

Fábrica Nacional de Papel S.A

Estados financieros consolidados al
31 de mayo de 2024 y Dictamen de los
Auditores Independientes

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado consolidado de situación financiera al 31 de mayo de 2024

Estado consolidado de resultado y otro resultado integral correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024

Estado consolidado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024

Estado consolidado de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024

Notas a los estados financieros consolidados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024

Estado consolidado de situación financiera al 31 de mayo de 2024 (cifras en miles)

	Nota	Dólares estadounidenses		Equivalente en \$	
		May-24	May-23	May-24	May-23
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.18	912	291	35.385	11.282
Otros activos financieros	4	3	3	110	110
Otros activos no financieros	5	270	238	10.465	9.214
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.044	2.563	118.084	99.403
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	936	461	36.298	17.894
Inventarios	8	3.334	3.382	129.339	131.133
Créditos impositivos	9	105	148	4.028	5.710
		8.604	7.086	333.709	274.746
Activos disponibles para la venta	12	100	100	3.860	3.859
Total activo corriente		8.704	7.186	337.569	278.605
Activo no corriente					
Otros activos financieros	4	34	34	1.304	1.304
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	14.528	15.287	563.580	592.832
Inventarios	8	140	32	5.434	1.243
Activos intangibles distintos a la plusvalía	10	20	20	776	776
Propiedad, planta y equipo	11	8.033	8.604	311.617	333.672
Activos por impuestos diferidos	13.3	13	13	523	493
		22.768	23.990	883.234	930.320
Activos disponibles para la venta	12	6.443	6.909	249.927	267.905
Total activo no corriente		29.211	30.899	1.133.161	1.198.225
TOTAL ACTIVO		37.915	38.085	1.470.730	1.476.830
PASIVO					
Pasivo corriente					
Préstamos bancarios	14	915	7.001	35.478	271.473
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	7.038	4.722	273.016	183.129
Cuentas a pagar a entidades relacionadas	16	3.221	3.221	124.937	124.895
Otras provisiones	17	60	59	2.321	2.281
Pasivo por impuestos	9	62	47	2.423	1.809
Pasivos con los empleados	18	396	346	15.344	13.403
Total pasivo corriente		11.692	15.396	453.519	596.990
Pasivo no corriente					
Préstamos bancarios	14	5.327	-	206.634	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	16	5.068	5.068	196.581	196.516
Pasivo por impuesto diferido	13.3	18	77	681	2.970
Total pasivo no corriente		10.413	5.145	403.896	199.486
TOTAL PASIVO		22.105	20.541	857.415	796.476
PATRIMONIO					
Aportes de propietarios					
Capital integrado	25	21.868	21.868	947.046	947.046
Conversión de capital integrado	25	-	-	(98.755)	(99.039)
		21.868	21.868	848.291	848.007
Otras reservas					
Superávit de revaluación	25	315	492	13.414	20.282
Conversión vinculadas	25	5	5	188	175
Conversión de otras reservas	25	-	-	(1.185)	(1.194)
Conversión de resultados del ejercicio	25	-	-	(428)	9.057
		320	497	11.989	28.320
Reservas de utilidades					
Reserva legal	25	3.451	3.451	146.676	146.676
Conversión de reservas de utilidades	25	-	-	(12.800)	(12.845)
		3.451	3.451	133.876	133.831
Resultados acumulados					
Resultados acumulados	25	(8.627)	(7.051)	(334.530)	(281.321)
Resultado del ejercicio	25	(1.576)	(1.576)	(60.826)	(62.266)
		(10.203)	(8.627)	(395.356)	(343.587)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		15.436	17.189	598.800	666.571
Patrimonio atribuible a interés no controlante		374	355	14.515	13.783
TOTAL PATRIMONIO		15.810	17.544	613.315	680.354
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		37.915	38.085	1.470.730	1.476.830

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultado y otro resultado integral correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024 (cifras en miles)

	Nota	Dólares estadounidenses		Equivalente en \$	
		May-24	May-23	May-24	May-23
Ingresos de actividades ordinarias		17.397	18.760	673.593	747.311
Costo de los bienes vendidos	19.a	(14.673)	(16.053)	(568.001)	(639.394)
Ganancia bruta		2.724	2.707	105.592	107.917
Pérdida por cambios en valor razonable	11-12	(557)	(879)	(21.538)	(34.960)
Costos de distribución	19.b	(257)	(283)	(9.935)	(11.257)
Gasto de administración	19.b	(1.729)	(1.358)	(66.952)	(54.102)
Otros egresos	21	(730)	(859)	(28.147)	(33.752)
Otros ingresos	20	190	358	7.368	14.134
Ingresos financieros		29	1	1.124	51
Costos financieros		(361)	(349)	(13.968)	(13.861)
Diferencias de cambio		35	(5)	1.246	(217)
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar	24	(759)	(747)	(29.384)	(29.735)
Pérdida por deterioro de otros activos	22	(55)	(25)	(2.134)	(1.014)
Pérdida antes de impuestos		(1.470)	(1.439)	(56.728)	(56.796)
Impuestos a las ganancias	13.1	(84)	(59)	(3.241)	(2.361)
Pérdida del ejercicio		(1.554)	(1.498)	(59.969)	(59.157)
Resultado integral					
Resultado por diferencia de cotización y conversión	25.2	-	2	(72)	(19.969)
Otro resultado integral por revaluación	25.2	(177)	230	(6.868)	8.911
Otro resultado integral		(177)	232	(6.940)	(11.058)
Resultado integral total		(1.731)	(1.266)	(66.909)	(70.215)
Pérdida del ejercicio					
Atribuible a los propietarios de la controladora		(1.576)	(1.576)	(60.826)	(62.266)
Atribuible a participaciones no controladoras		22	78	857	3.109
Pérdida del ejercicio total		(1.554)	(1.498)	(59.969)	(59.157)
Resultado integral					
Atribuible a los propietarios de la controladora		(1.753)	(1.344)	(67.771)	(72.922)
Atribuible a participaciones no controladoras		22	78	862	2.707
Resultado integral total		(1.731)	(1.266)	(66.909)	(70.215)

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado consolidado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024 (cifras en miles)

	Dólares estadounidenses		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Efectivo al inicio del ejercicio	291	475	11.282	18.937
Diferencia por conversión del saldo de efectivo	2	(11)	132	(768)
Efectivo al cierre del ejercicio	912	291	35.385	11.282
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes del efectivo	619	(173)	23.971	(6.887)
Causas de la variación del efectivo y equivalentes al efectivo				
Actividades operativas				
Cobros por ventas de bienes y servicios	22.917	23.165	886.814	921.449
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(18.928)	(21.193)	(732.455)	(843.022)
Pagos al personal y por cargas sociales	(2.300)	(1.545)	(89.001)	(61.448)
Otros egresos netos	(189)	-	(7.314)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.500	427	58.044	16.979
Actividades de inversión				
Cobros por venta de activos disponibles para la venta	194	360	7.525	14.321
Flujo neto de efectivo generado en las actividades de inversión	194	360	7.525	14.321
Actividades de financiación				
Pagos de préstamos	(744)	(662)	(28.790)	(26.333)
Pagos de intereses por deudas financieras	(331)	(298)	(12.808)	(11.854)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.075)	(960)	(41.598)	(38.187)
Disminución neta del efectivo y equivalentes al efectivo	619	(173)	23.971	(6.887)

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado consolidado de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024

(cifras en miles)

