

**PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A.  
(P.A.M.S.A.)**

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Registro I.G.J. N° 239.534

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS N°47 AL  
31 DE MARZO DE 2024**

# **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la  
Inspección General de Justicia: 239.534

## **ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS N° 47 AL 31 DE MARZO 2024**

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

### **Actividad Principal:**

Servicio de almacenamiento y depósito, servicio de  
transporte automotor de cargas y servicios  
complementarios para el transporte marítimo.

Inscripciones en el Registro Público de Comercio:  
Del estatuto: 25 de junio de 1979

De la última modificación: 29 de octubre de 2004

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 26 de junio de 2078

### **Información de los principales accionistas**

**Denominación:** Ledesma S.A.A.I.

**Domicilio Legal:** Av. Corrientes 425, piso 8 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Porcentaje de participación:** 50%

**Denominación:** Seaboard Alimentos y Energías Renovables S.R.L.

**Domicilio Legal:** Encarnación Ezcurra 365, 1B Puerto Madero – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Porcentaje de participación:** 50%

### **COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 4)**

(Expresado en pesos – Nota 1.2)

Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga c/u	Suscripto	Integrado
3.000.000	Ordinarias nominativas no endosables	1	3.000.000	3.000.000

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la  
Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>31/03/2024</u></b>	<b><u>30/06/2023</u></b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y bancos (Nota N° 2.1)	607.775.301	260.892.082
Inversiones temporarias (Anexo II)	889.001.890	1.103.491.012
Creditos comerciales (Nota N° 2.2)	689.160.276	287.149.388
Otros creditos (Nota N° 2.3)	502.093.478	1.125.577.906
Bienes de cambio (Nota N° 2.4)	179.157	561.391
<b>Total activo corriente</b>	<b><u>2.688.210.102</u></b>	<b><u>2.777.671.779</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		
Inversiones temporarias (Anexo II)	471.316.971	292.126.196
Otros creditos (Nota N° 2.3)	97.793.153	84.155.406
Participaciones permanentes en sociedades(Anexo II)	1.111.436.180	1.046.058.353
Bienes de uso (Anexo I)	883.301.718	847.634.956
<b>Total activo no corriente</b>	<b><u>2.563.848.022</u></b>	<b><u>2.269.974.911</u></b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b><u>5.252.058.124</u></b>	<b><u>5.047.646.690</u></b>

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
Síndico - Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
Presidente

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12º– Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

<b><u>PASIVO</u></b>	<b><u>31/03/2024</u></b>	<b><u>30/06/2023</u></b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Deudas comerciales (Nota N° 2.5)	96.113.193	142.229.773
Anticipos de clientes (Nota N° 2.6)	103.371.528	15.949.476
Deudas sociales (Nota N° 2.7)	115.635.755	181.109.148
Deudas fiscales (Nota N° 2.8)	722.054.418	83.989.411
Otras deudas (Nota N° 2.9)	2.400	7.520
Previsiones (Nota N° 2.10 y Anexo III)	-	1.965.196
<b>Total pasivo corriente</b>	<b><u>1.037.177.294</u></b>	<b><u>425.250.524</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>1.037.177.294</u></b>	<b><u>425.250.524</u></b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
Según estado respectivo	4.214.880.830	4.622.396.166
<b>Total del patrimonio neto</b>	<b><u>4.214.880.830</u></b>	<b><u>4.622.396.166</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>5.252.058.124</u></b>	<b><u>5.047.646.690</u></b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.  
Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J.GOÑI  
Presidente

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE RESULTADOS

**Por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior**  
*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
Ingresos por servicios		
Transporte y almacenaje	4.527.406.731	5.210.058.688
Logística		
Ingresos por venta al mercado interno		2.871.077
<b>Total ingresos por servicios y ventas</b>	<b>4.527.406.731</b>	<b>5.212.929.765</b>
Costo de ventas y servicios (Anexo IV)	(1.573.372.917)	(2.728.489.546)
<b>Resultado bruto</b>	<b>2.954.033.814</b>	<b>2.484.440.219</b>
Gastos de comercialización (Anexo V)	(281.253.010)	(337.177.011)
Gastos de administración (Anexo V)	(1.103.753.579)	(852.131.865)
Otros gastos operativos (Anexo V)	(36.591.488)	(52.239.111)
Resultados financieros y por tenencia (incluye RECPAM)	(587.916.779)	77.008.317
Otros ingresos/neto	(424.811)	(18.938.317)
Resultado de inversiones permanentes (Nota 5c)	137.592.151	40.611.052
<b>Resultado de los ejercicios antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>1.081.686.298</b>	<b>1.341.573.284</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 1.4.9)	(835.838.271)	(911.354.089)
<b>Resultado de los periodos</b>	<b>245.848.027</b>	<b>430.219.195</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.  
Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
Síndico - Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
Presidente

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

**Por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior**

*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

Concepto	Aportes propietarios			Reserva Legal	Reserva Resultado Traslación	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto al 31/03/2024	Total del Patrimonio Neto al 31/03/2023
	Capital Suscripto	Ajuste de Capital	Total					
Saldos al inicio ajustados	3.000.000	969.377.541	972.377.541	194.475.519	2.585.543.907	869.999.199	4.622.396.166	6.564.962.471
Resultado por translacion	-	-	-	-	(8.066.380)		(8.066.380)	(8.971.427)
Pago dividendos según AGO del 15-09-2023 y 5-7-2022						(645.296.983)	(645.296.983)	(2.265.044.516)
Resultado neto de los ejercicios	-	-	-	-	-	245.848.027	245.848.027	430.219.195
<b>Saldos al cierre de los ejercicios</b>	<b>3.000.000</b>	<b>969.377.541</b>	<b>972.377.541</b>	<b>194.475.519</b>	<b>2.577.477.527</b>	<b>470.550.243</b>	<b>4.214.880.830</b>	<b>4.721.165.723</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.

Las Notas 1 a 9 y Anexos I a V forman parte integrante de estos estados contables y deben ser leídos conjuntamente con los mismos.

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

**CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.**

**C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79**



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

**ING. CRISTINO J.GOÑI**  
Presidente

**PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A.**  
**(P.A.M.S.A.)**

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**Por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior**  
*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
<b>Variación del efectivo</b>		
Efectivo al inicio de los periodos	260.892.082	631.666.074
Efectivo al cierre de los periodos	607.775.301	634.886.532
<b>Aumento neto de los ejercicios</b>	<b><u>346.883.219</u></b>	<b><u>3.220.458</u></b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Resultado neto de los periodos	245.848.027	430.219.195
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</b>		
Impuesto a las ganancias	835.838.271	911.354.089
Depreciaciones de bienes de uso	140.690.977	109.149.922
Efecto conversión estados contables	(8.066.380)	(8.971.427)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de créditos comerciales corrientes	(402.010.888)	(101.757.229)
Disminución (Aumento) de otros créditos corrientes y no corrientes	609.846.681	2.985.028.255
Disminución (Aumento) neta de bienes de cambio	382.234	114.922
(Disminución) Aumento de deudas comerciales corrientes y no corrientes	(46.116.580)	100.971.276
(Disminución) de deudas sociales	(65.473.393)	(65.776.979)
(Disminución) de deudas fiscales	(40.473.541)	(1.284.784.660)
Aumento de anticipos de clientes	87.422.052	-
(Disminución) Aumento de otras deudas	(5.120)	(6.904)
Pagos de juicios	(1.965.196)	(1.804.041)
Impuesto a las ganancias pagado	(157.299.723)	(405.420.783)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>1.198.617.421</u></b>	<b><u>2.668.315.636</u></b>
Transporte	<b><u>1.198.617.421</u></b>	<b><u>2.668.315.636</u></b>

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Cont.)

**Por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior**

*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

	<b>31/3/2024</b>	<b>31/3/2023</b>
<i>Transporte</i>	<b>1.198.617.421</b>	<b>2.668.315.636</b>
<b>Actividades de inversion</b>		
Aumento neto de inversiones no corrientes	(244.568.602)	(79.337.343)
Disminucion (Aumento) de inversiones corrientes y no corrientes	214.489.122	(275.702.319)
Adquisiciones de bienes de uso	(176.357.739)	(45.011.000)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de inversion</b>	<b>(206.437.219)</b>	<b>(400.050.662)</b>
 <b>Actividades de financiaciion</b>		
Pago de dividendos	(645.296.983)	(2.265.044.516)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiaciion</b>	<b>(645.296.983)</b>	<b>(2.265.044.516)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>346.883.219</b>	<b>3.220.458</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
Presidente



# **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## **NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior**

**(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

### **NOTA 1 BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

#### **1.1 Bases de preparación**

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables que se informan fueron las siguientes:

##### **Propósito de su preparación**

Los estados contables de la sociedad al 31 de marzo de 2024 han sido preparados a los efectos de su utilización por parte de la sociedad relacionada, Ledesma S.A.A.I., como base de cálculo para la valuación de la participación de ésta en el patrimonio de la emisora.

