

MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE MARZO DE 2024

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
Estado de resultados
Estado de resultados integral
Estado de situación financiera
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas

US\$ Dólares Estadounidenses
\$A Pesos Argentinos
\$ Pesos Uruguayos

MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

Denominación: Molinos Overseas Commodities S.A.

Domicilio legal: Ruta 8, km 17.500, Zona Franca, Montevideo, República Oriental del Uruguay.

Actividad principal: comercialización en el exterior de granos, oleaginosas, aceites y sus subproductos.

Inscripción en el Registro Nacional de Comercio: Del estatuto o contrato social: 21 de agosto de 2013

Última modificación: 10 de marzo de 2016

Aprobación del estatuto por la Auditoría Interna de la Nación: 6 de agosto de 2013.

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 24 de julio de 2113.

Denominación de la sociedad controlante: Molinos Agro S.A.

Domicilio legal: Bouchard 680, Piso 12°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

Actividad principal: Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y sus subproductos.

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 100%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 100%

Composición del capital: Acciones ordinarias.

Cantidad	Tipo	N° votos que otorga c/u	Autorizado \$	Integrado \$
2.543.300.000	Ordinarias	1	2.545.000.000	2.543.300.000

César Aroztegui
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Molinos Overseas Commodities S.A. (la Sociedad) convertidos a pesos argentinos (moneda de presentación distinta a la moneda funcional), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, y los estados de resultados, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen información sobre políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)” emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros convertidos a pesos argentinos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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 significativa en los estados financieros, 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 significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa 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 la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, 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 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 futuras 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, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Montevideo, 6 de mayo de 2024

Ernst & Young UY S.R.L

Mariana Servente
Contadora Pública

**ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**

(En miles de pesos argentinos - M\$A)

	Notas	31/3/2024	31/3/2023
Ingresos de actividades ordinarias	12	1.555.549.463	2.612.950.039
Costo de ventas		(1.592.024.545)	(2.612.390.771)
RESULTADO BRUTO		(36.475.082)	559.268
Gastos de comercialización	13	(1.969.781)	(1.674.846)
Gastos de administración	13	(1.367.558)	(1.169.003)
Otros resultados operativos		(5.860)	54.825
Ingresos financieros	14	1.400.495	5.248.715
Costos financieros	15	(644.019)	(71.985)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(39.061.805)	2.946.974

César Aroztegui
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

(En miles de pesos argentinos - M\$A)

	Notas	31/3/2024	31/3/2023
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	10	82.339	199.535
Otros activos no financieros	8	44.015	41.587
Otros activos financieros	6	98.096	116.815
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		224.450	357.937
ACTIVOS CORRIENTES			
Inventarios	9	11.758.022	8.474.005
Otros activos no financieros	8	17.091	54.686
Otros activos financieros	6	16.211.075	25.643.450
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	44.080.915	59.290.431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	31.134.320	19.278.328
Efectivo y colocaciones a corto plazo	3	28.413.456	38.962.270
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		131.614.879	151.703.170
TOTAL DE ACTIVOS		131.839.329	152.061.107
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PATRIMONIO			
Capital social	11	5.647.090	5.647.090
Ajuste integral del capital social		40.463.538	40.463.538
Reserva legal		4.090.907	3.966.074
Reservas por diferencias de cambio por conversión		2.630.648	(287.462)
Resultados acumulados		(10.033.576)	41.819.871
PATRIMONIO TOTAL		42.798.607	91.609.111
PASIVOS			
PASIVOS NO CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5	-	17.382
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		-	17.382
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5	2.806.135	17.224.064
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	56.291.370	27.850.619
Otros pasivos financieros	6	29.943.217	15.359.931
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		89.040.722	60.434.614
TOTAL PASIVOS		89.040.722	60.451.996
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		131.839.329	152.061.107

César Aroztegui
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

COMMODITIES S.A.

EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL
 Y 2023
 (en pesos argentinos - M\$A)

	Capital social	Ajuste integral del capital social	Reservas			Resultados acumulados
			Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva legal	Total reservas	
del 1 de abril de 2023	5.647.090	40.463.538	(287.462)	3.966.074	3.678.612	41.819.871
del patrimonio						
Asignación de utilidades (Nota 11)	-	-	-	-	-	(15.534.465)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	-	124.833	124.833	(124.833)
Estado integral						
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	(39.061.805)
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	2.918.110	-	2.918.110	2.867.656
Integral total neto del ejercicio	-	-	2.918.110	-	2.918.110	(36.194.149)
Cambios en patrimonio	-	-	2.918.110	124.833	3.042.943	(51.853.447)
del 1 de marzo de 2024	5.647.090	40.463.538	2.630.648	4.090.907	6.721.555	(10.033.576)

	Capital social	Ajuste integral del capital social	Reservas			Resultados acumulados
			Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva legal	Total reservas	
del 1 de abril de 2022	5.647.090	40.463.538	(5.240.640)	1.164	(5.239.476)	82.110.485
del patrimonio						
Asignación de utilidades (Nota 11)	-	-	-	-	-	(25.524.673)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	-	3.964.910	3.964.910	(3.964.910)
Estado integral						
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	2.946.974
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	4.953.178	-	4.953.178	(13.748.005)
Integral total neto del ejercicio	-	-	4.953.178	-	4.953.178	(10.801.031)
Cambios en patrimonio	-	-	4.953.178	3.964.910	8.918.088	(40.290.614)
del 1 de marzo de 2023	5.647.090	40.463.538	(287.462)	3.966.074	3.678.612	41.819.871

