

ACTA DE DIRECTORIO

En la ciudad de Montevideo, el 5 de marzo de 2025, siendo las 16:00, horas se reúne el Directorio de **S.A. SAN MIGUEL URUGUAY** (en adelante la "Sociedad"), con la presencia del Sr. Nelson Pérez (Director), por sí y debidamente autorizado a votar por los Sres. Pablo Pla (Presidente) y Lucía Ussher (Directora), según documentación que exhibe y queda archivada.

Abierto el Acto el Directorio resuelve:

1. Aprobar los Estados Financieros Consolidados cerrados al 31 de diciembre de 2024, los cuales arrojan un resultado integral negativo de USD 4.953.314. Los mencionados Estados Contables fueron elaborados en moneda funcional dólares estadounidenses para ser incorporados a los balances consolidados de la Sociedad, a ser presentados en la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina (en adelante "CNV").
2. Delegar en cualquiera de los Directores, en forma indistinta, la firma de los Estados Contables referidos en el punto 1 a ser presentados ante la CNV.

No habiendo otros asuntos que considerar, se levanta la sesión siendo las 16:30 horas.



Nelson Pérez

S.A. San Miguel Uruguay

Estados Financieros Consolidados
Correspondientes a los ejercicios
económicos finalizados el
31 de diciembre de 2024 y 2023

S.A. San Miguel Uruguay

**Estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios económicos iniciados
el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023**

NOMINA DEL DIRECTORIO

Presidente

PABLO HECTOR PLA

Directores Titulares

MARÍA LUCÍA USSHER

NELSON PÉREZ

S.A. San Miguel Uruguay

Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024. Presentados en forma comparativa.

Carátula

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados Integral

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos Consolidados

Dictamen de Auditoría

S.A. San Miguel Uruguay

Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 presentados en forma comparativa
Ejercicio Económico N° 19 iniciado el 1 de enero de 2024

SOCIEDAD CONTROLANTE: S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I. y F.
DOMICILIO DE LA ADMINISTRACION: Ruta 301 Km 33 - Famaillá - Tucumán

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

DOMICILIO LEGAL: 25 de Mayo N° 455 Piso 2 -
Montevideo - República Oriental del Uruguay

ACTIVIDAD PRINCIPAL: Inversora

FECHA DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO: 20-02-2000 N° 1349
REGISTRO UNICO TRIBUTARIO (RUT) 21 420380 0012

FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO SOCIAL: 16/12/2099

COMPOSICION DEL CAPITAL

Clase de acciones	Autorizado	Suscripto e integrado
	\$ Uruguayo	\$ Uruguayo
3.342.082.844 acciones nominativas de V.N. \$ Uruguayo 1	5.000.000.000	3.342.082.844
	5.000.000.000	3.342.082.844

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

1

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 (Notas 1 y 2)

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Al 31.12.24 US\$	Al 31.12.23 US\$
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipos (Anexo A)	102,104,097	82,319,836
Activo con derecho a uso	14,554,734	9,292,298
Activo diferido por impuesto a las ganancias (Nota 8)	426,652	-
Activos Financieros (Nota 3.a. y Anexo G)	1,778,960	-
Otros créditos (Nota 3.c. y Anexo G)	29,882	6,262,946
Inventarios (Nota 3.d.)	53,640	-
Total Activo No Corriente	118,947,965	97,875,080
ACTIVO CORRIENTE		
Inventarios (Nota 3.d.)	7,389,462	4,656,477
Activos biológicos (Nota 3.e)	8,045,175	8,696,536
Otros créditos (Nota 3.c. y Anexos G)	54,638,453	47,083,059
Créditos por ventas (Nota 3.b. y Anexo G)	23,737,077	15,176,486
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3.a. y Anexo G)	1,494,337	17,689,906
Total Activo Corriente	95,304,504	93,302,464
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	300.000
TOTAL DEL ACTIVO	214,252,469	191,477,544
PATRIMONIO Y PASIVO		
PATRIMONIO (Según estado respectivo)		
Aportes de los propietarios	101,521,143	101,521,143
Ganancias reservadas	7,870,574	8,476,546
Resultados no asignados	(22,225,782)	(17,612,244)
Interés minoritario	2,135,969	1,648,167
TOTAL DEL PATRIMONIO	89,301,904	94,033,612
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 3.g. y Anexo G)	51,575,817	39,646,958
Pasivo por arrendamientos	5,019,379	7,946,675
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias (Nota 8)	-	332,892
Otros pasivos (Nota 3.h. y Anexo E y G)	781,809	286,178
Total Pasivo No Corriente	57,377,005	48,212,703
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota 3.f. y Anexo G)	11,124,733	6,455,511
Anticipo de clientes (Anexo G)	396,953	381,983
Préstamos (Nota 3.g. y Anexo G)	38.363.964	38,324,429
Sobregiros bancarios (Anexo G)	4.750.431	-
Pasivo por arrendamientos	10,126,865	1,096,558
Remuneraciones y cargas sociales	1,664,145	2,198,295
Cargas fiscales	1,146,469	774,453
Total Pasivo Corriente	67,573,560	49,231,229
TOTAL DEL PASIVO	124,950,565	97,443,932
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	214,252,469	191,477,544

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.