Ledesma S.A.A.I., que se encuentra en el régimen de oferta pública de valores, cuyo contralor es la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), presenta sus estados contables de acuerdo a las normas de valuación y exposición establecidas por dicho organismo.

##### **Normas Contables Aplicadas**

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en la medida en que dichas normas hayan sido aceptadas por la Inspección General de Justicia (I.G.J.).

La expresión “normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires” se refiere a las normas contables emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y aprobadas por el Consejo Profesional de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.), con excepción de las normas contenidas en la Resolución Técnica N° 26 “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades”.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.1 Bases de preparación (cont.)****Normas Contables Aplicadas (cont.)****a) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados contables de acuerdo con dichas normas requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, 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 exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

**b) Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias**

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables particulares podrán resolverse mediante (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados (salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece, no debe ser aplicado a otros casos por analogía); (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general; y (iii) los conceptos incluidos en el Marco Conceptual de las normas contables profesionales vigentes, en el orden de prioridad antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente, se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección de la Sociedad y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad (i) las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) e Interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el International Accounting Standards Board

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.1 Bases de preparación (cont.)****Normas Contables Aplicadas (cont.)****b) Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas  
supletorias (cont.)**

(I.A.S.B.); y (ii) sin un orden establecido, los pronunciamientos más recientes de otros emisores que empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior, y hasta tanto la F.A.C.P.C.E. emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

**1.2 Unidad de medida**

A partir de la modificación dispuesta por la Resolución Técnica (R.T.) N°39, existe la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria. A los fines de identificar la existencia de un entorno económico inflacionario, la Interpretación N° 8 brinda una pauta cuantitativa que es condición necesaria para proceder a reexpresar las cifras de los estados contables, dicha pauta consiste en que la tasa acumulada de inflación de tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por Mayor (I.P.I.M.) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (I.N.D.E.C.), alcance o sobrepase al 100%, entre otros factores. Durante el primer semestre de 2018, diversos factores macroeconómicos produjeron una aceleración significativa de la inflación, resultando en índices que excedieron el 100% acumulado en tres años, y en proyecciones de inflación que confirmaron dicha tendencia. Como consecuencia de ello, la Junta de Gobierno de la F.A.C.P.C.E. emitió la Resolución N° 539/2018 y modificatorias indicando que se encuentra configurado el contexto de alta inflación y que los estados contables correspondientes a periodos anuales o intermedios cerrados a partir del 1 de julio de 2018 deberán ser ajustados para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.2 Unidad de medida (cont.)**

La mencionada resolución también indicó que los estados contables correspondientes a periodos anuales o intermedios cerrados hasta el 31 DE DICIEMBRE de 2018 inclusive no deberán reexpresarse.

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda al 31 de marzo de 2024.

En la reexpresión de las cifras de los presentes estados contables se ha optado por aplicar las simplificaciones que se mencionan a continuación indicando también las limitaciones que esa utilización provoca en la información contable:

- La empresa ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539-18 y con sus modificatorios de presentar el RECPAM incluido en los resultados financieros y por tenencia, en una sola línea.

La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el Recpam) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del recpam sobre dichos resultados.

Esta limitación también impide la determinación de ciertos ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros, el costo de endeudamiento, el efecto “palanca”, etc.

El Estado de Flujo de Efectivo ha sido preparado por el método indirecto y la variación de los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) generados por el efectivo y sus equivalentes se mantiene dentro del resultado del ejercicio. No se ha identificado dicho importe, lo que impide conocer su efecto en la determinación del flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del año anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)***NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.3 Moneda Extranjera**

Al 31 de marzo de 2024, el peso argentino se depreció respecto del dólar estadounidense en un 298,72% aproximadamente con respecto al 30 de junio de 2023, considerando para ello la cotización de esa moneda extranjera en el mercado único y libre de cambios (MULC).

**1.4 Criterios de Valuación**

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

**1.4.1 Caja y Bancos**

En moneda local: a su valor nominal.

En moneda extranjera: se convirtieron al tipo de cambio vigente de cada cierre para la liquidación de estos saldos

**1.4.2 Créditos y Deudas**

En moneda local: en el caso de transacciones con partes independientes y por transacciones comerciales con partes relacionadas se valoraron al valor de los flujos de fondos que originarán los mismos, descontados en la medida que sus efectos sean significativos, utilizando las tasas implícitas, explícitas o de mercado, según corresponda, vigentes al momento de cada transacción. En el caso de saldos por transacciones no comerciales con partes relacionadas se valoraron a su valor nominal considerando los intereses devengados en cada cierre.

En moneda extranjera: conforme a los lineamientos indicados en el párrafo precedente, se calcularon los valores en moneda extranjera. Los importes así obtenidos fueron convertidos a moneda local al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio para la liquidación de estas operaciones. Las diferencias de cambio fueron

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.2 Créditos y Deudas (cont.)**

imputadas al resultado de cada ejercicio. En el caso de saldos por transacciones no comerciales con partes relacionadas se valoraron a su valor nominal considerando los intereses devengados en cada cierre.

Instrumentos financieros: La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados. La Dirección de la Sociedad estima que el valor corriente de los instrumentos financieros (créditos y deudas) se encuentra cercano a la valuación asignada en libros en cada cierre.

El máximo riesgo crediticio involucrado no difiere de los importes de los créditos que se presentan en el estado de situación patrimonial.

La Sociedad no ha descontado ni endosado documentos de créditos.

La información requerida por las normas contables profesionales argentinas vigentes respecto a plazos y tasas de interés de los créditos y deudas se expone en la Nota 3.

**1.4.3 Inversiones*****Corrientes:***

Plazos fijos: han sido valuados al valor del capital más intereses devengados a la fecha de cada cierre.

Fondos comunes de inversión: han sido valuados al valor de cotización de las cuotas partes a la fecha de cada cierre.

Los resultados por tenencia fueron imputados al resultado del ejercicio, dentro del rubro "Resultados financieros y por tenencia, neto".

El detalle respectivo se expone en el Anexo II.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)***NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.3 Inversiones (cont.)*****No corrientes:***

Las participaciones en sociedades controladas han sido valuadas siguiendo el procedimiento establecido por la R.T. N° 21 de la F.A.C.P.C.E. La determinación del valor patrimonial proporcional en estas sociedades se efectuó en base a sus estados contables revisados, confeccionados siguiendo criterios similares a los de la Sociedad.

La Sociedad no ha tomado conocimiento de hechos que modifiquen la situación patrimonial, financiera o los resultados de las sociedades controladas, que tengan un impacto significativo en la valuación de las inversiones a dichas fechas.

Las sociedades controladas radicadas en el exterior han sido clasificadas como entidades no integradas con las operaciones de la Sociedad, debido a que sus erogaciones ordinarias son canceladas en la moneda local y sus flujos de fondos son independientes de las actividades cotidianas de la Sociedad. En consecuencia, la Sociedad ha optado por aplicar el método descrito en la sección 1.3 de la R.T. N° 18 de la F.A.C.P.C.E.

Los bonos fueron valuados a costo amortizado y se ha procedido a reconocer el deterioro de su valor contabilizado registrando la previsión por desvalorización de bonos.

**1.4.4 Bienes de cambio**

Productos de reventa: han sido valuados al costo de reposición, en las condiciones habituales de compra. El valor de libros de bienes de cambio no supera su valor recuperable a la fecha de cada cierre.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.5 Bienes de uso**

Se encuentran valuados a su costo reexpresado de acuerdo con lo indicado en la nota 1.2., neto de las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas desde la fecha de puesta en marcha de cada bien.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta a partir del ejercicio de su incorporación, aplicando la alícuota correspondiente a la vida útil asignada.

