.667	-
Subtotal				513.975.683	273.891.139
Total activo				**2.537.159.609**	**2.431.716.275**
PASIVO					
. Deudas comerciales – Proveedores locales	USD	1.221.819	256,7000	313.640.953	942.869.548
	EUROS	2.011	280,4961	564.055	153.013.346
	LIBRAS	-	326,7534	-	255.428.881
. Deudas comerciales – Proveedores del exterior	USD	3.704.636	256,7000	950.980.184	-
	EUROS	288.439	280,4961	80.906.062	202.686
	LIBRAS	220.183	326,7534	71.945.652	494.088
Subtotal				1.418.036.906	1.352.008.549
. Deudas bancarias y financieras	USD	6.407.642	256,7000	1.644.841.770	1.797.799.058
Total pasivo				**3.062.878.676**	**3.149.807.607**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO VI

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES

	30/6/2023				30/6/2022
	Gastos de Fabricación	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total	Total
Honorarios y retribuciones por servicios	1.219.689.392	86.334.892	668.316.716	1.974.341.000	2.050.490.741
Sueldos y jornales	6.324.058.657	799.687.104	904.779.308	8.028.525.069	7.249.283.396
Contribuciones sociales, aguinaldo, vacaciones y otros	2.903.994.105	351.868.930	556.301.152	3.812.164.187	3.673.920.797
Impuestos, tasas y contribuciones	460.229.159	1.164.866.170	545.393.976	2.170.489.305	2.006.791.569
Depreciación de propiedades, planta y equipo	882.406.823	24.645.456	51.784.012	958.836.291	871.690.051
Depreciación de activos por derecho de uso	-	-	19.722.213	19.722.213	59.648.048
Depreciación de activos intangibles	-	-	7.078.759	7.078.759	156.576.711
Artículos de consumo general (papelería, útiles de oficina, etc.)	359.686.777	10.697.123	109.699.559	480.083.459	342.415.395
Materiales y otros cargos por mantenimiento y reparación	1.253.280.417	32.254.826	32.535.060	1.318.070.303	1.087.442.730
Transportes, fletes y gastos varios de despacho	286.083.072	968.047.679	258.992	1.254.389.743	1.180.349.817
Movilidad, viáticos y gastos de representación	42.220.953	76.493.476	67.738.302	186.452.731	272.585.398
Combustibles y energía eléctrica	983.278.943	35.040.880	9.996.594	1.028.316.417	1.161.224.441
Alquileres de equipos y otros	20.274.272	1.076.054	13.418.489	34.768.815	34.062.285
Atención sanitaria, elementos de seguridad y otros gastos de personal	254.228.745	6.345.923	408.905.933	669.480.601	535.097.206
Otros gastos	67.278.094	286.171.000	316.273.683	669.722.777	525.942.863
Retribución directorio y consejo de vigilancia	-	-	715.000.000	715.000.000	1.192.158.912
Gastos de publicidad	-	635.155.998	-	635.155.998	198.837.408
TOTALES AL 30/06/2023	**15.056.709.409**	**4.478.685.511**	**4.427.202.748**	**23.962.597.668**	
TOTALES AL 30/06/2022	**14.273.793.311**	**3.664.027.406**	**4.660.697.051**		**22.598.517.768**

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
(presentados en forma comparativa con los saldos al 30 de junio de 2022)
(Cifras expresadas en pesos)

ANEXO VII

CLASIFICACION DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CREDITOS Y DEUDAS SEGÚN SU PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo	Otros activos financieros	Créditos	Préstamos		Resto de las deudas
Sin plazo establecido	107.108	-	-		-
Con plazo					
Vencido:	-	664.989.675	-		1.697.062.063
A vencer:					
- hasta 3 meses	-	5.175.620.543	199.806.574	(1)	4.694.399.545
- de 3 a 6 meses	-	789.505.582	404.372.007	(2)	1.779.901.671
- de 6 a 9 meses	-	29.401.722	41.666.667	(3)	9.042.971
- de 9 a 12 meses	-	29.401.722	229.255.128	(4)	5.277.050
- de 1 a 2 años	-	51.260.000	541.843.590	(5)	6.562.104
- de 2 años en adelante	-	0	1.146.588.969	(6)	83.829.987
Total a vencer	-	6.075.189.569	2.563.532.935		6.579.013.328
Total con plazo	-	6.740.179.244	2.563.532.935		8.276.075.391
TOTAL	**107.108**	**6.740.179.244**	**2.563.532.935**		**8.276.075.391**