	Dólares estadounidenses						
	Capital emitido	Otras reservas	Reservas de utilidades	Resultados no asignados	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Capital	21.868	-	-	-	21.868	-	21.868
Superávit de revaluación	-	262	-	-	262	-	262
Conversión vinculadas	-	3	-	-	3	-	3
Reserva legal	-	-	3.451	-	3.451	-	3.451
Resultados no asignados	-	-	-	(7.051)	(7.051)	277	(6.774)
Saldos al 31 de mayo de 2022	21.868	265	3.451	(7.051)	18.533	277	18.810
Resultado total del ejercicio	-	-	-	(1.576)	(1.576)	78	(1.498)
Otro resultado integral (Nota 25.2) - superavit revaluación	-	230	-	-	230	-	230
Otro resultado integral (Nota 25.2) - conversión de vinculadas	-	2	-	-	2	-	2
Resultado integral	-	232	-	(1.576)	(1.344)	78	(1.266)
Total de cambios en el patrimonio	-	232	-	(1.576)	(1.344)	78	(1.266)
Saldos al 31 de mayo de 2023							
Capital	21.868	-	-	-	21.868	-	21.868
Superávit de revaluación	-	492	-	-	492	-	492
Conversión vinculadas	-	5	-	-	5	-	5
Reserva legal	-	-	3.451	-	3.451	-	3.451
Resultados no asignados	-	-	-	(8.627)	(8.627)	355	(8.272)
Saldos al 31 de mayo de 2023	21.868	497	3.451	(8.627)	17.189	355	17.544
Resultado total del ejercicio	-	-	-	(1.576)	(1.576)	22	(1.554)
Otro resultado integral (Nota 25.2) - superavit revaluación	-	(177)	-	-	(177)	-	(177)
Resultado integral	-	(177)	-	(1.576)	(1.753)	22	(1.731)
Incremento por transferencias y otros cambios (Nota 25.2 y 25.4)	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Total de cambios en el patrimonio	-	(177)	-	(1.576)	(1.753)	19	(1.734)
Saldos al 31 de mayo de 2024							
Capital	21.868	-	-	-	21.868	-	21.868
Superávit de revaluación	-	315	-	-	315	-	315
Conversión vinculadas	-	5	-	-	5	-	5
Reserva legal	-	-	3.451	-	3.451	-	3.451
Resultados no asignados	-	-	-	(10.203)	(10.203)	374	(9.829)
Saldos al 31 de mayo de 2024	21.868	320	3.451	(10.203)	15.436	374	15.810

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado consolidado de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de mayo 2024 (cifras en miles)

	Equivalente en \$						
	Aporte de propietarios	Otras reservas	Reservas de utilidades	Resultados no asignados	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldos al 31 de mayo de 2022							
Capital	947.046	-	-	-	947.046	-	947.046
Superávit de revaluación	-	11.371	-	-	11.371	-	11.371
Conversión vinculadas	-	111	-	-	111	-	111
Conversión	(74.525)	(889)	(8.976)	-	(84.390)	-	(84.390)
Conversión de resultados del ejercicio	-	27.039	-	-	27.039	-	27.039
Reserva legal	-	-	146.676	-	146.676	-	146.676
Resultados no asignados	-	-	-	(308.360)	(308.360)	11.076	(297.284)
Saldos al 31 de mayo de 2022	872.521	37.632	137.700	(308.360)	739.493	11.076	750.569
Resultado total del ejercicio	-	-	-	(62.266)	(62.266)	3.109	(59.157)
Otro resultado integral (Nota 25.2) - superavit revaluación	-	8.911	-	-	8.911	-	8.911
Otro resultado integral (Nota 25.2) - conversión de vinculadas	-	64	-	-	64	-	64
Otro resultado integral (Nota 25.2) - Ajuste por conversión	(24.514)	8.752	(3.869)	-	(19.631)	(402)	(20.033)
Resultado integral	(24.514)	17.727	(3.869)	(62.266)	(72.922)	2.707	(70.215)
Transferencia a resultados acumulados	-	(27.039)	-	27.039	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	(24.514)	(9.312)	(3.869)	(35.227)	(72.922)	2.707	(70.215)
Saldos al 31 de mayo de 2023							
Capital	947.046	-	-	-	947.046	-	947.046
Superávit de revaluación	-	20.282	-	-	20.282	-	20.282
Conversión vinculadas	-	175	-	-	175	-	175
Conversión	(99.039)	(1.194)	(12.845)	-	(113.078)	-	(113.078)
Conversión de resultados del ejercicio	-	9.057	-	-	9.057	-	9.057
Reserva legal	-	-	146.676	-	146.676	-	146.676
Resultados no asignados	-	-	-	(343.587)	(343.587)	13.783	(329.804)
Saldos al 31 de mayo de 2023	848.007	28.320	133.831	(343.587)	666.571	13.783	680.354
Resultado total del ejercicio	-	-	-	(60.826)	(60.826)	857	(59.969)
Otro resultado integral (Nota 25.2) - superavit revaluación	-	(6.868)	-	-	(6.868)	-	(6.868)
Otro resultado integral (Nota 25.2) - conversión de vinculadas	-	13	-	-	13	-	13
Otro resultado integral (Nota 25.2) - Ajuste por conversión	284	(419)	45	-	(90)	5	(85)
Resultado integral	284	(7.274)	45	(60.826)	(67.771)	862	(66.909)
Transferencia a resultados acumulados	-	(9.057)	-	9.057	-	-	-
Incremento por transferencias y otros cambios (Nota 25.2 y 25.4)	-	-	-	-	-	(130)	(130)
Total de cambios en el patrimonio	284	(16.331)	45	(51.769)	(67.771)	732	(67.039)
Saldos al 31 de mayo de 2024							
Capital	947.046	-	-	-	947.046	-	947.046
Superávit de revaluación	-	13.414	-	-	13.414	-	13.414
Conversión vinculadas	-	188	-	-	188	-	188
Conversión	(98.755)	(1.613)	(12.800)	-	(113.168)	-	(113.168)
Reserva legal	-	-	146.676	-	146.676	-	146.676
Resultados no asignados	-	-	-	(395.356)	(395.356)	14.515	(380.841)
Saldos al 31 de mayo de 2024	848.291	11.989	133.876	(395.356)	598.800	14.515	613.315

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024

(cifras en miles)

1. Información general

Fábrica Nacional de Papel S.A. (en adelante también “Fanapel” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada domiciliada en la República Oriental del Uruguay. Como parte del proceso de reestructuración de las actividades con fecha 23 de febrero de 2018 se realizó una Asamblea General Extraordinaria en la que se aprobó la conversión de Fanapel en una sociedad anónima cerrada. Con fecha 29 de junio de 2018 el Banco Central del Uruguay resolvió cancelar, a solicitud de Fanapel, la inscripción de la Sociedad y sus acciones en el Registro de Mercado de Valores, Sección Emisores y Valores (Comunicación N° 2018/124 del Banco Central del Uruguay).

Con fecha 24 de setiembre de 2018 la Asamblea General Extraordinaria resolvió la reforma de los estatutos sociales a los efectos de adecuarlos a la nueva realidad de la Sociedad. Los nuevos estatutos fueron aprobados por la Auditoría Interna de la Nación el 31 de mayo de 2019 e ingresados en el Registro de Personas Jurídicas, Sección Registro Nacional de Comercio con el N° 10.653 el día 3 de julio de 2019.

Su principal actividad es la importación de papel y cartulinas para su comercialización en el mercado local, así como de otros insumos para la industria gráfica.

Desde el 30 de mayo de 2008 el paquete accionario de la Sociedad es controlado mayoritariamente por Celulosa Argentina S.A.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus sociedades controladas (el “Grupo”) al 31 de mayo de 2023, han sido autorizados por la Dirección para su emisión con fecha 25 de julio de 2024 y serán sometidos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a realizarse dentro de los plazos legales vigentes.

2. Base de preparación de la información

La Sociedad aplica el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Dicho Decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés).

Adicionalmente aplica el Decreto N° 108/22 del 4 de abril de 2022 que establece la opción para las empresas comprendidas en el Decreto 124/11 de adoptar los cambios introducidos en el mismo, respecto de nuevos requisitos de presentación para los estados financieros de las entidades que poseen una moneda funcional diferente a la moneda local. La Sociedad ha optado por adoptar voluntariamente estos cambios.