S.A. San Miguel Uruguay

Estado Consolidado del Resultado Integral (Notas I y 2)

Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2024 y 2023 y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31.12.24	31.12.23
	US\$	US\$
Operaciones continuas:		
Ventas netas (Nota 3.i.)	38,994,532	25,635,964
Costo de mercaderías y productos vendidos (Anexo F)	(32,467,582)	(27,135,182)
Ganancia bruta	6,526,950	(1,499,218)
Gastos de distribución y comercialización (Anexo H)	(2,060,780)	(1,854,413)
Gastos de administración (Anexo H)	(3,945,778)	(1,807,796)
Resultado operativo	520,392	(5,161,427)
Resultados financieros - Ganancia - (Pérdida):		
- Ingresos financieros:		
Intereses	7,549,720	5,831,337
Diferencia de cambio	2,316,727	574,534
- Costos financieros:		
Intereses y comisiones	(8,946,162)	(4,512,185)
Diferencia de cambio	-	(816,859)
Costos de reestructuración de negocios	(1,951,945)	(487,439)
Otros ingresos y egresos netos - Ganancia - (Nota 3.j.)	(3,177,090)	(2,057,086)
Resultado por participación en asociadas	2,475,910	4,898,771
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	(1,212,448)	(1,730,354)
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	756,799	421,637
Resultado neto del ejercicio operaciones continuadas	(455,649)	(1,308,717)
Resultado del ejercicio de operación discontinuada	(3,702,379)	(5,458,602)
Otros resultados integrales		
Revalúo técnico de Propiedad, planta y equipo	(221.607)	(829.749)
Diferencia de conversión	(573.679)	(1.796)
Total de Resultados Integrales	(4.953.314)	(7.598.864)
Resultado del ejercicio atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad	(4.505.512)	(6.616.031)
Interés minoritario	347.484	(151.288)
	(4.158.028)	(6.767.319)
Resultado integral del ejercicio atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad	(5.111.484)	(7.445.780)
Interés minoritario	158.168	(153.084)
	(4.953.314)	(7.598.864)

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

S.A. San Miguel Uruguay

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio (Notas 1 y 2)

Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2024 y 2023 y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresado en dólares estadounidenses)

Concepto	Aportes de los Propietarios		Ganancias Reservadas			Resultados no asignados	Interés minoritario		Totales al	
	Capital suscrito	Total	Reserva legal	Diferencia de conversión	Reserva por revalúo técnico		Total	Capital suscrito	Resultados no asignados	31.12.24
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al inicio del ejercicio	101,521,143	101,521,143	1,469,621	(4,736)	7,011,661	8,476,546	1,801,251	(153,084)	94,033,612	99,835,961
Diferencia de conversión				(384,365)		(384,365)		(189,315)	(573,680)	(6,532)
Aporte de capital Interés no controlante, neto										1,801,251
Venta de participación accionaria al Interés minoritario								329,633		
Desafectación / Transferencia Reserva por revalúo técnico					(221,607)	(221,607)				(829,749)
Ganancia (Pérdida) neta integral del ejercicio según estado de resultados										
Saldo al cierre del ejercicio	101,521,143	101,521,143	1,469,621	(389,101)	6,790,054	7,870,574	1,801,251	347,484	(4,158,028)	(6,767,319)
									89,301,904	94,033,612

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

4

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo (Notas 1 y 2)
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2024 y 2023 y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3.a.)	17,689,906	13,077,747
Diferencia de conversión	(7,115)	
Variación neta de efectivo	(16,188,454)	4,612,159
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 3.a.)	1,494,337	17,689,906
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio para operaciones continuas	(4,158,028)	(6,767,319)
Resultado del ejercicio de operación discontinuada	3,702,379	5,458,602
Intereses devengados	7,056,830	2,117,810
Diferencias de cambio no generadas por efectivo	6,691	5.543
Diferencia de conversión	(140,148)	
Impuesto a las ganancias	(231,615)	421.637
Ajustes para determinar el flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas (Nota 4)	7,330,776	379,998
Variaciones en activos y pasivos operativos:		
Variación de créditos por ventas	(8,560,340)	(7,072,003)
Variación de otros créditos	(7,601,764)	(10,491,772)
Variación de inventarios	(2,786,625)	(3,033,016)
Variación de activos biológicos corrientes	651,361	1,831,861
Variación de activos no corrientes mantenidos para la venta	300,000	(300,000)
Variación de deudas comerciales, fiscales, sociales y otras	9,285,527	(244,533)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	4,855,044	(17,693,192)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aporte interés no controlante en subsidiarias	-	6,550,005
Diferencia por conversión	(462,327)	-
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipos	(25,655,908)	(26,658,930)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(26,118,235)	(20,108,925)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Intereses pagados	(4,580,870)	(1,162,100)
Variación neta de arrendamientos financieros	(2,071,193)	(889,215)
Diferencia por conversión	249,119	
Variación neta de préstamos	9,698,839	56,187,139
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	3,295,895	54,135,824
Flujo de fondos aplicados a operaciones discontinuadas	1,778,842	(11,721,548)
Variación neta de efectivo	(16,188,454)	4,612,159

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

5

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)


Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

NOTA 1: INFORMACION GENERAL

S.A. San Miguel Uruguay es una sociedad anónima cerrada constituida en la República Oriental del Uruguay con acciones nominativas, las cuales no cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo ni en otros mercados de valores. La totalidad de las acciones pertenecen a un único accionista, S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.

La Sociedad es propietaria del 100% del paquete accionario de Samifruit Uruguay S.A. (ex Milagro S.A.) y de las empresas sin actividad comercial: Terminal Frutera S.A., Zephyr S.A., Agrinal S.A. y Farocoral S.A., todas sociedades constituidas en la República Oriental del Uruguay.

Durante el mes de mayo de 2015 la Sociedad Uruguay adquirió el 50% del paquete accionario de Novacore S.A. (antes Zutmer S.A.), empresa radicada en la República Oriental del Uruguay dedicada a la producción y comercialización de productos industriales derivados de los cítricos. El 50% restante de las acciones pertenece a la empresa Azucitrus S.A. Los accionistas de Novacore S.A. han acordado discontinuar las actividades de esta empresa, liquidar todos sus activos y cancelar sus pasivos, afrontando cada accionista los costos proporcionales que pudieran surgir.

El 24 de abril de 2023 inició sus actividades San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd. (antes Sunshine Natural Ingredients (PTY) Ltd.), sociedad constituida en la República de Sudáfrica por S.A. San Miguel Uruguay con la finalidad de consolidar la nueva estrategia de negocio orientado al desarrollo de proyectos industriales.