César Aroztegui
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
 ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
 Contadora Pública

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
(En miles de pesos argentinos - M\$A)

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Resultado por operaciones continuadas	(39.061.805)	2.946.974
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:		
Ajustes por gastos de depreciación	136.293	127.827
Resultado por ventas de propiedades, planta y equipos	-	(42.247)
Ajustes por intereses perdidos	543.803	7.587
Ajustes por intereses ganados	(1.252.585)	(1.027.698)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Ajustes por disminuciones / (incrementos) en otros activos no financieros	42.483	(41.812)
Ajustes por disminuciones en otros activos financieros	11.410.062	66.248.451
Ajustes por disminuciones en cuentas por cobrar	8.269.213	2.470.877
Ajustes por (incrementos) / disminuciones en inventarios	(2.905.427)	1.711.154
Ajustes por (disminuciones) / incrementos en cuentas por pagar	11.959.428	(41.546.665)
Ajustes por (disminuciones) / incrementos en otros pasivos financieros	14.255.925	(16.164.806)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	985.649	5.964.875
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	<u>4.383.039</u>	<u>20.654.517</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(2.891)	(23.407)
Cobros por ventas de propiedades, planta y equipos	-	42.247
Intereses cobrados	1.252.585	1.027.698
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	<u>1.249.694</u>	<u>1.046.538</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Distribución de dividendos	(15.534.465)	(25.524.673)
Intereses pagados	(540.130)	-
Pago de obligaciones por arrendamiento	(106.952)	(102.211)

César Aroztegui
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

1. INFORMACIÓN GENERAL

Molinos Overseas Commodities S.A. (antes Artisea S.A.) es una sociedad anónima usuaria de la Zona Franca de Montevideo a partir del 31 de mayo de 2016, constituida en la República Oriental del Uruguay, al amparo de la Ley N° 15.921. La Sociedad tiene domicilio constituido en Ruta 8, Km 17.500, Zona Franca de Montevideo. A partir del 31 de mayo de 2016 la Sociedad está exonerada de impuestos, excepto por las contribuciones a la seguridad social de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 15.921.

El capital accionario pertenece en un cien por ciento a Molinos Agro S.A. (sociedad constituida en la República Argentina).

Tiene como objetivo principal la comercialización en el exterior de granos, oleaginosas, aceites y sus subproductos. La operativa desarrollada por la Sociedad se enmarca dentro de la estrategia y operativa comercial de la sociedad controlante. Como se revela en la Nota 16 a los estados financieros, han existido transacciones significativas entre la Sociedad y otras sociedades pertenecientes al Grupo durante el ejercicio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros.

2.1 Principios contables y propósito de los estados financieros

La Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), al sólo efecto de ser utilizados por la sociedad controlante para la valuación al 31 de marzo de 2024 de la inversión en la Sociedad al valor patrimonial proporcional y para su inclusión dentro de los estados financieros consolidados de la sociedad controlante a dicha fecha.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- i. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- ii. Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- iii. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros de Molinos Overseas Commodities S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024 y 2023, y los estados de resultados, de resultados integral,

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

2.3 Bases de presentación y preparación

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos argentinos y han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Sociedad en dólares estadounidenses.

2.4 Moneda funcional y criterios utilizados para la conversión de los estados financieros a pesos argentinos

Conforme lo establece la NIC 21, la moneda funcional se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en el que opera la Sociedad. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convirtieron a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se vuelven a convertir a las tasas de cambio de cierre del ejercicio. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de diferencias de cambio.

La Sociedad ha definido como moneda funcional el dólar estadounidense siendo el peso argentino la moneda de presentación de los presentes estados financieros.

Según lo establecido por la NIC 21 para convertir sus estados financieros desde la moneda funcional a la moneda de presentación, la Sociedad debe:

- Convertir sus activos y pasivos al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$A 858 al 31 de marzo de 2024 y US\$ 1 = \$A 209,01 al 31 de marzo de 2023).
- Convertir sus ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones y luego reexpresarlos según se indica en la Nota 2.5.
- Convertir los rubros del patrimonio, con excepción del resultado del ejercicio, como se explica a continuación.

Los rubros del patrimonio han sido convertidos de la siguiente manera: 1) el “Capital social” se presenta a sus valores históricos en pesos argentinos, es decir considerando el tipo de cambio de la fecha de la integración, incluyéndose la reexpresión a valores del 31 de marzo de 2024 como “Ajuste integral del capital social”, 2) la “Reserva legal” se presenta a sus valores históricos en pesos argentinos, es decir considerando el tipo de cambio de la fecha de la constitución, reexpresados a valores del 31 de marzo de 2024; y 3) los “Resultados acumulados” se presentan convertidos al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2024.

La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos y pasivos al cierre y tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para los rubros del patrimonio se expone directamente en el patrimonio en el rubro “Reservas por diferencias de cambio por conversión”.