A partir de este decreto, los estados financieros de las entidades que conforme a las NIIF posean una moneda funcional diferente a la moneda local, deberán ser presentados en ambas monedas. Asimismo, se establece que los resultados por conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (moneda local), deberán ser presentados en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos del patrimonio.

La Dirección del Grupo entiende que el dólar estadounidense es la moneda funcional dado que la sustancia económica en que desarrolla su actividad es en dicha moneda, tomando como punto de referencia los elementos indicados en la NIC 21 que son los siguientes:

- El flujo de ingresos se encuentra sustancialmente denominado en dólares estadounidenses, dado que los precios se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El costo de adquisición de las principales mercaderías de reventa comercializadas por el Grupo se encuentra denominado en dólares estadounidenses, lo cual representa una parte sustancial del costo total de la Sociedad.
- El financiamiento se encuentra denominado en dólares estadounidenses

2.1 Bases de conversión

De acuerdo con lo previsto en la NIC 21, la Sociedad presenta los estados financieros consolidados del Grupo Fanapel en pesos uruguayos (la moneda de presentación) a partir de la conversión a esa moneda de los estados financieros consolidados preparados en dólares estadounidenses (la moneda funcional).

El procedimiento de conversión de las cifras en dólares estadounidenses (moneda funcional) a pesos uruguayos (moneda de presentación) consistió en la aplicación de los criterios establecidos por la NIC 21, según se detalla a continuación:

- los activos y pasivos fueron convertidos al tipo de cambio de cierre;
- las partidas de ingresos y gastos fueron convertidas a los tipos de cambio existentes en las fechas en las que se celebraron las transacciones o a tipos de cambio cercanos a los tipos de cambio reales (promedio);
y
- todas las diferencias de cambio derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados anteriores, fueron reconocidas como otros resultados integrales y luego acumuladas en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos.

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

- NIIF 17 – “Contratos de seguro”, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 1 – “Presentación de Estados Financieros” respecto de las revelaciones de las políticas contables, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 8 – “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores”, respecto de la definición de estimación contable, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 12 – “Impuestos a las ganancias”, respecto de activos y pasivos que surgen de una única transacción, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2023.

Dada la operativa del Grupo, estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros.

2.3 Nuevas y revisadas NIIF emitidas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Sociedad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

- Modificaciones a la NIC 1 – “Presentación de Estados Financieros”, respecto de las clasificaciones del pasivo entre corriente y no corriente, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 1 – “Presentación de Estados Financieros”, respecto de los pasivos no corrientes con covenants, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 16 – “Arrendamientos”, respecto de los pasivos en una transacción de venta y arrendamiento posterior, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 7 – “Estado de Flujos de efectivo” y NIIF 7 – “Instrumentos Financieros”, respecto de revelaciones relacionadas con proveedores de servicios financieros, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 21 – “Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, respecto de la falta de intercambiabilidad de la moneda, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2025.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – “Clasificación y medición de instrumentos financieros”, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2026.
- NIIF 18 – “Presentación y revelación en los Estados Financieros”, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2027.
- NIIF 19 – “Subsidiarias sin responsabilidad pública: revelaciones”, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2027.

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto significativo en los estados financieros del Grupo, excepto por la NIIF 18 para la cual el Grupo analizará el impacto de su aplicación.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Fábrica Nacional de Papel S.A. incluyen los estados financieros separados de la Sociedad y de sus sociedades controladas (las que se detallan en numeral 2.5 siguiente). Son consideradas controladas cuando la Sociedad posee el control de la entidad, el cual se determina en función de tres elementos: poder sobre la entidad donde se invierte, exposición o derechos a retornos variables de la entidad donde se invierte y la capacidad para usar el poder sobre la entidad donde se invierte con el fin de afectar los retornos del inversionista.

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.

2.5 Sociedades objeto de la consolidación

- a) Los estados financieros de Fábrica Nacional de Papel S.A. al 31 de mayo de 2024 se consolidaron con los estados financieros de las sociedades controladas que se indican en el apartado b).
- b) El detalle de los estados financieros que se utilizaron para la consolidación y los porcentajes de tenencia de capital y de votos son los siguientes:

	Participación en el capital accionario y en los votos	Fecha de cierre del último ejercicio económico	Estados contables utilizados para la consolidación	Período abarcado para la consolidación de resultados	Dólares		Pesos uruguayos	
					Patrimonio neto	Resultados	Patrimonio neto	Resultados
Compañía Papelera S.A. (Uruguay)	62,50%	31/5/2023	30/4/2024	01/05/2023-30/04/2024	998	59	38.235	2.283
ETF S.A. (Uruguay)	100,00%	30/6/2023	31/5/2024	01/06/2023-31/05/2024	6	(1)	224	(29)
Comital Uruguay S.A. (Uruguay)	100,00%	31/12/2023	30/4/2024	01/05/2023-30/04/2024	31	(1)	1.194	(42)

2.6 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

2.7 Administración del riesgo

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

3. Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Los principales criterios de medición utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados son los siguientes:

3.1 Rubros monetarios

Caja y bancos, créditos, deudas y provisiones han sido expresados a sus valores nominales deduciendo, de corresponder, los componentes financieros implícitos no devengados al cierre del ejercicio. En el caso de saldos por cobrar y por pagar que no tuvieran asociada una tasa de interés o para las cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, se determinaron sus valores actuales, si éstos resultaron significativamente diferentes de sus valores nominales.

3.2 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda distinta al dólar estadounidense han sido medidos a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes figuran en el Estado de resultados integral.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al dólar estadounidense, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Euro (por dólar estadounidense)	0,92	0,94	1,08	1,07
Pesos uruguayos	38,70	39,78	38,79	38,78

3.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

3.4 Activos financieros

Activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, instrumentos de patrimonio de otras entidades, derechos contractuales o un contrato que será o puede ser liquidado con la entrega de instrumentos de patrimonio propio.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros medidos a su valor razonable a través del resultado integral”, y “activos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados”. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 se miden inicialmente a valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

3.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

El Grupo reconoce una pérdida por deterioro en función de las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros. La estimación de las pérdidas crediticias esperadas es actualizada a cada fecha de reporte, desde el reconocimiento inicial.

3.6 Inventarios

Los inventarios están presentados al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

El costo de los inventarios corresponde al costo de adquisición e incluye los gastos incurridos en la adquisición de inventarios y la transformación hasta su ubicación y condición actual. En el caso de los bienes elaborados y en proceso, el costo incluye un porcentaje apropiado de gastos indirectos basado en la capacidad normal de producción.

El costo de ventas de bienes ha sido calculado utilizando el criterio del costo promedio ponderado, al que se le ha adicionado los gastos directos de ventas.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Valores de origen

Los bienes incluidos en propiedad, planta y equipo, dentro de terrenos, edificios y construcciones y maquinarias e instalaciones están expresados en sus importes revaluados, siendo el valor razonable a la fecha de revaluación, menos cualquier depreciación acumulada posterior y pérdidas por deterioro acumuladas posteriores. El valor fue determinado en función a la tasación realizada por un perito independiente calificado en la materia, tal como lo establece la NIC 16 de Propiedad, planta y equipo.

El resto de los bienes incluidos en propiedad, planta y equipo fueron medidos a sus costos originales incluyendo los costos financieros relacionados.

Amortizaciones

Las amortizaciones de la propiedad, planta y equipo han sido calculadas aplicando el método de la línea recta en función de las vidas útiles asignadas sobre los valores de origen.

Los porcentajes anuales que aplica el Grupo son los que se detallan a continuación:

Edificios, construcciones y mejoras	2 %
Máquinas, equipos y herramientas	5 % - 20 %
Equipos de computación, muebles y útiles	33 %
Vehículos	10 %

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipo no superan su valor recuperable estimado al cierre del ejercicio.