El 4 de julio de 2023 la San Miguel Uruguay celebró un acuerdo para la incorporación de un nuevo accionista minoritario en el capital de San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd. El accionista minoritario aportó un total de fondos por 240 millones de Rands (equivalentes a US\$ 13,1 millones) al capital de San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd. y se emitieron 275 nuevas acciones clase "A1" de esa compañía, mientras que San Miguel Uruguay posee 725 acciones clase "A".

Estas nuevas acciones clase "A1" tienen derecho a cobrar dividendos preferidos pagaderos semestralmente equivalentes al 5% anual sobre el valor aportado y un dividendo preferido final por el 50% de dicho importe, pagadero a los cinco años de la fecha del aporte. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) esos dividendos preferidos implican un compromiso de pago, cuyo valor al momento de emisión de las nuevas acciones asciende a 120 millones de Rands (equivalentes a US\$ 6,55 millones). El aumento neto en el Patrimonio de la subsidiaria

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd. considerando el aporte de fondos neto del compromiso asumido asciende a 120 millones de Rands (equivalentes a US\$ 6.55 millones).

Como consecuencia del aporte neto del nuevo accionista minoritario, la sociedad S.A. San Miguel Uruguay registró durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 una ganancia de US\$ 4.75 millones equivalente a su participación del 72,5% sobre dicho incremento patrimonial en San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd., incluido en el Resultado por Participación en asociadas.

El 10 de octubre de 2024 la sociedad S.A. San Miguel Uruguay vendió 55 acciones ordinarias de su propiedad a African Pioneer Beverage (Pty.) Ltd., las cuales equivalen al 5,5% de su participación accionaria en San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd. Como consecuencia de esta transacción, la participación de la Sociedad en las acciones de San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd. asciende al 67% y la participación del accionista minoritario al 33%.

El 7 de noviembre de 2024, mediante acta de Asamblea General Extraordinaria, Samifruit Uruguay S.A. decidió capitalizar su pasivo intercompany con S.A. San Miguel Uruguay, equivalente a USD 28.960.000.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión con fecha 05 de marzo de 2025.

NOTA 2: BASES DE PREPARACION Y ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

2.1 Políticas contables

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados con el único propósito de su consolidación con los estados financieros de su entidad controlante S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F., y para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina (CNV) y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). Dichos estados se presentan en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad, y de acuerdo con las políticas contables descriptas en la presente nota.

Los estados financieros condensados consolidados del Grupo por el ejercicio iniciado el 01 de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024 han sido confeccionados de acuerdo a la normativa de CNV que establece en el Título IV "Régimen Informativo Periódico"- Capítulo III "Normas relativas a la forma de presentación y criterios de

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

valuación de los estados financieros” - Artículo 1 de sus normas, la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (RT 26) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y sus modificatorias, que adopta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros consolidados de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF.

La preparación de estos estados financieros, de acuerdo con el marco contable antes referido, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza ciertas estimaciones para calcular, por ejemplo, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados consolidados.

Las políticas contables adoptadas para los estados financieros consolidados son consistentes con las utilizadas en los estados financieros consolidados correspondientes al último ejercicio financiero, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2023.

A los efectos de mantener la comparabilidad se han realizado ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Las mismas no tienen impacto en el Resultado final del ejercicio ni en el total del Patrimonio neto reportados previamente.

En el cuadro a continuación, se detallan las Subsidiarias que se consolidan:

Sociedades	País	Moneda Local	Moneda Funcional	Porcentaje de participación
				31.12.2024
Samifruit Uruguay S.A.	Uruguay	Pesos Uruguayos	USD	100%
San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd.	Sudáfrica	Rands	Rands	67%

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.2 Cambios en políticas contables. Nuevas normas contables

(i) A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados se han publicado nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas, vigentes a partir del presente ejercicio:

- a) Pasivos no corrientes sujetos a compromisos contractuales (“covenants”) (modificación a la NIC 1)

La modificación aclara que los covenants no afectan a la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente a la fecha de presentación si la entidad sólo debe cumplir con los covenants después de la fecha de presentación. Sin embargo, si la entidad debe cumplir con un covenant ya sea antes o en la fecha de presentación, esto afectará la clasificación como corriente o no corriente, incluso si el covenant es probado para el cumplimiento después de la fecha de informe.

Adicionalmente, la modificación a la NIC 1 requiere ciertas revelaciones en notas si una entidad clasifica un pasivo como no corriente y ese pasivo está sujeto a covenants dentro de los doce meses siguientes a la fecha del informe.

- b) Pasivo por arrendamiento (modificación a la NIIF 16)

La modificación a la NIIF 16, explica cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.

Al medir el pasivo por arrendamiento posterior a la venta, el vendedor-arrendatario debe determinar los pagos de arrendamiento, de manera que no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene. Esta modificación podría tener impacto en las transacciones con arrendamiento posterior a la venta en las que los pagos por arrendamiento incluyen pagos variables que no dependen de un índice o una tasa.

La implementación de las nuevas normas, interpretaciones, modificaciones mencionadas no han tenido un impacto relevante en los presentes estados financieros.

(ii) Nuevas normas contables, interpretaciones y/o modificaciones publicadas aún no vigentes para el presente ejercicio:

- a) Modificaciones a la NIC 21 – Falta de intercambiabilidad de monedas

En agosto de 2023, el IASB ha emitido modificaciones a la NIC 21 que requerirán que las empresas proporcionen información más útil en sus estados financieros cuando una moneda no se pueda intercambiar por otra. Las enmiendas responden a los comentarios de las partes interesadas y a las preocupaciones sobre la diversidad en la práctica a la hora de contabilizar la falta de intercambiabilidad entre monedas. Las modificaciones ayudarán a las empresas y a los inversores a abordar una cuestión que anteriormente no estaba cubierta

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

en los requisitos contables para los efectos de las variaciones en los tipos de cambio. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025.

b) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a las NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para responder a preguntas recientes que surgen en la práctica, e incluir nuevos requerimientos no solo para instituciones financieras sino también para entidades corporativas. Estas modificaciones:

(a) aclaran la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;

(b) aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de únicamente pagos de principal e intereses;

(c) agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y

(d) actualizan las revelaciones para instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de otro resultado integral. Las modificaciones en (b) son más relevantes para las instituciones financieras, pero las modificaciones en (a), (c) y (d) son relevantes para todas las entidades.

c) Acuerdos financieros con proveedores (modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)

El IASB emitió nuevos requisitos de exposición sobre los acuerdos financieros a proveedores. El objetivo es proporcionar información que permita a los lectores de los estados financieros, evaluar el efecto de estos acuerdos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez.