Detalle de montos que devengan intereses y actualizaciones y tasas anuales

(1) 36.062.734 TNA 15% ; 104.110.702 TNA 14% ; 16.432.224 TNA 5,928% ; 43.200.914 TNA 28%

(2) 127.490.814 TNA 15% ; 47.626.064 TNA 14% ; 187.588.462 TNA 5,928% ; 41.666.667 TNA 28%

(3) 41.666.667 TNA 28%

(4) 41.666.667 TNA 28% ; 187.588.461 TNA 5,928%

(5) 166.666.667 TNA 28% ; 375.176.923 TNA 5,928%

(6) 250.490.251 TNA 28% ; 333.333.333 TNA 35% ; 562.765.385 TNA 5,928%

Véase nuestro informe de fecha
6 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

Tel: 54 11 4106 7000
Fax: 54 11 4106 7200
www.bdoargentina.com

Maipú 942, Primer piso
C1006ACN - Buenos Aires
Argentina

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Directores de
FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA
C.U.I.T. 30-52534126-3
Domicilio legal: Balcarce 880
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA** ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera separado al 30 de junio de 2023 y los estados del resultado integral separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo separado por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 8 y Anexos I a VII, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos de la Sociedad presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2023, así como su resultado integral, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

2. Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") a través de la Resolución Técnica Nº 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad ("Código de Ética del IESBA") emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("IESBA, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE a través de la Resolución Técnica Nº 34 y sus respectivas Circulares de Adopción, y con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA"). Adicionalmente, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del CPCECABA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

3. Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
1 Reconocimiento de ingresos, incluyendo anticipos de clientes	
La Sociedad reconoce sus ingresos de acuerdo con lo prescripto por la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes". En particular, los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del mismo. A partir de los últimos meses del ejercicio anterior, la Sociedad ha incrementado la modalidad de cobro anticipado de sus ventas. Operativamente, la Sociedad factura estos anticipos y su sistema contable los imputa automáticamente en las cuentas de ingresos por ventas. Posteriormente, estos importes correspondientes a facturación pendiente de entrega son revertidos, reconociendo el correspondiente pasivo por anticipo de clientes. Al 30 de junio de 2023 el monto del pasivo por dicho concepto asciende a la suma de $1.075.712.575. Consideramos que es una cuestión clave de la auditoría debido a la significatividad de los importes involucrados y a la intervención de actividades manuales como parte del proceso de negocio, lo cual representa un mayor riesgo de incorrección material que requiere atención significativa del auditor. Ver Nota 3.16.i) a los estados financieros consolidados y 3.10 a los estados financieros separados.	En relación con el tema descripto, nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes: • Obtener un entendimiento sobre el proceso llevado adelante por la gerencia para determinar y reconocer los ingresos por ventas. • Analizar la política contable seleccionada en función al marco normativo aplicable (NIIF 15), tomando como base la realidad económica que da soporte a los juicios realizados por la Dirección de la Sociedad. • Evaluar el sistema informático relevante y el diseño y la implementación del control sobre captura y registro de transacciones de anticipos. • Analizar la conciliación entre las bases de facturación y entrega de inventarios del ejercicio. • Para una serie de facturas emitidas en los últimos días del ejercicio y en los primeros días del ejercicio siguiente, verificar la fecha de entrega del inventario a través de la revisión de documentación respaldatoria y su inclusión en el saldo de anticipos al cierre o ventas del ejercicio, según corresponda. • Para una muestra de saldos de anticipos de clientes al cierre, verificar la entrega posterior al cierre del inventario y la cobranza del anticipo a través de la revisión de documentación respaldatoria. • Solicitar confirmaciones de clientes sobre una muestra de saldos de anticipos de clientes al cierre. • Revisar la reexpresión en moneda homogénea del saldo de anticipos al cierre del ejercicio, evaluando su naturaleza como monetario o no monetario, y comprobando la exactitud de los cálculos aritméticos realizados por la Sociedad y la fecha de origen de los anticipos.