La Dirección de la Sociedad revisa el valor residual contable de los bienes de uso a fin de verificar si el mismo ha sufrido alguna desvalorización, cuando existan hechos o haya cambios en las circunstancias que indiquen que el valor registrado de los mismos pueda no ser recuperable. Si existiese algún indicio y los valores de libros superan el monto recuperable estimado, dichos activos se deben reducir hasta el límite de su valor recuperable. El monto recuperable para los bienes de uso equivale al valor neto de realización o al valor de uso, el que sea mayor. El valor de uso se determina por los flujos de fondos descontados a tasas de mercado. Luego, se efectúa una comparación entre el valor de uso y el valor neto de realización, considerando como valor recuperable, el mayor entre ambos. En caso de que el valor contable supere al recuperable, se deberá registrar la correspondiente desvalorización.

**1.4.6 Previsiones**

Deducidas del activo: La Sociedad registra sus cuentas a cobrar por el importe que estima será recuperado. En consecuencia, se registra una previsión para cuentas de cobro dudoso para cubrir aquellos créditos que se estima no serán recuperados. La metodología de cálculo está basada en la experiencia acumulada por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad y en su conocimiento de este tipo de operaciones. Los recuperos son registrados en el ejercicio en que se producen. El importe definitivo de cuentas por cobrar incobrables puede diferir del importe estimado de la previsión para cuentas de dudoso cobro registrado en los presentes estados contables.



**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.6 Previsiones (cont.)**

Para contingencias: se ha constituido para afrontar situaciones contingentes que probablemente originen obligaciones para la Sociedad. En la estimación de los montos se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

Las normas contables profesionales argentinas vigentes establecen que las provisiones para contingencias se valúan al valor actual de los flujos de fondos que originarán las mismas utilizando las tasas de mercado vigentes al cierre de cada ejercicio, en la medida que sus efectos fueran significativos. Los efectos del valor descontado de estas provisiones a la fecha de cierre de cada ejercicio no han sido considerados, por cuanto la Dirección de la Sociedad estima que las mismas fueron valuadas a su valor presente considerando los riesgos relacionados en cada caso, calculados según estimaciones efectuadas por la misma y sus asesores legales a las fechas respectivas.

El movimiento de las provisiones arriba indicadas se expone en el Anexo III.

**1.4.7 Cuentas del patrimonio neto**

Se encuentran reexpresadas de acuerdo con lo indicado en la nota 1.2, excepto la cuenta "Capital suscrito", la cual se ha mantenido por su valor de origen.

**1.4.8 Cuentas de resultados**

Los resultados generados en cada período se encuentran expresados de la siguiente manera:

- Las cuentas que acumulan operaciones monetarias ocurridas a lo largo de cada ejercicio (ingresos y costos por servicios prestados, gastos de administración y comercialización, otros gastos operativos y otros ingresos/egresos, neto) se computaron por su valor nominal.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)***NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.8 Cuentas de resultados (cont.)**

- Los cargos por consumos de activos no monetarios valuados al costo se reexpresaron en función de los importes ajustados de tales activos, según se menciona en la nota 1.2.
- La Sociedad ha segregado los componentes financieros implícitos devengados durante cada período, de los saldos de créditos y deudas y de los correspondientes ingresos y gastos en la medida que fuesen significativos.
- Bajo la denominación de “Resultados financieros y por tenencia, neto” se exponen en forma conjunta: (a) los ingresos y egresos financieros, (b) los efectos de valorar los créditos y deudas a su valor actual, y (c) los resultados por tenencia.

**1.4.9 Impuesto a las Ganancias**

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias aplicando el denominado método del impuesto diferido siguiendo el procedimiento establecido por la R.T. N° 17 de la F.A.C.P.C.E.

En el presente ejercicio el saldo de la provisión por el impuesto a las ganancias a pagar se encuentra expuesto en otros créditos neto de los anticipos y retenciones.

La empresa opta por no presentar la conciliación del impuesto a las ganancias de acuerdo a la RG 553/19 que es modificatoria de la RG 539/18 de la FACPCE.

El detalle de las partidas incluidas en el activo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de marzo de 2024 y al 30 de junio de 2023, es el siguiente:

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior y con el mismo periodo del  
año anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)***NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.9 Impuesto a las Ganancias (cont.)**

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Diferencias temporarias	103.237.566	140.891.918
Efecto Ajuste por inflacion impositivo	45.706.449	197.485.665
Pasivo por impuesto diferido generado por Ajuste por inflacion de Bienes de	<u>(51.150.862)</u>	<u>(254.222.177)</u>
<b>Crédito neto por impuesto diferido</b>	<b><u>97.793.153</u></b>	<b><u>84.155.406</u></b>

La Ley 27.430 aprobada por el Congreso de la Nación Argentina el 27/12/2017 dispuso retomar la aplicación condicional del ajuste integral por inflación impositivo.

La Ley 27.630 promulgada el 16 de Junio de 2022 establece un cambio en la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto a las alícuotas aplicables para personas jurídicas. En este sentido, el artículo 3 de la norma citada, estableció las siguientes escalas actualizadas: -

Ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2023, inclusive.				
Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$0	\$14.301.209,21	\$0	25%	\$0
\$14.301.209,21	\$143.012.092,08	\$1.901.237,14	30%	\$14.301.209,21
\$143.012.092,08	En adelante	\$42.188.567,16	35%	\$143.012.092,08

La normativa establece que estas alícuotas se aplicarán a los ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2023.

El impacto inmediato del cambio en la escala de alícuotas aplicables en los ejercicios siguientes afecta el impuesto diferido registrado contablemente, modificándose la estimación del mismo que se espera pagar o recuperar en el futuro, generados a partir de las partidas temporarias del presente ejercicio. Dicho recalcu genera un impacto en el pasivo y en los resultados del ejercicio.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior con el mismo periodo del  
año anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior y con el mismo periodo del año anterior)*

**NOTA 1 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****1.4 Criterios de Valuación (cont.)****1.4.9 Impuesto a las Ganancias (cont.)**

La compañía ha expuesto el Crédito impuesto diferido en el rubro Otros Créditos no corrientes neteado del pasivo por impuesto diferido al 31 de marzo de 2024 quedando un monto de \$97.793.153. La provisión del impuesto a las ganancias neto de anticipos y retenciones es de \$640.135.143 y el cargo a resultados de \$835.838.271.

**1.4.10 Estado de Flujo de Efectivo**

La Sociedad presenta dicho estado de acuerdo con el método indirecto, partiendo del resultado neto del período y sumándole o deduciéndole, según corresponda, aquellas partidas que intervinieron en su determinación, pero que no afectaron los fondos, y los cambios en activos y pasivos. La Sociedad considera como concepto de “Efectivo” los rubros “Caja y bancos”.

**1.4.11 Garantías de Directores**

En cumplimiento del art.76 Resolución I.G.J. 7/2015, los Directores de la Sociedad han constituido pólizas de caución a favor de la Sociedad en carácter de garantía de su gestión, Artículo 256, párrafo segundo, Ley N° 19.550.

**1.5 Información Comparativa:**

Los saldos al 31 de marzo 2024 y al 30 de junio 2023 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, se prepararon y expusieron aplicando los mismos criterios de medición contable, de unidad de medida y de agrupamiento de datos utilizados para preparar y exponer los datos del ejercicio corriente, es decir, han sido preparados en moneda homogénea reconociendo los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicables al 31 de marzo 2024.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 2 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE  
SITUACION PATRIMONIAL**

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b>2.1 Caja y bancos:</b> Se componen de la siguiente manera:		
En moneda de curso legal		
Caja	112.875	197.017
Bancos	560.863.751	244.682.538
	<u>560.976.626</u>	<u>244.879.555</u>
En moneda extranjera (Notas 1.3 )		
Caja	8.526.114	8.552.054
Bancos	38.272.561	7.460.473
	<u>46.798.675</u>	<u>16.012.527</u>
	<u>607.775.301</u>	<u>260.892.082</u>
<b>2.2 Créditos comerciales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Comunes	49.956.721	7.676.660
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas (Nota 5.a)	28.364.220	79.256.791
Valores en Cartera Diferidos	137.824.792	34.362.932
menos:		
Prevision para deudores incobrables (Anexo III)	(792.062)	(2.481.938)
En moneda extranjera (Notas 1.3 y 2.10)		
Comunes	432.070.455	124.874.581
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas (Nota 5.a)	41.736.150	43.460.362
	<u>689.160.276</u>	<u>287.149.388</u>
<b>2.3 Otros créditos:</b> Se componen de la siguiente manera:		
<b>Corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Saldo a favor- Impuesto a las ganancias neto		
Créditos Fiscales - IVA	37.350	92.367
Créditos Fiscales - Ingresos Brutos	15.430.870	15.770.745
Seguros y otros gastos pagados por adelantado	14.147.328	24.398.937
Anticipos al Personal	4.083.552	10.782.757
Diversos	131.398	1.080.389
En moneda extranjera (Nota 2.11)		
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas (Nota 5.a)	468.262.980	1.073.452.711
	<u>502.093.478</u>	<u>1.125.577.906</u>