3.8 Activos disponibles para la venta

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta.

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta. El cálculo del valor razonable es determinado en función a la tasación realizada por un perito independiente calificado en la materia.

3.9 Activos intangibles

El software en uso se encuentra medido a su costo de adquisición neto de las amortizaciones acumuladas al cierre del ejercicio.

3.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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 de cada ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes a la obligación.

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.

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

3.12 Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios están presentados a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación reconocida en el Estado de resultado integral durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

3.13 Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros han sido medidos a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en dicho valor se incluyen en los resultados del ejercicio en que se originan.

3.14 Patrimonio

El patrimonio neto se ha obtenido a partir del patrimonio en dólares estadounidenses al 1° de junio de 2023 convertido a pesos uruguayos al tipo de cambio de ese momento (38,779 pesos uruguayos por dólar estadounidense). Las variaciones medidas en dólares estadounidenses del patrimonio neto en el ejercicio son convertidas a pesos uruguayos a las cotizaciones vigentes al momento de la transacción. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros utilizando la cotización de cierre de los pesos uruguayos por dólar estadounidense son reconocidas en el resultado integral del ejercicio y se acumulan en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos. Los resultados por conversión o diferencias de cambio restantes de la conversión desde la moneda funcional o la moneda de presentación de los resultados del propio ejercicio son transferidos a resultados acumulados en el ejercicio siguiente.

3.15 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de resultado integral, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso son reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el ejercicio, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros consolidados y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias que probablemente no se revertirán en un futuro predecible, no han sido consideradas. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado.

3.16 Determinación del resultado

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de lo devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor razonable de los beneficios económicos recibidos o por recibir y se presentan netos de impuestos y descuentos.

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen después de que la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz. Por lo general, esto significa que las ventas se registran al momento del traspaso de riesgos y beneficios a los clientes en conformidad con los convenios en los acuerdos comerciales y una vez que se satisface la obligación de desempeño.

La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias mediante la aplicación de los cinco pasos definidos en la NIIF 15.

De acuerdo con los requisitos establecidos en la referida norma, los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. En concreto, estructura este principio fundamental a través de 5 pasos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato

Paso 3: Determinar el precio de la transacción

Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato

Paso 5: Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones

La Sociedad aplicó el criterio de lo devengado para la imputación de los gastos.

Los consumos de inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.6.

La amortización de propiedad, planta y equipo es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.7.

Los resultados financieros incluyen gastos bancarios e intereses perdidos por préstamos.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se explica en la Nota 3.15.

3.17 Uso de estimaciones y juicios críticos en la preparación de los estados financieros consolidados

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF a una fecha determinada requiere que la Dirección del Grupo realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En opinión de la Dirección del Grupo, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Dirección del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha que se considere necesario, se 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 importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que el Grupo determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b. Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo e intangibles

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.7 y 3.8.

c. Impuesto a la renta diferido

El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos que se revertirán en el futuro según se indica en la Nota 13.3.

3.18 Definición de fondos

A los efectos de la elaboración del Estado consolidado de flujos de efectivo, se ha considerado como fondos el efectivo y equivalentes de efectivo, cuyo detalle se expone a continuación.

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Caja	6	7	214	254
Bancos	906	284	35.171	11.028
	<u>912</u>	<u>291</u>	<u>35.385</u>	<u>11.282</u>

3.19 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado al 31 de mayo de 2024, son coincidentes con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado al 31 de mayo de 2023.

4. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Otros depósitos en garantía	3	3	110	110
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>110</u>	<u>110</u>
No corriente				
Otras inversiones en instrumentos de capital - Bolsa de Comercio S.A.	34	34	1.304	1.304
	<u>34</u>	<u>34</u>	<u>1.304</u>	<u>1.304</u>

5. Otros activos no financieros

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Anticipo a proveedores	248	230	9.631	8.896
Gastos pagados por adelantado	22	8	834	318
	<u>270</u>	<u>238</u>	<u>10.465</u>	<u>9.214</u>

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Deudores comerciales	3.318	2.822	128.684	109.463
En gestión	88	88	3.430	3.421
Deudores varios	56	79	2.181	3.051
	3.462	2.989	134.295	115.935
Previsión para deudores incobrables	(418)	(426)	(16.211)	(16.532)
	3.044	2.563	118.084	99.403

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

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Saldos al inicio	426	256	16.532	10.205
Constitución o reversión neta	(33)	190	(1.294)	7.577
Diferencia de cambio	-	3	13	130
Utilización	25	(23)	955	(922)
Ajuste por conversión	-	-	5	(458)
Saldos al cierre	418	426	16.211	16.532

La antigüedad de los deudores comerciales y de otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
A vencer				
0 a 90 días	2.407	2.041	93.369	79.188
91 a 365 días	33	16	1.322	596
Mayores a 1 año	6	5	204	184
Sin plazo	161	179	6.238	6.950
Vencido				
0 a 90 días	535	414	20.741	16.045
91 a 365 días	61	207	2.345	8.030
Mayores a 1 año	259	127	10.076	4.942
	3.462	2.989	134.295	115.935

7. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Deudores comerciales (Nota 24.a)	802	327	31.090	12.687
Otros créditos (Nota 24.a)	134	134	5.208	5.207
	<u>936</u>	<u>461</u>	<u>36.298</u>	<u>17.894</u>
No corriente				
Otros créditos (Nota 24.a)	14.528	15.287	563.580	592.832
	<u>14.528</u>	<u>15.287</u>	<u>563.580</u>	<u>592.832</u>

8. Inventarios

El detalle de inventario es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Materias primas y materiales	20	20	786	786
Productos elaborados	20	157	760	6.080
Importaciones en tránsito	387	268	15.012	10.404
Mercaderías de reventa	2.930	2.948	113.667	114.299
Provisión para desvalorización de inventarios	(23)	(11)	(886)	(436)
	<u>3.334</u>	<u>3.382</u>	<u>129.339</u>	<u>131.133</u>
No corriente				
Mercaderías de reventa	140	32	5.434	1.243
	<u>140</u>	<u>32</u>	<u>5.434</u>	<u>1.243</u>

9. Créditos impositivos y pasivos por impuestos

El detalle de los créditos impositivos es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Impuesto al patrimonio, saldo a favor	73	86	2.837	3.353
Certificados de créditos en cartera	7	41	266	1.584
Impuesto al valor agregado, saldo a favor	5	5	189	184
Impuesto a las ganancias, saldo a favor	-	5	-	198
Retenciones de Impuestos	-	5	-	192
Otros	20	6	736	199
	<u>105</u>	<u>148</u>	<u>4.028</u>	<u>5.710</u>

El detalle de los pasivos por impuestos es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Impuesto al valor agregado	62	25	2.423	950
Acuerdos impositivos	-	22	-	859
	<u>62</u>	<u>47</u>	<u>2.423</u>	<u>1.809</u>

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La evolución de los activos intangibles distintos de la plusvalía fue la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Valor residual al comienzo del ejercicio	20	20	776	798
Ajuste por conversión	-	-	-	(22)
Valor residual al final del ejercicio	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>776</u>	<u>776</u>

11. Propiedad, planta y equipo

La evolución de propiedad, planta y equipo fue la siguiente:

US\$							
	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinas e instalaciones	Herramientas y equipos	Muebles y útiles	Vehículos	Totales
Valor Neto							
Saldos al 31 de mayo de 2022	3.259	4.399	844	-	6	69	8.577
Bajas	-	-	(88)	-	-	-	(88)
Depreciación	-	(104)	(69)	-	(3)	(15)	(191)
Otros incrementos (decrementos) ⁽¹⁾	74	149	83	-	-	-	306
Saldos al 31 de mayo de 2023	3.333	4.444	770	-	3	54	8.604
Depreciación	-	(104)	(70)	-	(2)	(15)	(191)
Otros incrementos (decrementos) ⁽¹⁾	(62)	(339)	21	-	-	-	(380)
Saldos al 31 de mayo de 2024	3.271	4.001	721	-	1	39	8.033
Equivalente en \$							
	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinas e instalaciones	Herramientas y equipos	Muebles y útiles	Vehículos	Totales
Valor Neto							
Saldos al 31 de mayo de 2022	130.053	175.501	33.785	1	190	2.726	342.256
Bajas	-	-	(3.508)	-	-	-	(3.508)
Depreciación	-	(4.106)	(2.820)	(1)	(87)	(589)	(7.603)
Ajustes de conversión	(3.661)	(4.836)	(793)	-	(2)	(62)	(9.354)
Otros incrementos (decrementos) ⁽¹⁾	2.858	5.779	3.244	-	-	-	11.881
Saldos al 31 de mayo de 2023	129.250	172.338	29.908	-	101	2.075	333.672
Depreciación	-	(4.023)	(2.746)	-	(64)	(573)	(7.406)
Ajustes de conversión	60	15	5	-	-	-	80
Otros incrementos (decrementos) ⁽¹⁾	(2.421)	(13.112)	804	-	-	-	(14.729)
Saldos al 31 de mayo de 2024	126.889	155.218	27.971	-	37	1.502	311.617

⁽¹⁾ Los otros incrementos (decrementos) corresponden a la revaluación de los bienes de propiedad, planta y equipo que son expresados a sus importes revaluados. Al 31 de mayo de 2024 se reconocieron decrementos en otro resultado integral por US\$ 236 (equivalente a \$ 9.157) y decrementos en el resultado del ejercicio por US\$ 144 (equivalente a \$ 5.572). Al 31 de mayo de 2023 se reconocieron incrementos en otro resultado integral por US\$ 306 (equivalente a \$ 11.881).

12. Activos disponibles para la venta

El detalle de los activos disponibles para la venta es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Terrenos y edificaciones ubicados en Juan Lacaze-Colonia-Uruguay				
Baldío- Padrón N° 214	100	100	3.860	3.859
	100	100	3.860	3.859
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>3.860</u>	<u>3.859</u>
No Corriente				
Terrenos y edificaciones ubicados en Juan Lacaze-Colonia-Uruguay (*)				
Planta Industrial Padrones- N° 1122, 4129 y 4132	1.191	1.191	46.191	46.191
	1.191	1.191	46.191	46.191
Maquinarias e instalaciones (*)				
Equipos e instalaciones de la Planta Industrial ubicada en Juan Lacaze-Colonia-Uruguay	5.252	5.718	203.736	221.714
	5.252	5.718	203.736	221.714
	<u>6.443</u>	<u>6.909</u>	<u>249.927</u>	<u>267.905</u>

En el marco del contexto operacional mencionado en la Nota 27, la Dirección tiene la intención de vender los activos previamente utilizados en la actividad industrial. Actualmente el Grupo se encuentra en la búsqueda de un posible comprador. Los terrenos, edificios e instalaciones disponibles para la venta se encuentran valuados al menor de su importe en libros o su valor razonable (considerando la hipótesis de continuación de operaciones) menos los costos de comercialización. Las maquinarias disponibles para la venta se encuentran valuadas al menor entre su importe en libros y su valor de liquidación (considerando la premisa de cese de actividades, con retiro y desinstalación de los activos asociados a un nivel de liquidación forzada) menos los costos de comercialización.

(*) Dadas las características de los bienes, la Dirección entiende que son de difícil realización por lo que se exponen en los estados financieros como no corrientes.

La siguiente es la evolución de los activos disponibles para la venta:

	US\$	Equivalente en \$
Saldo al 31 de mayo de 2022	8.089	322.756
Venta padrones 339 y 215	(37)	(1.594)
Venta de maquinarias varias	(164)	(7.067)
Pérdida por cambios en valor razonable	(879)	(34.960)
Ajuste por conversión	-	(7.371)
Saldo al 31 de mayo de 2023	<u>7.009</u>	<u>271.764</u>
Venta de maquinarias varias	(53)	(2.066)
Pérdida por cambios en valor razonable	(413)	(15.966)
Ajuste por conversión	-	55
Saldo al 31 de mayo de 2024	<u>6.543</u>	<u>253.787</u>

13. Impuesto a la renta e impuesto diferido

13.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado consolidado de resultado integral

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Gasto por impuesto corriente	84	70	3.265	2.801
Ingreso por impuestos - Variación de diferencias temporarias	-	(11)	(24)	(440)
Total Gasto por impuesto a la renta	84	59	3.241	2.361

13.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	May-24	May-23
	US\$	US\$
Resultado antes de impuestos - Pérdida	1.470	1.439
Impuesto a la renta según la tasa aplicable (25%)	(368)	(360)
Gastos no deducibles	414	149
Resultados exentos por inversiones y activos en el exterior	181	268
Ajustes de valuación de activos no monetarios	(60)	(68)
Resultado de trading	(140)	
Otros ajustes	57	70
Gasto / (Ingreso) por impuesto a la renta	84	59
Equivalente en \$	3.241	2.361

13.3 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	May-24		May-23	
	Neto US\$	Equiv. en \$	Neto US\$	Equiv. en \$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1)	(37)	-	-
Inventarios	5	179	9	341
Propiedad, planta y equipo	9	381	4	152
Activos netos por impuesto diferido	13	523	13	493

El detalle de pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	May-24		May-23	
	Neto US\$	Equiv. en \$	Neto US\$	Equiv. en \$
Propiedad, planta y equipo	(18)	(681)	(77)	(2.970)
Pasivos netos por impuesto diferido	(18)	(681)	(77)	(2.970)

Dada la existencia de quebrantos impositivos y basada en proyecciones de resultados fiscales para los próximos ejercicios, la Sociedad entiende prudente constituir una previsión para cubrir el activo generado por impuesto diferido.

Los quebrantos impositivos del Grupo prescriben según el siguiente cuadro de vencimientos:

Año de generación	Año de prescripción	Tasa impositiva vigente en Uruguay	US\$		Equivalente en \$	
			Pérdidas fiscales	Pérdidas fiscales acumuladas	Pérdidas fiscales	Pérdidas fiscales acumuladas
2019	2024	25%	458	114	17.761	4.440
2020	2025	25%	16.240	4.060	629.984	157.496
2021	2026	25%	645	161	25.023	6.256
2023	2028	25%	3.843	961	149.080	37.270
			Previsión	(5.296)		(205.462)
Total				-		-

Las pérdidas fiscales se encuentran provisionadas en un 100%.

13.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	US\$				Saldos a May-24
	Saldos a May-23	Reconocido en resultados Dif. cambio	Impuesto	Patrimonio	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	(1)	-	(1)
Inventarios	9	-	(4)	-	5
Propiedad, planta y equipo	(73)	-	5	59	(9)
Activo/ (Pasivo) neto	(64)	-	-	59	(5)
Equivalente en \$	(2.477)	6	24	2.289	(158)

	US\$				Saldos a May-23
	Saldos a May-22	Reconocido en resultados Dif. cambio	Impuesto	Patrimonio	
Inventarios	(2)	-	11	-	9
Propiedad, planta y equipo	3	1		(77)	(73)
Activo/ (Pasivo) neto	1	1	11	(77)	(64)
Equivalente en \$	50	3	440	(2.970)	(2.477)

14. Préstamos bancarios

El detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Préstamos bancarios	915	7.001	35.478	271.473
	915	7.001	35.478	271.473
No corriente				
Préstamos bancarios	5.327	-	206.634	-
	5.327	-	206.634	-

Con fecha 29 de diciembre de 2023 se firmó una nueva adenda de reestructura del endeudamiento bancario. El referido acuerdo, establece un cronograma de pago de US\$ 6.6 millones con una tasa promedio del 5%. Con Banco de la República Oriental del Uruguay se acordó un cronograma de 18 cuotas mensuales de interés y capital y un mandato de venta de la planta industrial. Con las restantes cuatro instituciones bancarias se acordó un cronograma

de pago de 48 cuotas mensuales de interés y capital. Adicionalmente se firmó con Scotia Bank Uruguay S.A un mandato de venta del inmueble situado en Av. Rondeau. La nueva adenda de reestructura establece que Fanapel deberá pagar mensualmente a las cinco instituciones bancarias un total de US\$ 100 mil por concepto de interés y capital, venciendo la primera cuota el 28 de enero de 2024.