La modificación no requiere evaluaciones comparativas de información en el primer año ni información específica de saldos de apertura. Las nuevas notas serán requeridas para los estados financieros anuales finalizados en diciembre de 2024.

d) Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos. El tratamiento contable depende si los activos no monetarios que se vendieron o contribuyeron a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (como se define en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor deberá reconocer la ganancia o pérdida total en la venta o aportación de activos. Por el contrario, si los activos no cumplen con la definición de negocio, la ganancia o pérdida será reconocida por el inversionista sólo en la medida en que el otro inversionista participa en la asociada o negocio conjunto. Las enmiendas se aplican prospectivamente.

La gerencia se encuentra evaluando la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023.

2.3 Moneda de presentación y criterios de conversión de monedas extranjeras

Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados correspondientes a cada una de las entidades del Grupo se expresan en su moneda funcional, el dólar estadounidense, dado que es la moneda del ambiente económico primario en que operan dichas entidades, excepto San Miguel Natural Ingredients (PTY) Ltd., cuya moneda funcional es el Rand sudafricano.

2.4 Estacionalidad de las operaciones

Los resultados generados por los productos que comercializa la Sociedad muestran un comportamiento estacional dependiendo de factores diversos tales como las condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas) y los períodos en los cuales se produce la fruta. La industria citrícola tiene un fuerte componente estacional, concentrándose aproximadamente el 70% de las tareas de cosecha, producción, ventas y entrega de la producción global entre los meses de abril a septiembre.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.5 Consolidación

a) Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades estructuradas) sobre las que se posee control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto o tiene derecho a retornos variables por su involucramiento en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través del poder que posee sobre esa entidad. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el control es transferido al Grupo y se desconsolidan a partir de la fecha en que dicho control cesa.

Las transacciones, saldos y los ingresos y gastos, originados por operaciones realizadas entre sociedades integrantes del grupo económico son eliminados. También se eliminan las pérdidas y ganancias no trascendidas a terceros contenidas en saldos finales de activos que surjan de dichas transacciones.

Los estados financieros utilizados en la consolidación fueron preparados con fecha de cierre coincidente con la de los estados financieros consolidados abarcando iguales ejercicios, y se confeccionaron utilizando criterios de valuación y exposición consistentes con los utilizados por la Sociedad.

En el cuadro de la nota 1 se detallan las subsidiarias que se consolidan.

b) Asociadas y negocios conjuntos

Indistintamente, afiliadas o asociadas, son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no control, lo cual, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y la participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición se reconoce en otros resultados integrales. Los movimientos posteriores a la adquisición, se ajustan contra el importe en libros de la inversión.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas, de existir, se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. De corresponder, también se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por desvalorización del activo que se transfiere. Las ganancias o pérdidas por dilución en asociadas se reconocen en el estado de resultados consolidados.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En aquellas asociadas en las que el cálculo del valor patrimonial proporcional es negativo, es decir, la participación del Grupo en las pérdidas de la asociada es igual o excede el valor de participación en ella, la Sociedad optó como política contable el reconocimiento de estas pérdidas adicionales por encima de su participación patrimonial. Dichos valores se incluyen:

- (i) neteando, de existir, de los saldos a favor del Grupo con estas asociadas en el rubro "Otros créditos" o,
- (ii) en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras deudas", junto con otros pasivos mantenidos con estas asociadas, de existir.

Bajo el método contable de la participación, las participaciones en negocios conjuntos son inicialmente reconocidas al costo y ajustadas posteriormente a fin de reconocer las participaciones del Grupo en las ganancias o pérdidas ocurridas con posterioridad a la adquisición y los movimientos en otros resultados integrales. Cuando la participación del grupo en las pérdidas de los negocios conjuntos iguale o exceda su tenencia en el negocio conjunto (el cual incluye cualquier interés a largo plazo que, en esencia, forma parte de la inversión neta del Grupo en el negocio conjunto), el Grupo no debe reconocer pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre del negocio conjunto.

Las ganancias no realizadas generadas por transacciones entre el Grupo y sus negocios conjuntos son eliminadas por la tenencia del Grupo en el negocio conjunto. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas, a menos que la transacción provea evidencia de una desvalorización de un activo transferido.

Las políticas contables de las asociadas y negocios conjuntos se han modificado cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

2.6 Otros créditos y pasivos

Los créditos y pasivos diversos han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio, de corresponder. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles han sido valuados al costo de adquisición neto de las amortizaciones acumuladas correspondientes.

2.7.1 Software

Los costos asociados al mantenimiento de programas se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que se atribuyen directamente al diseño y a la prueba de productos de software únicos e identificables controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Es técnicamente viable completar el software para que esté disponible para su uso.
- La Gerencia pretende completar el software y usarlo.
- Existe una capacidad para usar o vender el software.
- Se puede demostrar la manera en que el software generará posibles beneficios económicos en el futuro.
- Existen recursos técnicos y financieros adecuados, entre otros, disponibles para completar el desarrollo y para usar o vender el software.
- El gasto atribuible al software durante su desarrollo puede medirse de manera confiable.

Estos activos se amortizan usando el método de línea recta en un período de 3 a 5 años.