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 2 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE  
SITUACION PATRIMONIAL (cont.)**

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b>2.3 Otros créditos:</b> Se componen de la siguiente manera:		
<b>No corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Crédito por impuesto diferido (Nota 1.4.9)	97.793.153	84.155.406
Reintegros por Exportaciones	481.814	1.509.771
Créditos Fiscales - Ingresos Brutos	2.131.427	6.678.858
menos:		
Previsión para desvalorización de créditos fiscales (Anexo III)	(2.613.241)	(8.188.629)
	<u><b>97.793.153</b></u>	<u><b>84.155.406</b></u>
<b>2.4 Bienes de cambio:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Productos de reventa	179.157	561.391
	<u><b>179.157</b></u>	<u><b>561.391</b></u>
<b>2.5 Deudas comerciales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
En moneda de curso legal		
Proveedores Comunes	50.811.494	82.020.471
Provisiones Varias	6.664.189	32.309.182
En moneda extranjera		
Proveedores Comunes	38.637.510	27.900.120
	<u><b>96.113.193</b></u>	<u><b>142.229.773</b></u>
<b>2.6 Anticipo de clientes:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Anticipo de clientes	103.371.528	15.949.476
	<u><b>103.371.528</b></u>	<u><b>15.949.476</b></u>
<b>2.7 Deudas sociales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Gratificaciones a Pagar	53.015.353	100.371.893
Cargas sociales a Pagar	39.293.839	63.039.655
Provisión para vacaciones y aguinaldo	23.326.563	17.697.600
	<u><b>115.635.755</b></u>	<u><b>181.109.148</b></u>
<b>2.8 Deudas fiscales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Impuesto a las ganancias a pagar neto	640.135.143	19.529.719
Ingresos brutos a pagar	1.938.729	2.920.809
Impuesto al valor agregado a pagar	65.370.060	37.316.836
Retenciones de impuesto al valor agregado a depositar	4.565.507	10.023.863
Retenciones de ingresos brutos a depositar	7.022.037	6.402.867
Retenciones de ganancias a depositar	2.650.262	6.843.969
Diversas	372.680	951.348
	<u><b>722.054.418</b></u>	<u><b>83.989.411</b></u>

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 2 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE  
SITUACION PATRIMONIAL (cont.)**

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b>2.9 Otras deudas:</b> Se componen de la siguiente manera:		
En moneda de curso legal		
Otras	2.400	7.520
	<u>2.400</u>	<u>7.520</u>
<b>2.10 Previsiones:</b> se componen de la siguiente manera:		
Para Contingencias (Anexo III)	-	1.965.196
	<u>-</u>	<u>1.965.196</u>

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**  
**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
**(expresado en pesos - nota 1.2)**  
*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

**NOTA 2 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (cont.)**

**Nota 2.11**      **Cuentas en moneda extranjera:** Las cuentas que componen este rubro son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Monto y clase de moneda extranjera</u>		<u>Cotización</u>	<u>31/3/2024</u>	<u>30/6/2023</u>
<b>Activos:</b>					
<b>Caja y Bancos:</b>					
Caja:	64.309	Guaraníes	0,1107	7.119	6.804
	216.874	Uruguayos	0,111	24.008	1.285
	0	Chilenos	0,9204	0	8.016
	106	Bolivianos	116,753	12.422	42.434
	480	Euro	924,170	443.868	421.972
	161	Reales	166,58	26.877	26.557
	9.371	U\$\$	855,000	<u>8.011.820</u>	<u>8.044.986</u>
				8.526.114	8.552.054
Bancos:	44.763	U\$\$	855,000	<u>38.272.561</u>	<u>7.460.473</u>
	<b>Subtotales</b>			<b><u>46.798.675</u></b>	<b><u>16.012.527</u></b>
<b>Inversiones:</b>					
Fondo Común de Inversión					
Banco Galicia U\$\$	0	U\$\$	855,000	-	-
Letes:					
Banco Galicia U\$\$	627.383	U\$\$	855,000	536.412.465	502.880.775
Banco Santander Río en U\$\$	329.800	U\$\$	855,000	281.978.974	264.352.109
	<b>Subtotales</b>			<b><u>818.391.439</u></b>	<b><u>767.232.884</u></b>



**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**  
**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
**(expresado en pesos - nota 1.2)**  
*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

**NOTA 2 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (cont.)**

**Nota 2.11**      **Cuentas en moneda extranjera:** Las cuentas que componen este rubro son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Monto y clase de moneda extranjera</u>		<u>Cotización</u>	<u>31/3/2024</u>	<u>30/6/2023</u>
<b>Activos:</b>					
<b>Créditos comerciales:</b>					
Comunes:	505.346	U\$S	855,000	432.070.455	124.874.581
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas (Nota 5.a):	48.814	U\$S	855,000	41.736.150	43.460.362
	<b>Subtotales</b>			<b>473.806.605</b>	<b>168.334.943</b>
<b>Otros Créditos:</b>					
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas (Nota 5.a):	547.676	U\$S	855,000	468.262.980	1.073.452.711
	<b>Subtotales</b>			<b>468.262.980</b>	<b>1.073.452.711</b>
	<b>Totales</b>			<b>942.069.585</b>	<b>1.241.787.654</b>
<b>Pasivos:</b>					
<b>Deudas comerciales:</b>					
Comunes:	45.032	U\$S	858,000	38.637.510	27.900.120
	<b>Subtotales</b>			<b>38.637.510</b>	<b>27.900.120</b>
	<b>Totales</b>			<b>38.637.510</b>	<b>27.900.120</b>
U\$S: Dólares estadounidenses					

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 3 - PLAZO ESTIMADO DE COBRO Y PAGO DE ACTIVOS Y PASIVOS AL 31 DE MARZO DE 2024 INFORMACIÓN NO  
PRESENTADA EN FORMA COMPARATIVA (Expresado en pesos)**

	Créditos		Deudas				
	Créditos comerciales	Otros créditos	Comerciales	Anticipos de clientes	Remuneraciones y cargas sociales	Fiscales	Otras deudas
<b>Con Plazo</b>							
A vencer	324.000.134	-	75.493.337	-	-	-	-
Hasta 3 meses	365.160.142	32.120.419	20.315.998	103.371.528	39.293.839	81.919.275	-
De 3 a 6 meses	-	1.462.093	303.858	-	23.326.563	640.135.143	-
De 6 a 9 meses	-	215.137	-	-	53.015.353	-	-
De 9 a 12 meses	-	468.295.829	-	-	-	-	2.400
Más de un año	-	97.793.153	-	-	-	-	-
Total a vencer	324.000.134	-	75.493.337	-	-	-	-
Total con plazo	365.160.142	599.886.631	20.619.856	103.371.528	115.635.755	722.054.418	2.400
<b>Total al 31.03.2024</b>	<b>689.160.276</b>	<b>599.886.631</b>	<b>96.113.193</b>	<b>103.371.528</b>	<b>115.635.755</b>	<b>722.054.418</b>	<b>2.400</b>
<b>Total al 30.06.2023</b>	<b>287.149.388</b>	<b>1.209.733.312</b>	<b>142.229.773</b>	<b>15.949.476</b>	<b>181.109.148</b>	<b>83.989.411</b>	<b>7.520</b>

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 4 ESTADO DEL CAPITAL**

Al 31 de marzo de 2024, el capital social suscrito, integrado, inscripto y emitido asciende a \$ 3.000.000.