2.5 Reexpresión de la moneda de presentación en entidades con moneda funcional distinta del peso argentino

Al 31 de diciembre de 2018 se habían cumplido en Argentina las condiciones para requerir que los estados financieros a dicha fecha sean reexpresados según el mecanismo de ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” y las pautas de la CINIIF 7 “Aplicación del Procedimiento de Reexpresión según la NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Asimismo, con fecha 15 de noviembre de 2018 fue sancionada la Ley N° 27.468 (promulgada el 4 de diciembre de 2018), mediante la cual, entre otras medidas, se derogó el Decreto N° 1.269/02 y sus modificatorios, permitiendo así que los organismos de contralor del Poder Ejecutivo Nacional reciban estados financieros ajustados por inflación. En virtud de ello, el día 26 de diciembre 2018 la CNV emitió la Resolución General N° 777/18, mediante la cual estableció la aplicación de las normas que regulan la reexpresión de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Con fecha 26 de febrero de 2019, la Comisión de Actuación Profesional de Empresas que participan en la Oferta Pública del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), en su reunión conjunta con la CNV, analizó el caso de reexpresión de la moneda de presentación en entidades con moneda funcional distinta del peso argentino.

En la reunión mencionada en el párrafo anterior se analizó que si bien la NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación sean expresados en términos de la unidad de medida constante a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, ni la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” ni la NIC 29 contemplan la metodología de reexpresión en moneda constante en caso que la moneda funcional sea una estable pero la moneda de presentación corresponda a una economía de alta inflación.

Asimismo, también se analizó que de la aplicación literal de la NIC 21, no se requiere ninguna reexpresión de las cifras de los estados financieros una vez convertidos a la moneda de presentación, en este caso pesos argentinos. Sin embargo, se consideró que la no realización de la reexpresión da lugar a la presentación de información en pesos argentinos que estaría expresada en moneda de distinto poder adquisitivo, dado que la información comparativa, el patrimonio neto inicial y sus variaciones, el estado de flujos de efectivo, los anexos evolutivos y los resultados de la entidad no estarían expresados en moneda de un mismo poder adquisitivo.

Teniendo en cuenta lo descrito precedentemente, la mayoría de los miembros de la Comisión entendieron que sería aceptable para una entidad reexpresar a moneda de cierre toda la información que se encuentra expresada en una moneda distinta a la de cierre, debiendo el efecto de la reexpresión imputarse en la reserva de conversión en Otros Resultados Integrales, de forma tal que el saldo de la reserva resulte expresado en términos reales.

En el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2019, siguiendo los lineamientos descriptos precedentemente, y considerando que las NIIF no tratan específicamente que debe hacerse cuando la moneda de presentación es la de una economía hiperinflacionaria, la Dirección de la Sociedad controlante ha definido adoptar como política contable efectuar la reexpresión en moneda de cierre de toda la información expresada en moneda de distinto poder adquisitivo, aplicando de modo consistente la NIC 29, imputando la diferencia de reexpresión a las cuentas patrimoniales como se indica en la Nota 2.4.

A tales efectos se ha considerado el Índice de Precios al Consumidor de la República Argentina. El incremento de dicho índice correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendió a 287,87%, mientras que el índice correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2023 ascendió a 104,30%.

La metodología aplicada para practicar la reexpresión consistió en lo siguiente: todas las partidas de ingresos y egresos del estado de resultados han sido reexpresadas por la variación experimentada por el índice de precios del mes en que tales ingresos o gastos fueron incurridos y el correspondiente al cierre de cada ejercicio. El efecto de esta reexpresión se expone directamente en el patrimonio como Otros resultados integrales.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2023, que se presentan con propósitos de comparación, se expresan a valores del 31 de marzo de 2024.

2.6 Criterio general de valuación de activos y pasivos

Los activos y pasivos han sido valuados sobre la base del costo que inicialmente se desembolsó para su adquisición o del compromiso asumido, respectivamente. En todos los casos, dichos importes fueron convertidos según se expresa en las Notas 2.4 y 2.5.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

2.7 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (moneda diferente a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Sociedad a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones originales. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o costos financieros.

2.8 Efectivo y colocaciones a corto plazo

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera y del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente.

2.9 Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados a su valor razonable deducidos los costos necesarios estimados para realizar la venta.

2.10 Instrumentos financieros: Presentación, reconocimiento y medición

2.10.1 Activos financieros

Clasificación y medición

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, según se midan posteriormente: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar sus activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en cuestión. La Dirección determina la clasificación de sus inversiones al reconocerlas inicialmente y las reclasifica sólo cuando el modelo de negocios a través del cual se manejan dichos activos financieros cambia.

(a) Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a los activos financieros que cumplan con las siguientes condiciones:

- se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas determinadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el estado situación financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en caso de corresponder. El método del interés efectivo utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Al aplicar dicho método, la Sociedad identifica los costos directos incrementales como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto. Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el estado de resultados en los rubros “Ingresos financieros” y “Gastos de administración”, respectivamente.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Corresponden a los activos financieros que cumplan con las siguientes condiciones:

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas determinadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los instrumentos de deuda valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el estado de situación financiera a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el rubro “Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales”. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y el deterioro se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado.

Cuando dichos activos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, la Sociedad no mantiene activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

(c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Corresponden a aquellos activos no clasificados en ninguna de las categorías anteriores y cuyo objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra – venta de activos financieros. Las ganancias o pérdidas asociadas a un instrumento de deuda que es medido a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en el estado de resultados en una base neta dentro de “Otros resultados operativos” en el período en que tales pérdidas o ganancias han tendido lugar.