2.7.2 Otros activos intangibles

Las marcas, registros y patentes; y contratos con clientes adquiridos individualmente se valúan inicialmente al costo. Los costos de desarrollo de productos se reconocen como un activo solamente si cumplen con los criterios definidos en la NIC 38 "Activos Intangibles", relacionados con la utilización propuesta y los valores reconocidos son recuperables a través de beneficios económicos futuros. Los costos de investigación se registran como gastos en el ejercicio en que se incurren.

A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos intangibles con vida útil definida, se valúan al costo, netos de las amortizaciones acumuladas y de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Estos activos se someten a pruebas de deterioro en los casos en que se evidencie que su valor de libros podría no ser recuperable. Los intangibles relacionados con contratos de clientes adquiridos por el Grupo han sido clasificados como activos de vida útil definida y son amortizados usando el método de línea recta en un período máximo de 5 años.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.8 Propiedad, planta y equipos

La Propiedad, planta y equipos se registra inicialmente al costo. El costo histórico comprende el precio de compra y cualquier costo directamente atribuible a la adquisición o construcción.

Posteriormente al reconocimiento inicial se siguen los siguientes modelos de contabilidad:

- Modelo de revalorización para terrenos, edificios e instalaciones, maquinaria, plantaciones, rodados y muebles y útiles. Estos activos se contabilizan a su valor revalorizado, siendo su valor razonable en la fecha de revaluación menos la depreciación posterior y las pérdidas por deterioro, en su caso.
- Modelo de costos para todas las demás clases. El activo se registra a su costo menos depreciación acumulada y desvalorizaciones.

Las revaluaciones son realizadas regularmente por un tasador independiente basado en el enfoque de costo de reposición depreciado y en el flujo de fondos descontado para el caso de las plantaciones, de manera que el valor en libros de un activo no difiere materialmente de su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros. Los aumentos de valor se contabilizan en otros resultados integrales neto del impuesto a las ganancias y se acumulan en el patrimonio neto bajo el epígrafe "Reserva por revaluación". Esta reserva es desafectada en la medida en que se consumen los bienes revaluados o se venden, y no puede ser distribuida hasta tanto no se produzca su desafectación. Las revaluaciones se registran al final de cada uno de los años reportados, excepto que no hubieran cambios importantes respecto al año anterior.

Para la revaluación de las plantaciones se requiere cierto juicio de valor para determinar si el valor razonable de las plantaciones ha cambiado sustancialmente desde su adquisición o última revaluación, para lo cual se utiliza a especialistas externos. Tal determinación requiere estimaciones y supuestos basados en las condiciones del mercado en ese momento y el uso de técnicas de valuación de flujos de efectivo descontado (DCF por sus siglas en inglés). El método DCF utiliza supuestos altamente subjetivos, incluyendo datos observables y no observables. En general, dichas estimaciones se basan en modelos o premisas que no son observables en el mercado, y el uso de premisas no observables es significativo para la valoración general de estos activos, aún cuando existen algunos supuestos que pueden calificarse como observables u objetivos, tales como el tipo de activo, su ubicación, los cambios climáticos y la tecnología utilizada, entre otros.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

15


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)


Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los datos no observables se determinan en función de la mejor información disponible a la fecha de valuación, mediante referencia a información sobre prácticas y resultados del pasado, información estadística y agronómica y otras técnicas analíticas. Las premisas más significativas están relacionadas con ciclos de producción o cantidad de cosechas; área de producción en hectáreas; rendimientos de cultivos estimados; precios de mercado; evolución de ciertas variables macroeconómicas y tasas de descuento y de crecimiento. Los cambios en las estimaciones, suposiciones o condiciones de mercado posteriores a una revaluación darán lugar a cambios prospectivos en el valor razonable de estos activos fijos y esos cambios podrían ser materiales.

En el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha realizado una nueva revaluación de sus propiedades, plantas y equipos, actualizando el valor de dichos bienes. El efecto neto de este revalúo fue una disminución en US\$ 1.106.322 en Propiedad, planta y equipos y una reducción en la Reserva de revalúo técnico en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2023 por US\$ 829.749, neto del pasivo por impuesto diferido. Esta última valuación técnica fue realizada por una firma de tasadores independientes en base a valores al 31 de octubre de 2023.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con el bien fluyan a la Sociedad y el costo del bien pueda ser medido confiablemente. Se deprecian durante el período estimado hasta el próximo mantenimiento importante. Cualquier valor residual resultante del mantenimiento anterior se contabilizará como gasto.

La depreciación de estos activos se calcula utilizando el método de línea recta, utilizando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada. Cuando los componentes individuales de un elemento del inmovilizado material tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como partidas separadas, que se amortizan por separado.

Estos costos pueden incluir el costo de reemplazar partes que son elegibles para capitalización cuando los costos de reemplazar las partes se incurren. El valor en libros de la pieza reemplazada es dado de baja. Todas las demás reparaciones y mantenimiento se cargan a los estados de resultados integrales durante el período en que se incurren.

El valor de libros de los bienes incluidos en el rubro propiedad, planta y equipos se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior al monto recuperable estimado.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libros del bien respectivo y se incluyen en el rubro "Otros ingresos / (egresos) operativos netos" en los estados de resultados integrales.

2.9 Activos biológicos

Comprende, básicamente, cultivos de cítricos que constituyen activos biológicos que se encuentran en etapa de desarrollo (frutas) los cuales luego de su cosecha son vendidos en este estado o consumidos en la manufactura de otros productos.

Las plantas productoras se registran y exponen como elementos de "Propiedad, planta y equipos". Los cultivos de frutos que se desarrollan biológicamente en dichos frutales, se contabilizan como "Activos biológicos" hasta su recolección. La fruta cosechada, producto biológico resultante de dichos cultivos, se transfiere a "Existencias" a su valor razonable una vez que es cosechada.

En la etapa inicial de su desarrollo biológico, es decir hasta que los cultivos de fruta alcancen un estado fenológico que permita estimar de manera razonable su rendimiento, se valúan a costo histórico el cual incluye principalmente los costos de cultivo, labores e insumos relacionados. Superada esta etapa, se valúan a su valor razonable menos los costos de cosecha.