La evolución de los préstamos bancarios durante el ejercicio es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Saldo de inicio	7.001	7.666	271.473	305.873
Intereses	505	295	19.533	11.735
Ajuste por conversión	-	-	18	(7.948)
Pago de capital	(744)	(662)	(28.790)	(26.333)
Pago de intereses	(520)	(298)	(20.122)	(11.854)
Total cambios	(759)	(665)	(29.361)	(34.400)
Saldo al cierre	<u>6.242</u>	<u>7.001</u>	<u>242.112</u>	<u>271.473</u>

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Acreedores comerciales comunes	6.834	4.552	265.095	176.532
Acreedores comerciales documentados	39	32	1.497	1.238
Anticipo de clientes	-	2	15	66
Otras cuentas por pagar	165	136	6.409	5.293
	<u>7.038</u>	<u>4.722</u>	<u>273.016</u>	<u>183.129</u>

La antigüedad de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
A vencer				
0 a 90 días	1.760	1.289	68.283	49.990
91 a 365 días	-	4	-	166
Sin plazo	5	5	184	194
Vencido				
0 a 90 días	1.838	1.963	71.289	76.122
91 a 365 días	3.247	1.164	125.977	45.139
Mayores a 1 año	188	297	7.283	11.518
	<u>7.038</u>	<u>4.722</u>	<u>273.016</u>	<u>183.129</u>

16. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Corriente				
Acreedores comerciales (Nota 24.a)	3.116	3.116	120.863	120.822
Otras cuentas por pagar (Nota 24.a)	105	105	4.074	4.073
	<u>3.221</u>	<u>3.221</u>	<u>124.937</u>	<u>124.895</u>
No Corriente				
Acreedores comerciales (Nota 24.a)	5.068	5.068	196.581	196.516
	<u>5.068</u>	<u>5.068</u>	<u>196.581</u>	<u>196.516</u>

17. Otras provisiones

El detalle de otras provisiones es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Provisión por litigios	60	59	2.321	2.281
	<u>60</u>	<u>59</u>	<u>2.321</u>	<u>2.281</u>

La evolución de otras provisiones es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Saldos al inicio	59	51	2.281	2.041
Constitución o reversión neta	1	6	40	240
Diferencia de cambio	-	2	-	-
Saldos al cierre	<u>60</u>	<u>59</u>	<u>2.321</u>	<u>2.281</u>

18. Pasivos con los empleados

El detalle de los pasivos con los empleados es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Cargas sociales	79	83	3.082	3.212
Provisión de aguinaldo	90	65	3.487	2.535
Provisión por licencia	227	198	8.775	7.656
	<u>396</u>	<u>346</u>	<u>15.344</u>	<u>13.403</u>

19. Gastos por naturaleza

a) Costo de ventas

La composición del costo de ventas correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de mayo de 2024 y 2023 es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Saldo de inicio de inventarios	3.414	3.019	132.376	120.436
Compras mercaderías, de insumos y materias primas	13.523	14.928	523.312	593.802
Gastos directos de ventas	1.265	1.545	48.945	61.465
Pérdida por deterioro (Nota 22)	(55)	(25)	(2.134)	(1.014)
Ajustes de conversión	-	-	275	(2.919)
Saldo al cierre de inventarios	(3.474)	(3.414)	(134.773)	(132.376)
	<u>14.673</u>	<u>16.053</u>	<u>568.001</u>	<u>639.394</u>

La composición de los gastos directos de venta, expuestos según su naturaleza, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de mayo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Sueldos y jornales	778	790	30.128	31.328
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo	108	97	4.178	3.853
Contribuciones sociales	88	120	3.414	4.761
Movilidad y viáticos	60	64	2.338	2.561
Mantenimiento	44	34	1.686	1.363
Honorarios y retribuciones por servicios	26	41	1.009	1.644
Seguros	22	23	852	921
Impuestos, tasas y contribuciones	18	32	686	1.273
Comunicaciones	18	18	708	707
Gastos de papelería	18	13	691	526
Consumos de servicios	17	21	671	839
Alquileres	17	19	653	775
Limpieza y mantenimiento	10	11	391	433
Fletes	7	38	268	1.531
Servicios de sistematización de datos	2	3	67	122
Servicios de vigilancia	1	1	33	30
Previsión de incobrables	(33)	190	(1.294)	7.577
Otros	64	30	2.466	1.221
	<u>1.265</u>	<u>1.545</u>	<u>48.945</u>	<u>61.465</u>

b) Costos de distribución y gastos de administración

La composición de los gastos de administración expuestos según su naturaleza, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de mayo de 2024 y 2023 es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Sueldos y jornales	992	539	38.404	21.452
Honorarios y retribuciones por servicios	233	275	9.043	10.950
Contribuciones sociales	114	82	4.405	3.273
Movilidad y viáticos	69	40	2.687	1.589
Impuestos, tasas y contribuciones	47	41	1.813	1.640
Publicidad y propaganda	45	50	1.755	1.983
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles (no plusvalía)	38	39	1.489	1.545
Consumo de servicios	30	23	1.160	925
Mantenimiento	29	29	1.135	1.178
Comunicaciones	26	25	1.007	982
Servicios de sistematización de datos	17	43	651	1.714
Limpieza y mantenimiento	12	11	469	433
Seguros	7	5	273	186
Gastos de papelería	4	3	137	136
Servicios de vigilancia	2	1	63	44
Otros	64	152	2.461	6.072
	1.729	1.358	66.952	54.102

La composición de los costos de distribución expuestos según su naturaleza, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de mayo de 2024 y 2023 es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Honorarios y retribuciones por servicios	190	219	7.353	8.709
Fletes	35	34	1.360	1.342
Gastos de entrega	32	30	1.222	1.206
	257	283	9.935	11.257

20. Otros ingresos

La composición de otros ingresos correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de mayo de 2024 y 2023 es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Resultado por ventas de trading	100	79	3.874	3.132
Venta de materiales varios	37	76	1.430	3.005
Resultado por la venta de activos para la venta y de propiedad, planta y equipo	34	118	1.319	4.687
Servicio de depósito	18	75	695	2.953
Otros	1	10	50	357
	<u>190</u>	<u>358</u>	<u>7.368</u>	<u>14.134</u>

21. Otros egresos

La composición de otros egresos correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de mayo de 2024 y 2023 es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Otros gastos de fábrica	283	377	10.968	14.956
Impuestos varios	283	413	10.890	16.066
Gastos no operativos	92	-	3.526	-
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	45	55	1.738	2.203
Otros	27	14	1.025	527
	<u>730</u>	<u>859</u>	<u>28.147</u>	<u>33.752</u>

22. Pérdida por deterioro de otros activos

El Grupo ha reconocido las siguientes pérdidas por modificaciones en el valor de bienes de cambio y otros activos que no han determinado un impacto en el flujo de fondos de la Sociedad de acuerdo con el siguiente detalle:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Inventarios				
Productos elaborados	55	25	2.134	1.014
	<u>55</u>	<u>25</u>	<u>2.134</u>	<u>1.014</u>

23. Instrumentos financieros y gestión de riesgos

En el siguiente cuadro se detallan las categorías de instrumentos financieros del Grupo al 31 de mayo de 2024 y 2023:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo				
- Efectivo en caja	6	7	214	254
- Saldo en bancos	906	284	35.171	11.028
Otros activos financieros				
- Otros depósitos en garantía	3	3	110	110
- Otras inversiones en instrumentos de capital	34	34	1.304	1.304
Préstamos y cuentas a cobrar				
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.044	2.563	118.084	99.403
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.464	15.748	599.878	610.726
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
- Préstamos bancarios	6.242	7.001	242.112	271.473
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.038	4.722	273.016	183.129
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.289	8.289	321.518	321.411

23.1 Riesgo de crédito

La Dirección ha definido políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes. No existen garantías recibidas asociadas con los créditos que puedan mitigar la exposición a los mismos.