Para los activos financieros medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas pueden ser reconocidas tanto en el resultado del ejercicio como en otros resultados integrales. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio, (las cuales son medidas en su totalidad al valor razonable) que no son mantenidas para la venta, el reconocimiento de las pérdidas y ganancias dependerá si la Sociedad ha realizado una elección irrevocable al momento del reconocimiento inicial, de contabilizar dicho instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Una vez que dichos instrumentos de patrimonio son dados de baja, no se reclasificarán subsecuentemente las pérdidas y ganancias reconocidas en otros resultados integrales al resultado del ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Reconocimiento y baja de activos financieros

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es algo distinto de un instrumento financiero, la Sociedad estima el valor razonable del instrumento financiero. Todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros son dados de baja cuando el derecho a recibir los flujos de fondos asociados a dichos activos cesa o han sido transferidos y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la tenencia de dichos activos.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa al final de cada ejercicio la existencia de una evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, en cuyo caso se reconoce una pérdida por deterioro. Dicha evidencia surge cuando, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), hay un impacto sobre los flujos de efectivo esperados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El criterio que utiliza la Sociedad para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- (a) Dificultad financiera significativa del obligado.
- (b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal.
- (c) La Sociedad, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que de lo contrario no podría efectuar.
- (d) Es probable que el prestatario entre en quiebra u otras reorganizaciones financieras.
- (e) La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- (f) Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera, incluyendo:
 - (i) cambios adversos en el estado de pagos de los prestatarios en la cartera;
 - (ii) condiciones nacionales o locales que se correlacionen con los incumplimientos de los activos en la cartera.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.10.2 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición posterior

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, deudas y préstamos que devengan interés y otros pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o costos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

2.10.3 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los precios de las materias primas (commodities) que comercializa.

Los instrumentos financieros derivados que mantiene la Sociedad son activos y pasivos financieros clasificados como instrumentos de negociación. Los mismos son valuados al valor razonable y se exponen en los rubros “Otros activos financieros – Instrumentos derivados” y “Otros pasivos financieros – Instrumentos derivados” dependiendo de si el saldo es deudor o acreedor respectivamente.

El saldo de la cuenta corriente mantenida por la operativa con derivados al cierre del ejercicio se expone en los rubros “Otros activos financieros - Saldo a cobrar mercado a término” y “Otros pasivos financieros - Saldo a pagar mercado a término” dependiendo de si el saldo es deudor o acreedor respectivamente.

Los instrumentos derivados de negociación son valuados al valor razonable con cambios en resultados. Dichos instrumentos son reconocidos inicialmente a su costo, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo, y posteriormente se miden por sus valores razonables reconociéndose en resultados, en el rubro “Costo de ventas”, los cambios ocurridos en dichos valores.

2.11 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Sociedad da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

La Dirección y la Gerencia estiman que el valor neto contable de propiedades, planta y equipo no supera su importe recuperable.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

Mejoras en inmuebles	8 años
Muebles y útiles	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	4 años

2.12 Activos por derecho de uso

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación posterior es el costo neto de depreciación acumulada, pérdidas por deterioro y ajustes por remediación del pasivo por arrendamientos de conformidad con la NIIF 16.

Los activos por derecho de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad planea ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil.

Los pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y de corto plazo, son reconocidos directamente en resultados.

2.13 Deterioro del valor de otros activos no financieros

A cada fecha de cierre del período/ ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evalúa si existe algún indicio de que un activo esté deteriorado. Si existe tal indicio, se requiere realizar la prueba de deterioro del valor para ese activo. En tal caso, la Sociedad estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos. En ese caso, la Sociedad determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Sociedad basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos).

Asimismo, para esta clase de activos a cada fecha de cierre del período/ ejercicio sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiera tal indicio, la Sociedad efectúa una estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos/ ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor.

Los importes en libros de los activos no financieros a la fecha de cierre no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

2.15 Obligaciones por contratos de arrendamiento

A la fecha de comienzo del arrendamiento, la Sociedad reconoce los pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos por arrendamiento a ser realizados a lo largo del contrato. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos por importes fijos (incluyendo pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo recibido, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, e importes que se esperan pagar por garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos en el momento en que dicho evento o condición que genera el pago ocurre.

Al calcular el valor presente de los pagos, la Sociedad utilizó una tasa incremental de endeudamiento al comienzo del contrato si la tasa de interés implícita en el contrato no es fácilmente determinable. Luego del inicio del arrendamiento el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengamiento de los intereses y se reducen por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el valor de las obligaciones por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en los términos del contrato, un cambio en los pagos sustancialmente fijos o un cambio en la evaluación de compra del activo subyacente.

2.16 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho plazo.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y estos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Sociedad evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o pendiente de recibir, neta de devoluciones y descuentos, rebajas comerciales y descuentos por volumen.

Intereses

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses que devengan los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los intereses ganados se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un período de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados.

2.18 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

En la mayoría de los contratos de arrendamiento (y sub-arrendamientos) donde la Sociedad actúa como arrendatario, se reconoce un activo por el derecho de uso del activo arrendado y un pasivo que refleja la obligación de efectuar pagos futuros por el arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda por capital, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda.

Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado (activo por derecho de uso) tiene el tratamiento contable que se describe en la Nota 2.12.