**NOTA 5 SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y PARTES RELACIONADAS**

El porcentaje de participación en el capital accionario y en los votos por parte de Sociedades Art. 33 Ley General de Sociedades y partes relacionadas al 31 de marzo de 2024, es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital accionario y en los votos</u>	<u>Carácter</u>
Ledesma S.A.A.I.	50,00%	Sociedad controlante
Seaboard Energías Renovables y Alimentos S.R.L.	50,00%	Sociedad controlante
Pamsa Uruguay S.A.	100%	Controlada
Alpamsa S.A.	75%	Controlada

a) Al 31 de marzo de 2024 y 30 de junio de 2023, los saldos con las Sociedades Art. 33 Ley General de Sociedades y partes relacionadas, son los siguientes:

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b><u>Activo corriente</u></b>		
<b><u>Créditos comerciales (Nota 2.2)</u></b>		
Seaboard Energías Renovables y Alimento	28.364.220	101.676.385
Pamsa Uruguay S.A.	41.736.150	21.040.768
	<b><u>70.100.370</u></b>	<b><u>122.717.153</u></b>
<b><u>Otros créditos (Nota 2.3)</u></b>		
Pamsa Uruguay S.A.	468.262.980	1.073.452.711
	<b><u>468.262.980</u></b>	<b><u>1.073.452.711</u></b>

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 5 SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y PARTES RELACIONADAS  
(cont.)**

- b) Las operaciones efectuadas con las Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas durante el período finalizado el 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>Ingresos por ventas y servicios y resultados financieros</b>		
Ledesma S.A.A.I	8131536	-
Seabord Energías Renovables y Alimento	152.378.563	384.742.598
Pamsa Uruguay S.A.	63.232.290	88.296.494
	<b>223.742.389</b>	<b>473.039.092</b>

- c) Los Resultados de Inversiones Permanentes se han determinado en base a los estados contables de Alpamsa S.A. al 31 de marzo de 2024 y 2023, devengando una utilidad de \$79.753.474 y utilidad de \$ 48.027.162 respectivamente, y sobre los estados contables de Pamsa Uruguay S.A., devengando una utilidad de \$ 57.838.677 y una pérdida \$7.416.378 respectivamente.

**NOTA 6 PRODUCTOS DE TERCEROS**

Al 31 de marzo de 2024 y 30 de junio 2023, existían en depósitos, bajo responsabilidad de la Sociedad, productos de terceros por 20.969.241 y 14.056.220 kilogramos, respectivamente y 23.958.209 y 12.438.711 litros, respectivamente.

**NOTA 7 ARRENDAMIENTOS**

Los principales arrendamientos de la Sociedad corresponden a los predios donde se encuentra ubicada la planta de San Nicolás, sede de la operatoria comercial de la Sociedad, y se clasifican como arrendamientos operativos, ya que el arrendador retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados.

El total imputado a resultados en concepto de arrendamientos se expone en el Anexo V, dentro del rubro Gastos de transporte, almacenaje y logística.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 8 DERECHO DE USO – PUERTO DE SAN NICOLAS**

Desde el 1 de octubre de 1977, la autoridad portuaria de la Provincia de Buenos Aires le otorgo a la Sociedad el permiso de uso y ocupación de un terreno de 32.581 metros cuadrados ubicados en el puerto de San Nicolas. En el mismo la sociedad desarrolla sus actividades de almacenaje de alcohol y otros productos líquidos.

Con fecha 10 de septiembre de 1998, la Sociedad obtuvo el derecho de uso sobre un terreno aledaño de 6.641 metros cuadrados, totalizando así 39.221 metros cuadrados.

Adicionalmente a la Sociedad se le otorgo el derecho de uso sobre un terreno contiguo al mencionado precedentemente con una superficie de 11.700 metros cuadrados. El mismo fue concedido con fecha 1 de octubre de 2010, con vigencia por 10 años. Por este permiso ya se ha ingresado la solicitud de renovación al actual Consorcio.

Con fecha 6 de agosto de 2015, la Sociedad se presentó a licitación para la renovación formal del permiso de uso del predio de 39.221 metros cuadrados mencionados previamente.

En febrero de 2019, aplicamos nuestro derecho de preferencia para que se nos otorgue la renovación del permiso. Se aceptó nuestra aplicación y se nos requirió la actualización de la documentación (presentada en tiempo y forma). En marzo de 2019, la delegación portuaria se transforma en Consorcio (CONSORCIO DE GESTION DEL PUERTO DE SAN NICOLAS). El consorcio demoró en comunicar las resoluciones, debido a inconvenientes con los expedientes y las propias limitaciones administrativas de la entidad.

En el año 2020 hemos presentado la solicitud de renovación del permiso de uso del predio de 11700m2, sobre el cual el Consorcio definió unificar el trámite administrativo con el otro permiso.

Durante el año 2021 se nos ha manifestado de parte del Consorcio la voluntad de unificar los permisos y otorgarnos el mismo desde 2021, por 10 años.

En el 2022 hemos presentado una oferta actualizada dado que el Consorcio ha resuelto sus limitaciones en cuanto a facultades de gestiones administrativas.

Durante estos meses se mantuvieron frecuentes contactos con las autoridades del Consorcio de Gestión del PSN a fin de solicitar se active la resolución del otorgamiento de los permisos de uso pendientes. La respuesta que hemos recibido es el reconocimiento de que se trata de un tema prioritario, sin embargo no termina siendo resuelto de acuerdo a la normativa vigente.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)****Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior****(expresado en pesos - nota 1.2)***(Comparativo con el ejercicio económico anterior)***NOTA 8 DERECHO DE USO – PUERTO DE SAN NICOLAS (Cont.)**

Cabe destacar que todos los permisionarios del puerto están en idénticas condiciones, con permisos de uso vencidos y continuando con las operaciones normalmente

Un factor que conspiró contra este tipo de resoluciones es que en octubre del 2022 finalizó el primer período de 3 años de la mesa directiva del Consorcio, y las nuevas autoridades fueron recién nombradas por el Ministerio de la Producción de la Pcia de Bs As en marzo de 2023, por lo que estamos iniciando un período con renovación total de los directores que seguramente tardarán un tiempo en ponerse al tanto de la gestión y tratar estos importantes temas para resolver.

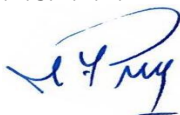
A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad se encuentra en pleno uso y desarrollo de sus actividades operativas, a la espera de la adjudicación de dicho predio.

**NOTA 9 HECHOS POSTERIORES**

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos con posterioridad al 31 de marzo de 2024 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial de la compañía a la fecha de cierre del ejercicio.

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J. GOÑI  
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**  
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 239.534  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2024

**ANEXO I****BIENES DE USO**

(Comparativo con el ejercicio económico anterior)

Concepto	Costo original				Depreciación acumulada				Valor residual neto 31/03/2024	Valor residual neto 30/06/2023
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas / Reclasificaciones	Al cierre del período / ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas / Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Tanques e Instalaciones	12.539.025.700	6.758.964	-	12.545.784.664	12.224.216.574	-	51.341.204	12.275.557.778	270.226.886	314.809.126
Maquinarias	220.156.116	13.155.900	-	233.312.016	185.660.622	-	7.561.542	193.222.164	40.089.852	34.495.494
Muebles y Útiles	290.932.717	-	-	290.932.717	284.253.114	-	1.350.707	285.603.821	5.328.896	6.679.603
Herramientas	269.299.866	-	-	269.299.866	147.201.247	-	15.807.263	163.008.510	106.291.356	122.098.619
Software y Hardware	61.445.919	42.643.765	-	104.089.684	57.111.434	-	12.865.902	69.977.336	34.112.348	4.334.485
Caminos	179.566.567	-	-	179.566.567	179.566.567	-	-	179.566.567	-	-
Rodados	143.394.007	-	-	143.394.007	85.617.689	-	15.357.060	100.974.749	42.419.258	57.776.318
Inmuebles	273.095.143	-	-	273.095.143	223.736.527	-	4.096.427	227.832.954	45.262.189	49.358.616
Mejoras inmuebles	1.246.988.188	113.799.110	-	1.360.787.298	988.905.493	-	32.310.872	1.021.216.365	339.570.933	258.082.695
Sistemas	136.515.327	-	-	136.515.327	136.515.327	-	-	136.515.327	-	-
<b>TOTALES 31/03/2024</b>	<b>15.360.419.550</b>	<b>176.357.739</b>	<b>-</b>	<b>15.536.777.289</b>	<b>14.512.784.594</b>	<b>-</b>	<b>140.690.977</b>	<b>14.653.475.571</b>	<b>883.301.718</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES 30/06/2023</b>	<b>15.035.290.193</b>	<b>325.129.357</b>	<b>-</b>	<b>15.360.419.550</b>	<b>14.340.299.628</b>	<b>-</b>	<b>172.484.966</b>	<b>14.512.784.594</b>	<b>-</b>	<b>847.634.956</b>

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA

Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J.GOÑI

Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**  
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 239.534  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2024

**ANEXO II**

**INVERSIONES Y ACCIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES Y PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**  
**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
**(expresado en pesos - nota 1.2)**