23.2 Riesgo tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés y su fecha más temprana de modificación es el siguiente:

	May-24					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	5,00%	-	-	-	14.528	14.528
Total en US\$		-	-	-	14.528	14.528
Equivalente en \$		-	-	-	563.580	563.580
Préstamos bancarios - Tasa fija - US\$	5,05%	915	2.940	2.387	-	6.242
Total en US\$		915	2.940	2.387	-	6.242
Equivalente en \$		35.478	114.045	92.589	-	242.112

	May-23					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	5,00%	-	-	-	15.287	15.287
Total en US\$		-	-	-	15.287	15.287
Equivalente en \$			-	-	592.832	592.832
Préstamos bancarios - Tasa fija - US\$	4,76%	7.001	-	-	-	7.001
Total en US\$		7.001	-	-	-	7.001
Equivalente en \$		271.473	-	-	-	271.473

23.3 Riesgo de moneda

El Grupo incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense. Las monedas que originan principalmente este riesgo son euros y pesos uruguayos. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para el Grupo.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	May-24			May-23		
	Reales	Pesos uruguayos	Total equiv. US\$	Reales	Pesos uruguayos	Total equiv. US\$
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes del efectivo	-	2.951	76	-	3.029	78
Otros activos financieros	-	110	3	-	110	3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	19.201	495	-	23.948	618
Otros activos	-	4.546	117	-	5.918	153
	-	26.808	691	-	33.005	852
Activo no corriente						
Activo por impuesto diferido	-	517	13	-	493	13
	-	517	13		493	13
TOTAL ACTIVO	-	27.325	704		33.498	865
Pasivo corriente						
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	57	12.131	324	58	12.744	340
Otros pasivos	-	20.065	517	-	17.493	452
	57	32.196	841	58	30.237	792
Pasivo no corriente						
Impuesto diferido	-	681	18	-	2.970	77
	-	681	18	-	2.970	77
TOTAL PASIVO	57	32.877	859	58	33.207	869
Posición neta pasiva	(57)	(5.552)	(155)	(58)	291	(4)

23.4 Análisis de sensibilidad

La siguiente tabla detalla la sensibilidad del resultado cada 1% de incremento del tipo de cambio del peso uruguayo (no se incluyen las otras monedas dado que no tienen un impacto significativo) con respecto al dólar estadounidense al 31 de mayo de 2024 y 2023:

	May-24	May-23
Impacto por cada 1% de aumento del tipo de cambio en € estadounidense con relación al peso uruguayo – ganancia / (pérdida)	1	-

En lo que respecta a cobertura de riesgos financieros de los mercados, el Grupo tiene como política no operar, de modo habitual, en los mercados de cobertura o a futuro. Por lo tanto, están expuestas por sus pasivos financieros y comerciales concertados en divisas.

23.5 Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y;
- Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Grupo determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

	May-24							
	Dólares estadounidenses				Equivalente en \$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados								
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	14.528	14.528	-	-	563.580	563.580
Otras inversiones en instrumentos de capital	-	-	34	34	-	-	1.304	1.304
	-	-	14.562	14.562	-	-	564.884	564.884
	May-23							
	Dólares estadounidenses				Equivalente en \$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados								
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	15.287	15.287	-	-	592.832	592.832
Otras inversiones en instrumentos de capital	-	-	34	34	-	-	1.304	1.304
	-	-	15.321	15.321	-	-	594.136	594.136

23.6 Valores razonables

Los valores contables de los activos y pasivos financieros de corto plazo no difieren significativamente de sus valores razonables. Los activos financieros con empresas vinculadas se revelan en la Nota 24.

24. Partes relacionadas

a) Saldos con empresas relacionadas

Los saldos del Grupo con partes relacionadas son los siguientes:

	US\$		Equivalente en \$	
	May-24	May-23	May-24	May-23
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Corriente)				
Deudores comerciales				
Celulosa Argentina S.A.	802	327	31.090	12.687
	802	327	31.090	12.687
Otros créditos				
Tapebicua LLC	134	134	5.208	5.207
	134	134	5.208	5.207
	936	461	36.298	17.894
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (No Corriente)				
Otros créditos				
Celulosa Argentina S.A. ⁽¹⁾	14.528	15.287	563.580	592.832

⁽¹⁾ Al 31 de mayo de 2024 incluye miles de US\$ 67.188 equivalentes a miles de pesos uruguayos 2.606.354 no corriente avalado por Tapebicua LLC, menos una previsión de miles de US\$ 52.660 equivalentes a miles de pesos uruguayos 2.042.774. Al 31 de mayo de 2023 incluye miles de US\$ 65.298 equivalentes a miles de pesos

uruguayos 2.532.208 no corriente avalado por Tapebicué LLC, menos una previsión de miles de US\$ 50.011 equivalentes a miles de pesos uruguayos 1.939.376.

	<u>US\$</u>		<u>Equivalente en \$</u>	
	<u>May-24</u>	<u>May-23</u>	<u>May-24</u>	<u>May-23</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Corriente)				
Acreeedores comerciales				
Celulosa Argentina S.A.	3.116	3.116	120.863	120.822
	<u>3.116</u>	<u>3.116</u>	<u>120.863</u>	<u>120.822</u>
Otras cuentas por pagar				
Celulosa Argentina S.A.	104	104	4.023	4.022
Fanapel Investment Corp.	1	1	51	51
	<u>105</u>	<u>105</u>	<u>4.074</u>	<u>4.073</u>
	<u><u>3.221</u></u>	<u><u>3.221</u></u>	<u><u>124.937</u></u>	<u><u>124.895</u></u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (No Corriente)				
Acreeedores comerciales				
Celulosa Argentina S.A.	5.068	5.068	196.581	196.516
	<u>5.068</u>	<u>5.068</u>	<u>196.581</u>	<u>196.516</u>

b) Transacciones con empresas relacionadas

Fanapel realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios. El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Fanapel:

	<u>US\$</u>		<u>Equivalente en \$</u>	
	<u>May-24</u>	<u>May-23</u>	<u>May-24</u>	<u>May-23</u>
Ventas de bienes y servicios				
Casa Hutton S.A. C.e I.	67	-	2.576	-
Celulosa Argentina S.A.	3.834	1.305	147.979	50.863
	<u>3.901</u>	<u>1.305</u>	<u>150.555</u>	<u>50.863</u>

El activo mantenido por la Sociedad con su controlante, genera intereses a una tasa de 5% durante el ejercicio finalizado al 31 de mayo de 2024, los cuales han sido provisionados en su totalidad.

Fábrica Nacional de Papel Sociedad Anónima es una sociedad controlada por Celulosa Argentina Sociedad Anónima, cuyo porcentaje de participación directa en el capital y los votos al 31 de mayo de 2024 ascendía al 97,7572%.

Las dietas y retribuciones con sus respectivas cargas sociales a directores, síndico y personal gerencial, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024, ascendieron a US\$ 1.553 equivalente a \$ 60.084 (US\$ 709 equivalente a \$ 28.208 al 31 de mayo de 2023).