Los pagos por arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor se reconocen como gasto en los rubros “Gastos de comercialización” y “Gastos de administración” en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.19 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Sociedad ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sociedad. Esos cambios se reflejarán en los estados financieros del ejercicio en que ellos ocurran.

Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo y activos intangibles

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Sociedad aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Instrumentos financieros derivados

La Dirección y Gerencia tienen que realizar estimaciones y supuestos significativos para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

Determinación de los términos de los contratos de arrendamiento con opción de renovación

La Sociedad determina el plazo del contrato de arrendamiento como el plazo no cancelable, conjuntamente con cualquier período establecido por una opción de extender el plazo si es razonablemente cierta la posibilidad de ejercer la opción.

La Sociedad tiene la opción, bajo algunos arrendamientos de arrendar el activo por un plazo adicional de años. La Sociedad aplica su juicio al determinar cuándo es razonablemente cierta la posibilidad de ejercer la opción. A la fecha de cierre de cada ejercicio, la Sociedad reevalúa el término del contrato si hay un evento importante que modifica las condiciones de ejercer de la opción (o no ejercer de la opción), por ejemplo, un cambio en la estrategia del negocio.

2.20 Nuevas normas e interpretaciones y modificaciones a las normas e interpretaciones vigentes

La Sociedad aplicó por primera vez algunas normas e interpretaciones que entraron en vigencia para los ejercicios que iniciaron a partir del 1 de enero de 2023 (salvo que se indique lo contrario). La Sociedad no ha adoptado de manera anticipada ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

NIIF 17 Contratos de seguro

La NIIF 17 Contratos de seguro consiste en una nueva norma contable integral para contratos de seguro que cubre el reconocimiento, la medición, la presentación y la revelación de dichos contratos. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de seguro, y aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, seguros de vida, seguros distintos a los de vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Se aplicarán algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable integral para los contratos de seguro que sea más útil y congruente para las aseguradoras, y que abarque todos los aspectos contables relevantes. La Norma se basa en un modelo general, que se complementa con:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable).
- Un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de primas) principalmente para contratos de corta duración.

Esta norma no es aplicable a la Sociedad.

Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Información a revelar sobre políticas contables - Modificaciones de la NIC 1 y del Documento de Práctica 2 de las NIIF

Las modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas 2 de las NIIF tiene por objeto ayudar a las entidades a proporcionar información que sea más útil, requiriendo para ello que las políticas contables que se revelen sean las que tienen importancia relativa (también identificadas por el IASB como políticas contables materiales), y añadiendo orientaciones sobre cómo las entidades deben aplicar este concepto al tomar decisiones sobre la revelación de políticas contables.

Esta modificación tiene impacto en las revelaciones de políticas contables de la Sociedad pero no en la medición, reconocimiento o la presentación de alguna partida de los estados financieros.

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

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Utilidades reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma, de modo que ya no aplica a las transacciones que den lugar a los mismos montos de impuesto por pagar y deducir por diferencias temporales gravables y deducibles iguales.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 fueron presentadas en respuesta a las reglas del Segundo Pilar del Marco inclusivo sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria sobre la contabilización y revelación de los impuestos diferidos derivada de la implementación jurisdiccional de las reglas del modelo del Segundo Pilar; y
- Requerimientos de información a revelar para las entidades afectadas con el fin de ayudar a que los usuarios de los estados financieros tengan un mejor entendimiento de la exposición de una entidad al impuesto a las ganancias del Segundo Pilar derivado de dicha legislación, específicamente antes de su fecha de entrada en vigencia.

La excepción temporal obligatoria (cuyo uso debe revelarse) aplica de forma inmediata. Los requisitos de revelación restantes serán aplicables para los períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, pero no para los períodos intermedios que terminen antes del 31 de diciembre de 2023.

Las modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Sociedad dado que esta normativa fiscal internacional no ha sido implementada localmente a la fecha.

3. EFECTIVO Y PLAZO COLOCACIONES A CORTO

El efectivo y colocaciones a corto plazo incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
	M\$A	M\$A
Bancos	28.413.456	38.962.270
Total	28.413.456	38.962.270

Al 31 de marzo de 2024, los saldos en bancos no devengan intereses, excepto por las colocaciones a plazo fijo por un total de US\$ 32.218.783, equivalentes a M\$A 27.643.716; que devengan intereses a una

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

tasa del 5,25% anual y tienen vencimiento el 1 de abril de 2024.

Al 31 de marzo de 2023, los saldos en bancos no devengan intereses, excepto por las colocaciones a plazo fijo por un total de US\$ 47.900.000, equivalentes a M\$A 38.831.822; que devengan intereses a una tasa del 4,78% anual y tienen vencimiento el 3 de abril de 2023.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	31/3/2024	31/3/2023
	M\$A	M\$A
Deudores del exterior	31.134.320	19.260.470
Deudores locales	-	17.858
Total	<u>31.134.320</u>	<u>19.278.328</u>

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 estos saldos no devengan intereses y se encuentran vigentes. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los ejercicios sobre los que se informa se estima poco significativo. Del análisis realizado no corresponde realizar provisión por incobrabilidad al 31 de marzo de 2024.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Sociedad se incluye en la Nota 17.2.

5. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	31/3/2024	31/3/2023
	M\$A	M\$A
<u>Corriente</u>		
Proveedores locales	266.229	11.981
Proveedores del exterior	933.490	212.735
Provisión beneficios al personal	579.325	629.690
Acreedores por cargas sociales	78.674	53.006
Otras cuentas por pagar	929.423	16.215.197
Obligaciones por contratos de arrendamiento	18.994	101.455
Total	<u>2.806.135</u>	<u>17.224.064</u>
<u>No corriente</u>		
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	17.382
Total	<u>-</u>	<u>17.382</u>

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 estos saldos no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 días. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los ejercicios sobre los que se informa se estima poco significativo.

A continuación, se expone la conciliación de los saldos de las obligaciones por contratos de arrendamiento durante el ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
	M\$A	M\$A
Saldo al 1 de abril	118.837	219.693
Adiciones	1.840	8.688
Gastos por intereses	3.329	7.587
Pagos	(106.952)	(102.211)
Ajuste por conversión	1.940	(14.920)
Saldo al 31 de marzo	<u>18.994</u>	<u>118.837</u>

El vencimiento del pasivo por arrendamiento es mayo de 2024.

6. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
	M\$A	M\$A
<u>Otros activos financieros</u>		
<u>Corriente</u>		
Saldos indisponibles de operaciones de futuros	3.231.666	8.354.972
Saldo a cobrar mercado a término	3.447.667	239.416
Instrumentos derivados - Contratos pactados de compra y venta a futuro de materias primas	9.531.742	17.049.062
Total	<u>16.211.075</u>	<u>25.643.450</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos al personal	98.096	116.815
Total	<u>98.096</u>	<u>116.815</u>
<u>Otros pasivos financieros</u>		
<u>Corriente</u>		
Saldo a pagar mercado a término	-	-
Instrumentos derivados - Contratos pactados de compra y venta a futuro de materias primas	29.943.217	15.359.931
Total	<u>29.943.217</u>	<u>15.359.931</u>

El saldo del margen de garantía mantenido por la operativa con derivados al cierre del ejercicio se expone en el rubro "Otros activos financieros - Saldos indisponibles de operaciones de futuro", y el saldo de la cuenta corriente mantenida por la misma operativa se expone en el rubro "Otros activos/pasivos financieros - Saldo a cobrar/pagar mercado a término".

Al 31 de marzo de 2024 el "saldo a cobrar mercado a término" incluye: un saldo acreedor de miles de \$A 199.434 que corresponde a la posición abierta de contratos de futuro y opciones (contratos forward de moneda extranjera, contratos de compra venta de harina de soja, aceite de soja, y maíz cuyo vencimiento más lejano es setiembre 2024) y un saldo deudor de miles de \$A 3.647.101 correspondiente a operaciones ya liquidadas. Al 31 de marzo de 2024 los "contratos pactados de compra y venta a futuro de materias primas" corresponden a compras y ventas a futuro de harina de soja, aceite de soja, aceite de soja neutralizado, aceite de girasol, biodiesel, pellet de cáscara de soja, maíz y cáscara de girasol; el vencimiento más lejano de dichos contratos es en el mes de marzo de

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

2025.

Al 31 de marzo de 2023 el “saldo a cobrar mercado a término” incluye: un saldo deudor de miles de \$A 602.588 que corresponde a la posición abierta de contratos de futuro y opciones (contratos forward de moneda extranjera, contratos de compra venta de harina de soja, aceite de soja, soja y maíz cuyo vencimiento más lejano es diciembre 2022) y un saldo acreedor de miles de \$A 363.172 correspondiente a operaciones ya liquidadas. Al 31 de marzo de 2023 los “contratos pactados de compra y venta a futuro de materias primas” corresponden a compras y ventas a futuro de harina de soja, poroto de soja, aceite de soja, aceite de girasol, biodiesel, pellet de cáscara de soja, maíz y trigo; el vencimiento más lejano de dichos contratos es en el mes de setiembre de 2023.

7. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros en los presentes estados financieros:

	Importe en libros - M\$A		Valor razonable - M\$A	
	31/3/2024	31/3/2023	31/3/2024	31/3/2023
<i>Activos financieros</i>				
Efectivo y colocaciones a corto plazo	28.413.456	38.962.270	28.413.456	38.962.270
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31.134.320	19.278.328	31.134.320	19.278.328
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	44.080.915	59.290.431	44.080.915	59.290.431
Otros activos financieros	16.309.171	25.760.265	16.309.171	25.760.265
Total	119.937.862	143.291.294	119.937.862	143.291.294
<i>Pasivos financieros</i>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.806.135	17.241.446	2.806.135	17.241.446
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	56.291.370	27.850.619	56.291.370	27.850.619
Otros pasivos financieros	29.943.217	15.359.931	29.943.217	15.359.931
Total	89.040.722	60.451.996	89.040.722	60.451.996

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- El valor razonable del efectivo y colocaciones a corto plazo, de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, y de las deudas y préstamos que devengan interés se aproxima a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los instrumentos derivados (otros activos y pasivos financieros) se corresponde con los precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.