Emisor y características de los valores	Clase	Valor nominal	Cantidad	Valor de cotización	Valor patrimonial proporcional	Valores asignado		Actividad principal	Información sobre el emisor					% de Part. s / capital	% de Part. s / votos
						31/03/2024	30/06/2023		Último estado contable						
									Moneda	Fecha	Capital Social	Resultados	Patrimonio Neto		
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>															
Fondos comunes de inversión															
Banco Santander Río		2.134.735		74,53		159.095.296	436.505.142								
Allaria		6.018.560		84,00		505.559.004	167.805.852								
Allaria		7.203.940		31,14		224.347.590	253.011.582								
<b>To tales</b>						<b>889.001.890</b>	<b>1.103.491.012</b>								
<b>No Corriente</b>															
Banco Santander Río en US\$		329.800		855,000		281.978.974	264.352.109								
Banco Galicia en US\$		627.383		855,000		536.412.465	502.880.775								
Previsión des valorización Bonos						(347.074.468)	(475.106.688)								
<b>To tales</b>						<b>471.316.971</b>	<b>292.126.196</b>								
<b>PARTICIPACIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES</b>															
ALPAMSA S.A.	Nominativas	188.000	141000		790.396.505	790.396.505	774.790.975	Comercial	Pesos Chile	31/3/2024	556.633.970	497.228.037	1053.862.007	75%	75%
PAMSA URUGUAY S.A.	Alportador	375.000	37.500		321.039.675	321.039.675	271.267.378	Comercial	US\$	31/3/2024	11.932.380	309.107.295	32.1039.675	100%	100%
<b>To tales</b>						<b>1.111.436.180</b>	<b>1.046.058.353</b>								

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

**CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79**



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
**Contador Público (U.B.A.)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240**

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
**Síndico - Abogado**  
**C.P.C.F.T T° 65 – F° 610**

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
**Presidente**



DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE  
MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**  
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 239.534  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2024

**ANEXO III****PREVISIONES**

**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

Rubros	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos del ejercicio	Disminuciones/ aplicaciones del ejercicio	Transferencias del ejercicio	Saldos al 31/03/2024	Saldos al 30/06/2023
DEDUCIDAS DEL ACTIVO:						
Corrientes:						
Creditos Comerciales (Nota 2.2) Para deudores Incobrables	2.481.938		1.689.876		792.062	2.481.938
No Corrientes:						
Inversiones (Anexo II)	475.106.688		128.032.220		347.074.468	475.106.688
Otros Créditos (Nota 2.3) Para desvalorización de créditos fiscales	8.188.629		5.575.388		2.613.241	8.188.629
<b>TOTALES</b>	<b>485.777.255</b>		<b>135.297.484</b>		<b>350.479.771</b>	<b>10.670.567</b>
INCLUIDAS EN EL PASIVO:						
Previsiones (Nota 2.10) Para contingencias	1.965.196		1.965.196		0	1.965.196
<b>TOTALES</b>	<b>1.965.196</b>		<b>1.965.196</b>		<b>-</b>	<b>1.965.196</b>

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

**CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79**



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
**Contador Público (U.B.A.)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240**

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
**Síndico - Abogado**  
**C.P.C.F.T T° 65 – F° 610**

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
**Presidente**

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE  
MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**  
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 239.534  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2024

**ANEXO IV****COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS**

**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024  
presentadas en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior  
(expresado en pesos - nota 1.2)**

<b>Rubros</b>	<b>Saldos al 31/03/2024</b>	<b>Saldos al 31/03/2023</b>
Existencia al inicio de los ejercicios	179.157	809.817
Más: compras de los ejercicios		9.997.426
<b>Subtotales</b>	<b>179.157</b>	<b>10.807.243</b>
Más: gastos de transporte, almacenaje y logística (Anexo V)	1.573.372.917	2.718.377.198
Menos:		
Existencia al cierre de los períodos	(179.157)	(694.895)
<b>COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS</b>	<b>1.573.372.917</b>	<b>2.728.489.546</b>

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

**CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79**



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
**Contador Público (U.B.A.)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240**

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
**Síndico - Abogado**  
**C.P.C.F.T T° 65 – F° 610**

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
**Presidente**

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**  
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 239.534  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2024

**ANEXO V**

**INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY 19.550**  
**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentadas en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior**  
**(expresado en pesos - nota 1.2)**

<b>Rubros</b>	<b>Total 31/03/2024</b>	<b>Gastos de transporte, almacenaje y logística</b>	<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>Gastos de Administración</b>	<b>Otros gastos operativos</b>	<b>Total 31/03/2023</b>
Fletes	413.209.901	413.209.901	-	-	-	1.415.358.833
Sueldos y Jornales	874.548.567	388.043.120	33.058.860	453.446.587	-	809.808.162
Contribuciones Sociales	320.336.520	139.703.939	16.091.422	164.541.159	-	299.059.317
Impuestos, Tasas y Contribuciones	294.803.928	26.805.460	214.918.420	16.488.560	36.591.488	322.335.014
Gastos de Mantenimiento	300.648.100	291.050.569	901.176	8.696.355	-	414.478.611
Gratificaciones al Personal	122.333.261	35.340.854	8.708.356	78.284.051	-	97.680.517
Depreciaciones de bienes de uso	140.690.977	23.522.213	-	117.168.764	-	109.149.922
Honorarios y Retribuciones por Servicios	73.519.875	-	-	73.519.875	-	71.840.520
Arrendamientos	60.206.866	60.206.866	-	-	-	59.187.075
Luz, Gas, Telefono y Otros	51.313.014	32.833.892	160.309	18.318.813	-	50.593.700
Gastos Generales	121.511.214	11.988.719	3.541.475	105.981.020	-	97.743.038
Seguros	67.576.465	29.920.201	2.527.212	35.129.052	-	65.492.717
Vigilancia y Seguridad	63.527.819	63.191.920	-	335.899	-	59.220.168
Seguridad y Medio Ambiente	876.772	876.772	-	-	-	411.386
Movilidad, Viaticos y Representación	17.779.827	4.355.639	1.092.774	12.331.414	-	17.797.303
Indemnizaciones	5.124.001	2.387.658	-	2.736.343	-	892.359
Servicios personal tercerizado	27.800.544	27.800.544	-	-	-	26.087.407
Transporte	2.955.807.651	1.551.238.267	281.000.004	1.086.977.892	36.591.488	3.917.136.049

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**  
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 239.534  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2024

**ANEXO V**

**INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY 19.550 (Cont.)**  
**Correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2024**  
**presentadas en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior**  
**(expresado en pesos - nota 1.2)**

<b>Rubros</b>	<b>Total 31/03/2024</b>	<b>Gastos de transporte, almacenaje y</b>	<b>Gastos de Comercialización</b>	<b>Gastos de Administración</b>	<b>Otros gastos operativos</b>	<b>Total 31/03/2023</b>
<b>Transporte</b>	<b>2.955.807.651</b>	<b>1.551.238.267</b>	<b>281.000.004</b>	<b>1.086.977.892</b>	<b>36.591.488</b>	<b>3.917.136.049</b>
Otros gastos laborales	23.699.199	20.732.316	245.772	2.721.111	-	22.718.717
Comisiones y gastos bancarios	7.555.390	-	-	7.555.390	-	14.781.349
Correspondencia	2.703.746	1.402.334	7.234	1.294.178	-	2.311.188
Utiles, Papeleria y Otros	5.205.008	-	-	5.205.008	-	2.977.880
<b>Totales 31/03/2024</b>	<b>2.994.970.994</b>	<b>1.573.372.917</b>	<b>281.253.010</b>	<b>1.103.753.579</b>	<b>36.591.488</b>	<b>-</b>
<b>Totales 31/03/2023</b>	<b>-</b>	<b>2.718.377.198</b>	<b>337.177.011</b>	<b>852.131.865</b>	<b>52.239.111</b>	<b>3.959.925.183</b>

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA  
 Síndico - Abogado  
 C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J. GOÑI  
 Presidente

**PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A.  
(P.A.M.S.A.)**

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Registro I.G.J. N° 239.534

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES  
AL PERIODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
CON EL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL  
30 DE JUNIO DE 2023  
Y CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la  
Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>31/03/2024</u></b>	<b><u>30/06/2023</u></b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y bancos (Nota N° 4.1)	1.191.337.775	1.446.966.024
Inversiones temporarias (Nota N° 4.2)	968.642.243	1.175.172.041
Créditos comerciales (Nota N° 4.3)	706.812.426	320.579.420
Otros créditos (Nota N° 4.4)	246.279.100	237.098.230
Bienes de cambio (Nota N° 4.5)	179.157	561.391
<b>Total activo corriente</b>	<b><u>3.113.250.701</u></b>	<b><u>3.180.377.106</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		
Inversiones temporarias (Nota N° 4.2)	471.316.971	292.126.196
Otros créditos (Nota N° 4.4)	97.793.153	84.155.406
Bienes de uso (Nota N° 4.6)	1.833.539.627	1.773.161.001
<b>Total activo no corriente</b>	<b><u>2.402.649.751</u></b>	<b><u>2.149.442.603</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>5.515.900.452</u></b>	<b><u>5.329.819.709</u></b>