Dicho valor razonable se determina en forma separada de las plantas productoras en las que se desarrollan y del terreno en el que están implantadas éstas, los cuales se miden de acuerdo a los criterios adoptados para el rubro "Propiedad, planta y equipos".

Dado que, al cierre del ejercicio, algunos los cultivos de fruta se encuentran en una etapa inicial de su desarrollo biológico, se valúan a su costo histórico. Para el resto de los frutos se valúan a valor razonable. En virtud de que no existe un mercado activo para este tipo de activos biológicos (cultivos de fruta no cosechados) en su ubicación y condición a la fecha de los presentes estados financieros, dicho valor razonable es estimado en función del valor presente de los flujos netos de efectivo esperados (principalmente, valor razonable de los productos biológicos a cosechar), descontados utilizando una tasa adecuada a las circunstancias. A los efectos de tal estimación, se consideran, entre otros, factores tales como el estado fenológico de los cultivos, el rendimiento esperado por hectárea, el precio de la fruta y los costos estimados de labores e insumos hasta la fecha de la cosecha.

Asimismo, como estos activos biológicos se cosechan dentro de los próximos doce meses y luego son consumidos en otros procesos industriales, son clasificados como activos corrientes.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La diferencia entre el valor razonable de los productos biológicos (frutas) cosechados en el ejercicio y los respectivos costos de producción, así como la diferencia entre el valor razonable de los activos biológicos no cosechados al cierre y su correspondiente costo histórico, se imputan en la línea "Cambios en el valor razonable de los activos biológicos" del estado de resultados.

2.10 Inventarios

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, sobre la base de la capacidad de operación normal, y excluye a los costos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta directos.

La previsión por desvalorización y obsolescencia de existencias se determina para aquellos bienes que al cierre tienen un valor neto de realización inferior a su costo histórico, y para reducir ciertas existencias de lenta rotación u obsoletas a su valor probable de realización / utilización, a las fechas respectivas.

La Sociedad estima que el valor neto contable de existencias no supera su valor recuperable al cierre.

2.11 Créditos por ventas y cuentas a pagar

Los créditos por ventas y las cuentas a pagar han sido valuados al precio vigente para operaciones de contado al momento de la transacción. Dichos valores no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las NIIF, que establecen que deben reconocerse inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa efectiva de interés, menos la provisión por desvalorización.

2.12 Préstamos

Los préstamos han sido valuados de acuerdo con la suma de dinero recibida neta de los costos incurridos para su obtención (los cuales incluyen comisiones bancarias, honorarios legales e impuestos) más los resultados financieros devengados en base a la tasa acordada. Dichos valores no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las NIIF, que establecen que se reconocen inicialmente a su valor

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

razonable, neto de los costos directamente atribuibles a su obtención y posteriormente, se valúan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

1. El Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un hecho pasado,
2. es probable que una salida de recursos será necesaria para cancelar tal obligación, y
3. puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros y son reestimadas en cada cierre. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

Las provisiones para contingencias: se ha constituido para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter civil, laboral, juicios por enfermedades, accidentes de trabajo e indemnizaciones consideradas probables. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia de la Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que sea probable que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo significativo en los presentes estados financieros.

2.14 Impuesto a las ganancias

El cargo por impuestos del ejercicio comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance en los países en los que opera la Sociedad y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de los montos estimados que podría pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido se reconoce, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los pasivos por impuesto diferido no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de la llave de negocio; o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder utilizar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertirse en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, cuando existe la intención de liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.15 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos, fácilmente convertibles a importes conocidos de dinero y que estén sujetos a riesgos insignificantes de variaciones en el valor.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo, se registran al valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.16 Otros activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: los que se miden posteriormente al costo amortizado y los que se miden a su valor razonable. Esta clasificación depende del modelo de negocio seguido por la Compañía para gestionar sus activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se valúan al costo amortizado cuando cumplen los siguientes criterios: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para recoger los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

ii) Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos con fines de negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si ha sido adquirido principalmente con el fin de venderlo a corto plazo.

iii) Reconocimiento y medición

Las compras y ventas habituales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros clasificados como "a costo amortizado", se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros clasificados como "a valor razonable" con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Posteriormente se valúan a valor razonable. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los mismos expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que posteriormente se mide al valor razonable y no forma parte de una relación de cobertura, se reconoce en resultados y se presenta en los estados de resultados integrales dentro de los "Resultados financieros netos" en el ejercicio en que surgen.

Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que se mide posteriormente a costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconoce en

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

resultados cuando el activo financiero se descuenta o deteriora y mediante el proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al final de cada ejercicio, la Compañía evalúa si hay evidencia objetiva de que un activo financiero registrado al costo amortizado está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro de valor se incurren sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que (o eventos) de la pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueden estimar confiablemente.

2.17 Pasivos por costos laborales y compromisos que generan pérdidas

La Sociedad no cuenta con planes de opciones para la remuneración del Directorio o los Gerentes.

La remuneración del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora ha sido fijada en función de las responsabilidades asumidas, el tiempo dedicado, la competencia y reputación profesional y el valor de sus servicios en el mercado. La remuneración de los cuadros gerenciales tiene un componente fijo y un componente de rendimiento por cumplimiento de objetivos establecidos por el Directorio de la Sociedad y por permanencia en la Compañía, encontrándose alineadas con remuneraciones de mercado. El componente de rendimiento se carga al resultado del ejercicio de acuerdo al devengamiento basado en los factores señalados.

2.18 Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias, nominativas no endosables, de valor nominal \$ 0,10 por acción.

Para ciertos rubros del patrimonio (reserva legal, reserva facultativa, reserva especial y reserva especial por adopción de NIIF), a la fecha de transición de aplicación de la NIC 29, los saldos al inicio se mantienen a su valor nominal en libros. Posteriormente, los saldos al inicio y los movimientos de los rubros del patrimonio han sido reexpresados en moneda homogénea de cierre del ejercicio.