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
2 Reconocimiento de subvenciones del Gobierno	
La Sociedad reconoce las subvenciones del Gobierno de acuerdo con la NIC 20 "Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales". En particular, las subvenciones del Gobierno cuya principal condición sea que la Sociedad compre, construya o de otro modo adquiera activos no corrientes se reconocen en el estado de situación financiera como un ingreso diferido. En el marco de la financiación obtenida para proyectos estratégicos con tasa de interés bonificada por el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo ("FONDEP"), la Sociedad recibió el 28 de junio de 2022, el primer desembolso por $600.000.000 y el 26 de enero de 2023 el segundo y último desembolso por $400.000.000 con fecha 26 de enero de 2023. El plazo total es de 84 meses y, debido a que los primeros 60 meses de plazo tienen una bonificación en la tasa, la Dirección de la Sociedad consideró dicha bonificación como una subvención y la reconoció como ingreso diferido. Al 30 de junio de 2023 el monto del pasivo por dicho concepto asciende a la suma de $83.205.963. Consideramos que es una cuestión clave de la auditoría debido a la significatividad de los importes involucrados y al grado de estimación involucrado en la estimación, lo cual representa un mayor riesgo de incorrección material que requiere atención significativa del auditor. Ver Nota 3.12 a los estados financieros consolidados y 3.15 y 6 a los estados financieros separados.	En relación con el tema descripto, nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes: • Obtener un entendimiento sobre el proceso llevado adelante por la gerencia para determinar y reconocer las subvenciones del Gobierno. • Analizar la política contable seleccionada en función al marco normativo aplicable (NIC 20), tomando como base la realidad económica que da soporte a los juicios realizados por la Dirección de la Sociedad. • Relevar las características y condiciones del préstamo. • Comparar la tasa general del préstamo con otras tasas de mercado. • Evaluar la existencia de una subvención del Gobierno, dada por la diferencia entre la tasa implícita de la operación y la tasa de mercado. • Recalcular el valor razonable del préstamo, dado por el descuento financiero del flujo futuro de fondos a la tasa de mercado. • Comparar el valor razonable del préstamo y el monto obtenido y calcular la diferencia de dichos montos.

4. Otra información

El Directorio de la Sociedad es responsable de la otra información. La otra información comprende la Memoria (incluyendo el informe de Código de Gobierno Societario).

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros separados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar a este respecto.

5. Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con los estados financieros separados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que el Directorio de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Directorio de la Sociedad tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

6. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales incorporadas en los estados financieros separados aplicando el porcentaje de participación sobre activos, pasivos, ingresos y gastos para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Sociedad (incluyendo el trabajo requerido sobre las entidades incorporadas a través del método de la participación). Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad y con el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio de la Sociedad y al Comité de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con el mismo acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad y con el Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

a) Los estados financieros separados mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N°19.550 y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

b) Los estados financieros separados surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y de acuerdo con las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizadas por la CNV, excepto en lo relativo a la transcripción al libro Diario e Inventarios y Balances dado que a la fecha aún no han sido transcriptos.

c) En cumplimiento de las normas aplicables de la CNV, informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por nuestra sociedad profesional:

c.1) El cociente entre el total de servicios profesionales de auditoría prestados por nosotros para la emisión de informes sobre estados financieros y otros informes especiales o certificaciones sobre información contable o financiera facturados a la Sociedad, y el total facturado a la Sociedad por todo concepto, incluido dichos servicios de auditoría, es 1;

c.2) El cociente entre el total de dichos de servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total de los mencionados servicios de auditoría facturados a la Sociedad y sus vinculadas es 1, y

c.3) El cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total facturado a la Sociedad y a sus vinculadas por todo concepto es 1.

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA en relación con la Sociedad.

e) Al 30 de junio de 2023, las deudas devengadas en conceptos de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Sociedad, ascienden a $296.928.114, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría es quien suscribe este informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de septiembre de 2023.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A.-Tº 231 - Fº 165

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.