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
Síndico - Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
Presidente

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12º– Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

<u>PASIVO</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Deudas comerciales (Nota N° 4.7)	55.455.749	147.891.381
Anticipos de clientes (Nota N° 4.8)	103.371.528	15.949.473
Deudas sociales (Nota N° 4.9)	115.635.755	181.109.148
Deudas fiscales (Nota N° 4.10)	736.460.129	71.717.391
Otras deudas (Nota N° 4.11)	2.400	7.520
Previsiones (Nota N° 4.12)	-	1.965.196
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.010.925.561</b>	<b>418.640.109</b>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Otras deudas (Nota N° 4.11)	26.629.415	30.520.578
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>26.629.415</b>	<b>30.520.578</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.037.554.976</b>	<b>449.160.687</b>
<b>Participaciones de terceros en sociedades controladas</b>	<b>263.464.646</b>	<b>258.262.856</b>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Según estado respectivo	4.214.880.830	4.622.396.166
<b>Total del patrimonio neto</b>	<b>4.214.880.830</b>	<b>4.622.396.166</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.515.900.452</b>	<b>5.329.819.709</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J. GOÑI  
Presidente

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por servicios		
Transporte y almacenaje	4.464.174.441	5.106.903.162
Logística	86.580.637	335.819.516
Ingresos por venta al mercado interno	-	2.871.077
<b>Total ingresos por servicios y ventas</b>	<b>4.550.755.078</b>	<b>5.445.593.755</b>
Costo de ventas y servicios	(1.578.879.218)	(2.891.949.758)
<b>Resultado bruto</b>	<b>2.971.875.860</b>	<b>2.553.643.997</b>
Gastos de comercialización	(281.253.010)	(337.177.011)
Gastos de administración	(1.130.517.129)	(891.940.652)
Otros gastos operativos	(36.591.488)	(52.239.111)
Resultados financieros y por tenencia (incluye RECPAM)	(490.573.035)	49.600.220
Otros ingresos/neto	58.609.944	46.007.657
<b>Resultado de los ejercicios antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>1.091.551.142</b>	<b>1.367.895.100</b>
Impuesto a las ganancias	(840.501.325)	(914.432.226)
Participaciones de terceros en sociedades controladas	(5.201.790)	(23.243.679)
<b>Resultado de los periodos</b>	<b>245.848.027</b>	<b>430.219.195</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.  
Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J. GOÑI  
Presidente



# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>Variación del efectivo</b>		
Efectivo al inicio de los periodos	1.446.966.024	4.541.751.313
Efectivo al cierre de los periodos	1.191.337.775	1.943.000.690
<b>(Disminución) neto de los ejercicios</b>	<b>(255.628.249)</b>	<b>(2.598.750.623)</b>
 <b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Resultado neto de los periodos	245.848.027	430.219.195
 <b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</b>		
Impuesto a las ganancias	840.501.325	914.432.226
Depreciaciones de bienes de uso	142.554.877	110.842.629
Efecto conversión estados contables	(8.066.380)	(8.971.427)
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de créditos comerciales corrientes	(386.233.006)	98.597.645
Disminución (Aumento) de otros créditos corrientes y no corrientes	(22.818.617)	287.269.994
Disminución (Aumento) neta de bienes de cambio	382.234	114.922
Aumento de deudas comerciales corrientes y no corrientes	(92.435.632)	(6.306.553)
Disminución de deudas sociales	(65.473.393)	(65.776.979)
Aumento (Disminución) de deudas fiscales	(18.458.862)	(1.308.917.885)
Aumento de anticipos de clientes	87.422.055	-
Participaciones de terceros en sociedades controladas	5.201.790	23.243.679
(Disminución) Aumento de otras deudas	(3.896.285)	3.006.187
Pagos de juicios	(1.965.196)	(1.804.041)
Impuesto a las ganancias pagado	(157.299.723)	(405.420.783)
 <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>565.263.214</b>	<b>70.528.809</b>
Transporte	<b>565.263.214</b>	<b>70.528.809</b>

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Cont.)

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior)*

	<b>31/3/2024</b>	<b>31/3/2023</b>
<i>Transporte</i>	<b>565.263.214</b>	<b>70.528.809</b>
<b>Actividades de inversion</b>		
Disminucion (Aumento) de inversiones corrientes y no corrientes	27.339.023	(299.882.927)
Adquisiciones de bienes de uso	(202.933.503)	(104.351.989)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de inversion</b>	<b>(175.594.480)</b>	<b>(404.234.916)</b>
 <b>Actividades de financiacion</b>		
Pago de dividendos	(645.296.983)	(2.265.044.516)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiacion</b>	<b>(645.296.983)</b>	<b>(2.265.044.516)</b>
<b>(Disminucion) neto de efectivo</b>	<b>(255.628.249)</b>	<b>(2.598.750.623)</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados contables.  
Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

**MARIANO FRANCISCO MURUZETA**  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

**ING. CRISTINO J. GOÑI**  
Presidente

# **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)**

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12º– Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

**Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024**

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

### **NOTA 1 BASES DE CONSOLIDACION**

La consolidación se efectuó de acuerdo con los lineamientos de la Resolución Técnica (R.T.) N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.), que, básicamente, consiste en la acumulación de rubros iguales y la eliminación de saldos y resultados entre las sociedades sobre la base de los estados contables individuales. Los criterios contables aplicados por la sociedad consolidada son similares a los aplicados por Productores de Alcohol de Melaza S.A. (P.A.M.S.A.) para la elaboración de sus estados contables.

#### **Conversión de estados contables emitidos en moneda extranjera**

La Sociedad aplica el método descrito en la sección 1.3 de la R.T. N° 18 de la F.A.C.P.C.E. a efectos de convertir a moneda argentina los estados contables originariamente preparados en moneda extranjera.

Las Sociedades radicadas en el exterior han sido clasificadas como entidades no integradas con las operaciones de la Sociedad, debido a que sus erogaciones ordinarias son canceladas en la moneda local y sus flujos de fondos son independientes de las actividades cotidianas de la Sociedad.

Para la conversión de las mediciones contables contenidas en los estados contables en moneda extranjera, la Sociedad aplica el siguiente método:

- a) los activos y pasivos se convirtieron a moneda argentina empleando el tipo de cambio entre ambas monedas que corresponda a la fecha de cierre de los estados contables a convertir;
- b) los resultados se convirtieron a moneda argentina empleando los tipos de cambio entre ambas monedas correspondientes a las fechas de las transacciones.

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.) Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2024 *(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

### NOTA 2 SOCIEDADES OBJETO DE CONSOLIDACIÓN

Los estados contables de Productores de Alcohol de Melaza S.A. (P.A.M.S.A.) correspondientes a los períodos finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 se consolidaron con los estados contables de Pamsa Uruguay S.A. y Alpamsa S.A correspondientes a los ejercicios finalizados en esas fechas.

### NOTA 3 OTRAS EXPOSICIONES

Las notas 1, 4, 5, 6 y 7 de los estados contables individuales de P.A.M.S.A. son extensibles a los presentes estados contables consolidados y deben leerse en forma conjunta.