El rubro Capital social ha sido expresado a su valor nominal histórico. La diferencia entre el importe expresado en moneda homogénea de cierre de ejercicio y el valor nominal histórico, ha sido expuesto en el rubro Ajuste de capital.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa los montos a cobrar por venta de bienes, neto de descuentos e impuestos al valor agregado. El Grupo reconoce los ingresos cuando los montos pueden ser medidos confiablemente, cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros para la entidad, y cuando se cumplen los criterios específicos para cada transacción.

La actividad citrícola tiene un fuerte componente estacional, concentrándose aproximadamente el 70% de las tareas de cosecha, producción, ventas y entrega de la producción global de la sociedad, entre los meses de abril a septiembre.

2.20 Estimaciones Contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Las principales fuentes de incertidumbre en la estimación son las siguientes:

La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, la valuación de los activos biológicos, el valor recuperable de los activos y las provisiones para contingencias, entre otros. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados.

Plantaciones

Para la revaluación de las plantaciones se requiere cierto juicio de valor para determinar si el valor razonable de las plantaciones ha cambiado sustancialmente desde su adquisición o última revaluación, para lo cual se utiliza a especialistas externos. Tal determinación requiere estimaciones y supuestos basados en las condiciones del mercado en ese momento y el uso de técnicas de valuación de flujos de efectivo descontado (DCF por sus siglas en inglés). El método DCF utiliza supuestos altamente subjetivos, incluyendo datos observables y no observables. En general, la estimación del valor razonable de las plantaciones se basa en modelos o premisas que no son observables en el mercado, incluyendo el tipo de activo y su ubicación, los cambios climáticos y la tecnología utilizada, entre otros.

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los datos no observables se determinan en función de la mejor información disponible, por ejemplo, mediante referencia a información sobre prácticas y resultados del pasado, información estadística y agronómica y otras técnicas analíticas. Los cambios en las suposiciones subyacentes a dichos insumos subjetivos pueden afectar materialmente la estimación del valor razonable e impactar nuestros resultados de operación y condición financiera de un ejercicio a otro.

El método DCF requiere de las siguientes premisas significativas para la determinación de los ingresos y costos del proyecto:

- Ciclos de producción o cantidad de cosechas;
- Área de producción en hectáreas;
- Rendimientos de cultivos estimados;
- Costos estimados de la cosecha y otros costos en los que se incurrirá hasta que los cultivos alcancen el vencimiento (principalmente costos de pesticidas, herbicidas y fumigación);
- Costos de transporte estimados;
- Precios de mercado; y
- Tasas de descuento y de crecimiento

Los precios de mercado utilizados en el modelo DCF se determinan por referencia a datos observables en el mercado relevante. Los costos de cosecha y otros costos se estiman en base a datos históricos y estadísticos. Los rendimientos son estimados por nuestros ingenieros agrónomos en función de varios factores, incluida la ubicación de las tierras de cultivo, el tipo de suelo, las condiciones ambientales, la infraestructura y otras restricciones y el crecimiento en el momento de la medición. Los rendimientos están sujetos a un alto grado de incertidumbre y pueden verse afectados por varios factores fuera de nuestro control, que incluyen, entre otros, condiciones climáticas extremas o inusuales, plagas y otras enfermedades. Las tasas de descuento reflejan las evaluaciones actuales del mercado de los activos involucrados y el valor temporal del dinero.

Todas las suposiciones clave discutidas arriba son altamente sensibles. Cambios razonables en los supuestos, que incluyen, pero no se limitan a aumentos o disminuciones en los precios, rendimientos y tasas de descuento utilizados, resultarían en un aumento o disminución significativo del valor razonable de las plantaciones.

Valor razonable de propiedad, planta y equipo

Se requiere cierto juicio de valor para determinar si el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones, maquinaria, plantaciones, rodados y muebles y útiles ha cambiado sustancialmente desde su adquisición o última revaluación. La determinación

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

del valor razonable en el momento de la revaluación requiere estimaciones y suposiciones basadas en las condiciones del mercado en ese momento. Los cambios en las estimaciones, suposiciones o condiciones de mercado posteriores a una revaluación darán lugar a cambios en el valor razonable de los activos fijos materiales.

Prueba de desvalorización de activos

La evaluación de recuperabilidad de los activos de largo plazo registrados requiere de un juicio significativo. La Sociedad evalúa anualmente o en caso de que exista un indicador, el valor de estos activos.

Al 31 de diciembre de 2023 se realizaron las estimaciones de negocio teniendo en cuenta el conocimiento del mercado de la Sociedad y la expectativa de crecimiento de costos e ingresos con el fin de analizar el valor de uso de los activos no corrientes (determinado éste como el valor actual del flujo de fondos futuro a generarse por estos activos) y compararlos con su valor contable. Esta reevaluación de recuperabilidad de activos no corrientes se realiza cada dos años o más frecuentemente si existieran eventos o circunstancias que indicaran una potencial desvalorización.

Estas proyecciones de flujo de fondos se realizaron utilizando cálculos basados en los presupuestos financieros, adaptados a un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento estimada de la industria.

Las tasas de descuento utilizadas son tasas de interés reales y reflejan riesgos específicos relacionados con la industria y el país en el cual opera la Sociedad.

El flujo de fondos se elaboró basado en estimaciones, sensibilizando algunas variables en caso de corresponder.

Basado en este análisis, la Sociedad considera que el valor contable de estos activos no supera el valor de uso estimado de acuerdo con las condiciones económicas y técnicas actuales.

Sin embargo, la Sociedad no está en condiciones de asegurar que el comportamiento futuro de las premisas utilizadas para elaborar sus proyecciones estará en línea con lo estimado, por lo que podrían diferir con las estimaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

25

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.21 Negocios conjuntos

Las participaciones de la Sociedad en entidades controladas conjuntamente se contabilizan bajo el método de participación. La inversión de la Sociedad en entidades controladas conjuntamente incluye el valor llave (neto de cualquier pérdida por deterioro en el valor del activo) identificado al tiempo de adquisición.