Al 31 de mayo de 2024 la fianza solidaria constituida por Celulosa Argentina S.A. de los préstamos bancarios de Fábrica Nacional de Papel S.A es por un monto de US\$ 6.242 equivalentes a \$ 242.112 (US\$ 7.001 equivalentes a \$ 271.473 al 31 de mayo de 2023).

25. Patrimonio

25.1 Capital

Al 31 de mayo 2024 el capital contractual es de 3.000 millones de pesos uruguayos y las acciones en circulación son 9.470.461 de un valor nominal de pesos uruguayos 100 cada una. Al 31 de mayo 2023 el capital contractual y las acciones en circulación eran los mismos que a dicha fecha. Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de Fanapel.

La siguiente es la evolución de las acciones en circulación:

	Acciones ordinarias	
	May-24	May-23
Acciones en circulación al inicio	9.470.461	9.470.461
Acciones en circulación al final	9.470.461	9.470.461

Con fecha 21 de agosto de 2020 la Asamblea General Extraordinaria aprobó la reducción obligatoria del capital social (artículo 293 de la Ley de Sociedades Comerciales) y la capitalización de saldos remanentes por configurarse el supuesto de insumir las pérdidas acumuladas el 50 % del capital integrado y las reservas existentes. En función de ello, se mocionó la recomposición de los rubros patrimoniales de la Sociedad, realizando en un mismo acto una reducción nominal del capital integrado y la capitalización de los saldos remanentes.

En conversión de capital integrado se presenta el efecto de la conversión de los aportes de accionistas de moneda funcional dólar estadounidense a moneda de presentación pesos uruguayos, según lo detallado en la Nota 2.1.

25.2 Otras reservas

En otras reservas se presenta:

- Superávit de revaluación de algunos elementos pertenecientes a propiedad, planta y equipo de acuerdo a la NIC 16 y NIC 12.
- Diferencias de cambio por conversión de los estados financieros de entidades extranjeras, subsidiarias o negocios conjuntos de Fanapel, que no son consideradas parte integral de las operaciones de Fanapel, de acuerdo a la NIC 21.
- Efecto de la conversión del resultado del ejercicio de moneda funcional dólar estadounidense a moneda de presentación pesos uruguayos, de acuerdo a la NIC 21.

El 31 de mayo de 2017, como consecuencia de la revaluación de algunos elementos pertenecientes a propiedad, planta y equipo se creó una reserva neta del impuesto diferido de acuerdo con la NIC 16 y 12, la cual es revisada al cierre de cada ejercicio.

El superávit de revaluación es transferido a resultados acumulados al producirse la baja de activos que generan la misma.

Como consecuencia de la reducción de capital aprobada el 21 de agosto de 2020 el superávit por revaluación se redujo y posteriormente se capitalizó el saldo remanente de acuerdo con la Nota 25.1.

Las revaluaciones correspondientes al incremento en los valores razonables de propiedad, planta y equipo y plantaciones forestales previo al 1 de julio de 2004, fecha de la transición al nuevo marco normativo, fueron capitalizados con fecha 16 de diciembre de 2005 en cumplimiento del artículo 287 de la Ley 16.060. Como consecuencia de la reducción de capital aprobada el 21 de agosto de 2020 los ajustes al patrimonio y la reserva por conversión se redujeron y posteriormente se capitalizaron los saldos remanentes de acuerdo con la Nota 25.1.

25.3 Reserva de utilidades

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultado integral del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. Adicionalmente, según el artículo 297 de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, el producido de las primas de emisión, incluyendo las correspondientes a obligaciones negociables convertibles, es imputado a este fondo hasta que el mismo esté cubierto.

Como consecuencia de la reducción de capital aprobada el 21 de agosto de 2020 las reservas se redujeron y posteriormente se capitalizaron los saldos remanentes de acuerdo con la Nota 25.1.

El 24 de agosto de 2020 se aprobó formar la reserva legal, con los dividendos en acciones no reclamados del cupón 46 por \$ 146.676 equivalentes a US\$ 3.451.

En conversión de reservas de utilidades se presenta el efecto de la conversión de las reservas de utilidades de moneda funcional dólar estadounidense a moneda de presentación pesos uruguayos, según lo detallado en la Nota 2.1.

25.4 Pérdidas acumuladas

Como consecuencia de la reducción de capital aprobada el 21 de agosto de 2020 las pérdidas acumuladas fueron absorbidas.

26. Activos gravados y garantías otorgadas

a) El Grupo ha afectado ciertos activos en garantía del cumplimiento de contratos y ha constituido depósitos en garantía. El valor en libros de los activos afectados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>US\$</u>		<u>Equivalente en \$</u>	
		<u>May-24</u>	<u>May-23</u>	<u>May-24</u>	<u>May-23</u>
Terrenos, edificios y construcciones	26 b	8.304	8.785	322.122	340.659
Maquinarias varias	26 b	1.333	1.523	51.705	59.081
Depósitos en garantía	26 b	3	3	110	110
		<u>9.640</u>	<u>10.311</u>	<u>373.937</u>	<u>399.850</u>

b) Los edificios y construcciones, maquinarias y depósitos en garantía, garantizan préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar vigentes al 31 de mayo de 2024 por miles de US\$ 5.813 equivalentes a miles de \$ 225.495 (US\$ 6.396 equivalentes a \$ 248.013 al 31 de mayo de 2023).

27. Contexto operacional

La Sociedad se encuentra reorganizando sus negocios con el objetivo de fortalecer su posición como comercializadora líder en su segmento de actuación. En el ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2024, se ha mantenido la mejora en el margen bruto logrado en el ejercicio finalizado en mayo 2023 y se incrementó el volumen de trading de otros productos que presentan oportunidades en el actual contexto, considerando su experiencia en el mercado local y externo.

Desde el cierre de la planta industrial en 2016, y luego de cancelar los acuerdos indemnizatorios firmados con el personal por miles de dólares estadounidenses 5.883, la Sociedad ha reducido sus pasivos financieros bancarios en miles de dólares estadounidenses 6.858, pasando de miles de dólares estadounidenses 13.100 a miles de dólares estadounidenses 6.242 (Nota 14). Para la cancelación de estos pasivos financieros remanentes, correspondientes a la operación industrial de Juan Lacaze, el Directorio de la Sociedad entiende necesario realizar ciertos activos, lo cual, teniendo en cuenta las características de tales bienes, implica un plazo incierto para su realización a valores razonables. La Sociedad se encuentra en la búsqueda de alternativas para su venta, alquiler o explotación, pero la naturaleza de los mismos resulta en un plazo incierto de realización. Con fecha 6 de mayo de 2024 el presidente de la República Dr. Luis Lacalle Pou dejó sin efecto la resolución de fecha 14 de febrero de 2019 para la expropiación de los terrenos en que se encuentra emplazada la planta industrial de Juan Lacaze.

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

Si bien la Sociedad presenta capital de trabajo negativo al cierre del ejercicio, el reporte de consolidación de Fábrica Nacional de Papel S.A., utilizados por Celulosa Argentina Sociedad Anónima en la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de mayo de 2024, han sido preparados sobre una base contable de negocio en marcha, que contempla la realización de sus activos y la cancelación de sus pasivos en el curso normal de los negocios. Sin embargo, el Directorio de la Sociedad considera que la ocurrencia de eventos diferentes a los asumidos en las estimaciones mencionadas, puede generar impactos significativos, por lo que estima que la coyuntura actual podría afectar directa o indirectamente su situación económica financiera, teniendo la determinación de los impactos un alto grado de incertidumbre, por lo que monitorea la evolución de los eventos mencionados a los efectos de tomar las medidas mitigantes disponibles para preservar el valor de los activos y la operación en general.

28. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de mayo de 2024, y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo, que surgen de los presentes estados financieros.