### NOTA 4 APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

	<b>31/03/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>4.1 Caja y bancos:</b> Se componen de la siguiente manera:		
En moneda de curso legal		
Caja	112.876	197.017
Bancos	560.863.751	244.682.538
	560.976.627	244.879.555
En moneda extranjera (Nota 1.3)		
Caja	8.014.824	8.552.054
Bancos	622.346.324	1.193.534.415
	630.361.148	1.202.086.469
	<b>1.191.337.775</b>	<b>1.446.966.024</b>
<b>4.2 Inversiones temporarias:</b> Se componen de la siguiente manera:		
<b>Corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Fondos comunes de inversión	664.654.300	857.322.576
	<b>664.654.300</b>	<b>857.322.576</b>
En moneda extranjera (Nota 1.3)		
Plazo fijo	79.640.353	71.681.029
Fondos comunes de inversión	224.347.590	246.168.436
	303.987.943	317.849.465
	<b>968.642.243</b>	<b>1.175.172.041</b>
<b>No Corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Bonos	471.316.971	292.126.196
	<b>471.316.971</b>	<b>292.126.196</b>

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

### NOTA 4 APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

	<b>31/03/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>4.3 Créditos comerciales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Comunes	49.956.722	7.676.661
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas	28.364.220	79.256.791
Valores en Cartera Diferidos	137.824.792	34.362.932
menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(792.062)	(2.481.938)
En moneda extranjera (Nota 1.3)		
Comunes	491.458.754	179.345.380
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 y partes relacionadas	-	22.419.594
	<b>706.812.426</b>	<b>320.579.420</b>
<b>4.4 Otros créditos:</b> Se componen de la siguiente manera:		
<b>Corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Créditos fiscales - IVA	37.350	92.367
Créditos fiscales - Ingresos brutos	15.430.870	15.770.745
Seguros y otros gastos pagados por adelantado	14.147.328	24.398.937
Anticipos al personal	4.083.552	10.782.757
Anticipos a proveedores	-	2.409
Diversos	131.398	1.080.389
	<b>33.830.498</b>	<b>52.127.604</b>
En moneda extranjera		
Créditos fiscales - IVA	179.133.616	179.421.790
Reintegros por exportaciones	1.949.745	881.426
Seguros y otros gastos pagados por adelantado	31.269.060	4.560.114
Anticipos a proveedores	2.565	-
Diversos	93.616	107.296
	<b>212.448.602</b>	<b>184.970.626</b>
	<b>246.279.100</b>	<b>237.098.230</b>
<b>No corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Crédito por impuesto diferido	97.793.153	84.155.406
Reintegros por exportaciones	481.814	1.509.771
Créditos fiscales - ingresos brutos	2.131.427	6.678.858
menos:		
Previsión para desvalorización de créditos fiscales (Anexo III)	(2.613.241)	(8.188.629)
	<b>97.793.153</b>	<b>84.155.406</b>

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

### NOTA 4 APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b>4.5 Bienes de cambio:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Productos de reventa	179.157	561.391
	<u>179.157</u>	<u>561.391</u>
<b>4.6 Bienes de uso:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Valor de origen	16.590.402.341	16.399.489.589
Amortización acumulada	(14.756.862.714)	(14.626.328.588)
	<u>1.833.539.627</u>	<u>1.773.161.001</u>
<b>4.7 Deudas comerciales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
En moneda de curso legal		
Proveedores Comunes	48.071.651	82.020.471
Provisiones Varias	6.664.188	32.309.182
En moneda extranjera (Nota 1.3)		
Proveedores Comunes	-	33.561.728
Provisiones varias	719.910	-
	<u>55.455.749</u>	<u>147.891.381</u>
<b>4.8 Anticipo de clientes:</b> Se componen de la siguiente manera:		
Anticipo de clientes	<u>103.371.528</u>	15.949.473
	<u>103.371.528</u>	<u>15.949.473</u>
<b>4.9 Deudas sociales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
En moneda de curso legal		
Gratificaciones a pagar	53.015.353	100.371.893
Cargas sociales a pagar	39.293.839	63.039.655
Provisión para vacaciones y aguinaldo	23.326.563	17.697.600
	<u>115.635.755</u>	<u>181.109.148</u>

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

### Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2024

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

#### NOTA 4 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b>4.10 Deudas fiscales:</b> Se componen de la siguiente manera:		
<b>Corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Impuesto a las ganancias a pagar neto	640.135.143	19.529.719
Impuesto al valor agregado a pagar	65.370.060	13.883.079
Ingresos brutos a pagar	1.938.729	2.920.809
Retenciones de impuesto al valor agregado a depositar	4.565.507	10.023.863
Retenciones de ingresos brutos a depositar	7.022.037	6.402.867
Retenciones de ganancias a depositar	2.650.262	6.843.969
Diversas	372.680	951.348
En moneda extranjera		
Impuesto a las ganancias a pagar neto	8.509.878	9.753.364
Retenciones de ganancias a depositar	5.895.833	1.408.373
	<u><b>736.460.129</b></u>	<u><b>71.717.391</b></u>
<b>4.11 Otras deudas:</b> Se componen de la siguiente manera:		
<b>Corrientes</b>		
En moneda de curso legal		
Otras	2.400	7.520
	<u><b>2.400</b></u>	<u><b>7.520</b></u>
<b>No corrientes</b>		
En moneda extranjera		
Pasivos diferidos	26.629.415	30.520.578
	<u><b>26.629.415</b></u>	<u><b>30.520.578</b></u>

# PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)

Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12° – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 239.534

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

Por el periodo intermedio de 9 meses iniciado el 1 de julio de 2023  
y finalizado el 31 de marzo de 2024

*(Comparativo con el ejercicio económico anterior)*

### NOTA 4 - APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<b>4.12 Previsiones</b>		
<b>Corrientes</b>		
Para Contingencias (Anexo III)	-	1.965.196
	-	<b>1.965.196</b>

Informe profesional de fecha 12/06/2024 extendido por separado.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79



DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240

MARIANO FRANCISCO MURUZETA  
Síndico – Abogado  
C.P.C.F.T T° 65 – F° 610

ING. CRISTINO J. GOÑI  
Presidente



## INFORME DEL SÍNDICO

Señores accionistas de  
PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A)  
C.U.I.T. N° 30-56867491-6  
Domicilio legal: Maipú 267, Piso 12°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De mi consideración:

Tengo el agrado de informar que, en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, he examinado el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estados de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, la información complementaria – anexos y notas – integrantes de los citados estados correspondientes al periodo de 9 meses de la empresa **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A.**, finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa con igual periodo anterior y con el ejercicio anual al 30 de junio 2023, tal como lo requieren las normas vigentes. Además, he examinado los estados contables consolidados con sus controladas Pamsa Uruguay S.A y Alpamsa S.A por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024.

Los estados citados constituyen una información preparada y emitida bajo la responsabilidad de la Dirección de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Contables, basada en el examen realizado con el alcance que se indica a continuación.

Mi examen se circunscribe a la razonabilidad de la información contable significativa y a su congruencia con la obtenida en el ejercicio del control de legalidad de los actos societarios decididos por los órganos de la sociedad e informados en las reuniones de Directorio.

El examen sobre los estados contables examinados se basó en la revisión efectuada por el auditor externo, quien en su carácter de Contador Público ha efectuado su tarea de acuerdo con normas de auditoría vigentes. El precitado examen no se extiende a los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y producción, que resultan de resorte exclusivo del Directorio.

## **INFORME DEL SÍNDICO (Continuación)**

Como consecuencia del examen realizado con las características descritas en los párrafos anteriores, puedo informar que los referidos estados contables exponen razonablemente, en sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A)** al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y los flujos del efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas profesionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de junio de 2024

**Mariano Francisco Muruzeta**  
**Síndico**  
**Abogado**  
**C.P.A.C.F T° 65- F° 610**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores  
Presidente y Directores de  
PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (P.A.M.S.A.)  
C.U.I.T 30-56867491-6  
Domicilio legal: Maipú 267 Piso 12  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

### **Informe sobre los estados contables**

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables adjuntos de PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. (la Sociedad) y los estados contables consolidados adjuntos de PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. y sus sociedades controladas, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2024 de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado 30 de junio de 2023, y al periodo intermedio al 31 de marzo 2023 son parte integrante de los estados mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación a las cifras y con la información del periodo intermedio económico actual.

### **Responsabilidad de la dirección en relación a los estados contables**

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos correspondientes al periodo intermedio mencionado precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de dichos estados libres de incorrecciones significativas.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de periodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética.

Una revisión de estados contables de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
(cont.)**

**Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. y los estados contables consolidados adjuntos de PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZA S.A. y sus sociedades controladas correspondientes al período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2024 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

1. En cumplimiento a las disposiciones vigentes, informamos que, al 31 de marzo de 2024, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$17.803.138 (diecisiete millones ochocientos tres mil ciento treinta y ocho ), la cual no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de junio de 2024

**CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I – F° 79**



**DR. RAUL A. PRESA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 159 – F° 240**

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de junio de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 12/06/2024 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2024 perteneciente a PROD.DEL ALCOHOL DE MELAZA S.A. CUIT 30-56867491-6, intervenida por el Dr. RAUL ALBERTO PRESA. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. RAUL ALBERTO PRESA

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 159 F° 240

Firma en carácter de socio

CANEPA KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 79

SOCIO



*Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a [www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: ru7wcqn*

Legalización N° 869783