Jerarquías del valor razonable

Se utilizan las siguientes jerarquías para determinar y desglosar el valor justo de los instrumentos financieros en función de la técnica de valorización:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
	M\$A	M\$A
<u>Otros activos no financieros</u>		
<u>Corriente</u>		
Gastos pagados por adelantado	17.091	54.686
Total	<u>17.091</u>	<u>54.686</u>
 <u>No corriente</u>		
Depósitos en garantía	44.015	41.587
Total	<u>44.015</u>	<u>41.587</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
	M\$A	M\$A
Harina de soja	10.692.303	8.107.298
Cáscara de soja	1.065.719	366.707
Total	<u>11.758.022</u>	<u>8.474.005</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas es la siguiente:

	Mejoras en inmuebles	Muebles y útiles	Equipos de computación	Vehículos	Derechos de uso	Total
Costo				\$A		
1 de abril de 2022	112.626	10.240	40.222	194.544	468.461	826.093
Adiciones	-	5.740	-	17.667	8.688	32.095
Bajas	-	-	-	(124.735)	-	(124.735)
Ajustes por conversión	(8.832)	(6.547)	2.607	(11.900)	(36.627)	(61.299)
31 de marzo de 2023	<u>103.794</u>	<u>9.433</u>	<u>42.829</u>	<u>75.576</u>	<u>440.522</u>	<u>672.154</u>
Adiciones	-	442	2.449	-	1.840	4.731
Ajustes por conversión	6.057	556	9.851	4.412	25.407	46.283
31 de marzo de 2024	<u>109.851</u>	<u>10.431</u>	<u>55.129</u>	<u>79.988</u>	<u>467.769</u>	<u>723.168</u>
Depreciación acumulada						
1 de abril de 2022	78.606	5.713	31.014	128.645	262.293	506.271
Depreciación	12.978	943	5.163	19.518	89.225	127.827
Bajas	-	-	-	(124.735)	-	(124.735)
Ajustes por conversión	(6.164)	(454)	(2.420)	(7.161)	(20.545)	(36.744)
31 de marzo de 2023	<u>85.420</u>	<u>6.202</u>	<u>33.757</u>	<u>16.267</u>	<u>330.973</u>	<u>472.619</u>
Depreciación	13.300	815	5.584	19.361	97.233	136.293
Ajustes por conversión	5.420	393	2.136	1.582	22.386	31.917
31 de marzo de 2024	<u>104.140</u>	<u>7.410</u>	<u>41.477</u>	<u>37.210</u>	<u>450.592</u>	<u>640.829</u>
Importe en libros						
31 de marzo de 2024	<u>5.711</u>	<u>3.021</u>	<u>13.652</u>	<u>42.778</u>	<u>17.177</u>	<u>82.339</u>
31 de marzo de 2023	<u>18.374</u>	<u>3.231</u>	<u>9.072</u>	<u>59.309</u>	<u>109.549</u>	<u>199.535</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

11. PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 el capital autorizado de la Sociedad asciende \$ 2.545.000.000, el capital integrado asciende a \$ 2.543.300.000 (equivalente a miles de \$A 5.647.090) y está conformado por 2.543.300.000 acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una.

Con fecha 24 de agosto de 2023, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió distribuir utilidades por \$ 188.545.000 (equivalentes a miles de \$A 4.585.262).

Con fecha 10 de agosto de 2023, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió distribuir utilidades por \$ 189.760.000 (equivalentes a miles de \$A 3.736.212).

Con fecha 1 de agosto de 2023, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió distribuir utilidades por \$ 374.290.000 (equivalentes a miles de \$A 7.212.991).

Con fecha 20 de junio de 2023, la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió constituir la reserva legal por \$ 6.071.946 (equivalentes a miles de \$A 124.833).

Con fecha 5 de julio de 2022, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió distribuir utilidades por \$ 1.198.500.000 (equivalentes a miles de \$A 25.524.673).

Con fecha 21 de junio de 2022, la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió constituir la reserva legal por \$ 191.046.287 (equivalentes a miles de \$A 3.694.910).

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se detallan los principales conceptos que componen el rubro al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
	<u>M\$A</u>	<u>M\$A</u>
Locales	151.007.718	150.810.105
Del exterior	1.412.215.031	2.478.562.203
Otros	<u>(7.673.286)</u>	<u>(16.422.269)</u>
Total	<u><u>1.555.549.463</u></u>	<u><u>2.612.950.039</u></u>

13. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se detallan los principales conceptos que componen los rubros al 31 de marzo de 2024 y 2023:

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

	Gastos de comercialización		Gastos de administración	
	31/3/2024	31/3/2023	31/3/2024	31/3/2023
	M\$A	M\$A	M\$A	M\$A
Remuneraciones	(1.436.333)	(1.255.843)	(957.555)	(837.227)
Honorarios profesionales	(174.212)	(101.808)	(116.141)	(67.873)
Alquileres	(14.442)	(14.052)	(9.628)	(9.367)
Retribuciones a directores	-	-	(54.370)	(52.440)
Gastos de mantenimiento	(60.162)	(62.381)	(40.108)	(41.587)
Gastos de oficina	(94.588)	(65.926)	(63.059)	(43.949)
Gastos de representación	(81.156)	(74.731)	(54.104)	(49.822)
Depreciaciones (Nota 10)	(81.776)	(76.693)	(54.517)	(51.134)
Diversos	(27.112)	(23.412)	(18.076)	(15.604)
Total	(1.969.781)	(1.674.846)	(1.367.558)	(1.169.003)

14. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los principales conceptos que componen el rubro al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	31/3/2024	31/3/2023
	M\$A	M\$A
Intereses ganados	1.252.585	1.027.698
Diferencia de cambio	147.910	4.220.823
Otros ingresos financieros	-	194
Total	1.400.495	5.248.715

15. COSTOS FINANCIEROS

A continuación se detallan los principales conceptos que componen el rubro al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	31/3/2024	31/3/2023
	M\$A	M\$A
Intereses perdidos	(543.803)	(7.587)
Gastos y comisiones bancarias	(100.216)	(64.398)
Total	(644.019)	(71.985)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos con entidades relacionadas son los siguientes:

	31/3/2024		31/3/2023	
	MUS\$	M\$A	MUS\$	M\$A
<u>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</u>				
Molinos Agro S.A.	51.376	44.080.915	73.136	59.290.431
Total	51.376	44.080.915	73.136	59.290.431
<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>				
Molinos Agro S.A.	65.608	56.291.370	34.354	27.850.619
Total	65.608	56.291.370	34.354	27.850.619

Al 31 de marzo de 2024 el crédito con Molinos Agro S.A. corresponde a anticipos realizados para

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

la compra de materias primas.

Al 31 de marzo de 2023 el crédito con Molinos Agro S.A. correspondía a créditos por la venta de materias primas por un importe de miles de \$A 41.396.323 y a anticipos realizados para la compra de materias primas por un importe de miles de \$A 17.894.108.

Los saldos no devengan intereses ni tienen vencimiento estipulado.

Las transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

	<u>31/3/2024</u>		<u>31/3/2023</u>	
	MUS\$	M\$A	MUS\$	M\$A
<u>Compra de materias primas</u>				
Molinos Agro S.A.	1.683.469	1.379.223.217	2.807.515	2.287.741.927
Molinos Río de la Plata	-	-	1.415	1.449.828
Total	<u>1.683.469</u>	<u>1.379.223.217</u>	<u>2.808.930</u>	<u>2.289.191.755</u>
<u>Venta de materias primas</u>				
Molinos Agro S.A.	186.720	144.732.252	89.677	73.606.498
Total	<u>186.720</u>	<u>144.732.252</u>	<u>89.677</u>	<u>73.606.498</u>

Los honorarios abonados a los directores se incluyen en los "Gastos de administración".

17. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de la Sociedad, distintos a los derivados, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y los otros pasivos financieros. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sociedad. La Sociedad cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones. La Sociedad participa adicionalmente en transacciones con instrumentos derivados, básicamente futuros y opciones de materias primas y forwards de moneda extranjera.

La Sociedad se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesta la Sociedad. Es responsabilidad de la Dirección, la evaluación y gestión del riesgo financiero.

17.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado incluyen el riesgo de tasas de interés, el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio, y otros riesgos de precios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se refieren a la situación al 31 de marzo de 2024.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

Los préstamos con una tasa variable exponen a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Los préstamos con una tasa fija exponen a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Riesgo de tasas de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Peso Uruguayo, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes:

Cambio en la tasa del Peso Uruguayo	Efecto sobre el	Efecto sobre el
	resultado neto	patrimonio
	M\$A	M\$A
+5%	32.717	32.717
-5%	(32.717)	(32.717)

Riesgo de precios

La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de precio ya que los contratos de compra y venta a futuro de materias primas (commodities) tienen sus precios pautados por el mercado internacional y sus variaciones afectan la rentabilidad de la Sociedad. Debido a la volatilidad de dichos precios la Gerencia y Dirección ha desarrollado una estrategia para mitigar dicho impacto, la cual responde básicamente en la contratación de futuros, opciones u otras modalidades de instrumentos.

17.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera. Estos riesgos se ven reflejados principalmente en los deudores comerciales y en los activos financieros, incluyendo saldos con bancos y otros instrumentos financieros.

La Sociedad limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez en bancos de primera línea y en el caso de los deudores comerciales evita la existencia de concentraciones significativas en clientes que puedan ser considerados de riesgo.

17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingresos y egresos de fondos.

Los pasivos financieros de la Sociedad están dados por los acreedores comerciales, derivados de la operativa comercial normal, y otros pasivos financieros.

17.4 Gestión de capital

El patrimonio incluye capital emitido, aportes a capitalizar y resultados acumulados.

El objetivo principal de la gestión del capital de la Sociedad es asegurar ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Sociedad puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

Durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

18. CONTINGENCIAS

La Sociedad está sujeta a los procedimientos, acciones y contingencias legales que pudieran surgir durante el normal desarrollo de su actividad comercial. En opinión de la Dirección, y conforme a lo informado por sus asesores legales, no existen al 31 de marzo de 2024 situaciones de las que podrían resultar contingencias que puedan afectar en forma sustancial la situación patrimonial de la Sociedad.

19. NORMAS EMITIDAS NO VIGENTES

A continuación, se describen las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que ya fueron emitidas, pero que aún no entraron en vigencia a la fecha de publicación de los estados financieros de la Sociedad. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando éstas entren en vigencia.

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 con el fin de especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto por la ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que mantiene.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió las modificaciones de los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe existir al cierre del período
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de patrimonio, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un período incluido en un plazo de doce meses.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva. La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que tendrán estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamo existentes pudiera requerir una renegociación.

Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública

de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

20. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente los estados financieros de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Mariana Servente
Contadora Pública