La participación de la Sociedad en las ganancias o pérdidas de sus negocios conjuntos, posteriores a la adquisición, se reconoce en los resultados, y su participación en los movimientos de ajustes al patrimonio posteriores a la adquisición se reconoce en ajustes al patrimonio.

2.22 Desvalorización de activos no financieros

Aquellos activos de vida útil indefinida (como, por ejemplo, el valor llave o ciertos activos intangibles) no están sujetos a amortización, pero son evaluados anualmente por desvalorización. Los demás activos amortizables, se revisan por desvalorización cuando hayan surgido hechos o circunstancias que indiquen que su valor contable puede no ser recuperado.

Las pérdidas por desvalorización se reconocen por el exceso del valor contable sobre su valor recuperable. A los efectos de la prueba de desvalorización, los activos se agrupan al nivel mínimo por los cuales existen flujos de efectivo identificables (UGEs). Los activos no financieros, excluyendo las llaves de negocio, que han sufrido desvalorización en ejercicios anteriores se revisan para determinar su posible reversión al cierre de cada ejercicio.

2.23 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valúan al menor entre su valor contable y el valor razonable menos los costos de venta.

2.24 Actividades de cobertura

Los derivados solo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. La política de la Compañía es adquirir o vender contratos futuros de tipo de cambio y de tasas de interés. Cualquier instrumento derivado que la Compañía posea para cubrir estas exposiciones se clasifica como "Valor razonable con cambios en los resultados" debido a que no cumplen todos los requisitos para la aplicación de contabilidad de cobertura.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

26


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)


Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.25 Arrendamientos y aparcerías

La Compañía es arrendataria en ciertos acuerdos de arrendamientos operativos. Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo, neto de cualquier incentivo recibido del arrendador, se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el ejercicio del mismo.

2.26 Beneficios sociales

(a) Beneficios por retiro anticipado

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Sociedad reconoce los beneficios por retiro anticipado cuando está demostrablemente comprometido ya sea: i) a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o ii) proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Estos beneficios son reconocidos al valor presente de los flujos de fondos que la Sociedad espera desembolsar.

(b) Gratificaciones al personal

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones cuando el beneficio se devenga. Asimismo, la Sociedad reconoce una provisión cuando está obligado legal o contractualmente, o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

2.27 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

2.28 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas del Grupo se reconoce como pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el que los dividendos se aprueban.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

27


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)


Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 3: COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA Y DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL

A continuación, se detallan las composiciones de los principales rubros del estado consolidado de situación financiera y del estado consolidado de resultados integral.

a- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Caja y Bancos (Anexo G)	1.350.947	16.535.813
Total según balance general	<u>1.350.947</u>	<u>16.535.813</u>
Otros activos financieros	<u>143.390</u>	<u>1.154.093</u>
Total de fondos según estado de flujo de efectivo	<u>1.494.337</u>	<u>17.689.906</u>
Fondos en custodia – No corrientes	1.778.960	-

b- CREDITOS POR VENTAS

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Deudores por venta fruta fresca (Anexo G)	385.031	898.097
Deudores por venta productos industriales (Anexo G)	20.715.150	11.546.541
Sociedades vinculadas (Nota 9)	<u>2.649.012</u>	<u>2.785.574</u>
Total	<u>23.749.193</u>	<u>15.230.212</u>
Previsión para cuentas de dudoso cobro (Anexo E)	<u>(12.116)</u>	<u>(53.726)</u>
Total	<u>23.737.077</u>	<u>15.176.486</u>

c- OTROS CREDITOS

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Corrientes		
Deudores varios (Anexo G)	203.438	202.996
Créditos fiscales	2.037.954	3.319.925
Anticipo a proveedores	4.030.064	1.495.684
Sociedades vinculadas (Nota 9)	46.536.706	39.959.540
Préstamos al personal	16.627	13.593
Gastos pagados por adelantado	1.805.557	1.390.317
Reembolsos por exportación a cobrar	-	694.728
Otros créditos a cobrar (Anexo G)	8.107	6.277
Total	<u>54.638.453</u>	<u>47.083.059</u>
No Corrientes		
Deudores varios (Anexo G)	29.882	6.262.946
Total	<u>29.882</u>	<u>6.262.946</u>

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

d- INVENTARIOS

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Corrientes		
Fruta fresca cosechada (<i>Anexo F</i>)	-	102.390
Productos industriales (<i>Anexos F</i>)	4.786.709	3.360.740
Materiales y suministros	2.602.753	1.193.347
Total	7.389.462	4.656.477
No Corrientes		
Materiales y suministros	53.640	-
Total	53.640	-

e- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Corresponde a fruta cítrica pendiente de cosecha y a continuación se presentan las variaciones ocurridas en el rubro:

	31.12.24	31.12.23
Valor al inicio del ejercicio	8.696.536	10.528.397
Costos incurridos en el ejercicio	8.047.751	8.682.292
Bajas por cosecha	(8.699.112)	(10.514.153)
Valor al cierre del ejercicio	8.045.175	8.696.536

f- CUENTAS POR PAGAR

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Proveedores (<i>Anexo G</i>)	8.056.581	5.175.312
Sociedades vinculadas (<i>Nota 9</i>)	3.068.151	1.280.199
Total	11.124.733	6.455.511

g- PRESTAMOS

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Corrientes		
Obligac. a pagar bancarias sin garantía (<i>Anexo G</i>)	1.069.798	263.553
Obligac. a pagar bancarias con garantía (<i>Anexo G</i>)	33.977.320	33.118.978
Sociedades vinculadas (<i>Nota 9</i>)	3.316.846	4.941.898
Total	38.363.964	38.324.429
No corrientes		
Obligac. a pagar bancarias sin garantía (<i>Anexo G</i>)	3.581.588	-
Obligac. a pagar bancarias con garantía (<i>Anexo G</i>)	41.609.858	33.090.158
Sociedades vinculadas (<i>Nota 9</i>)	6.384.371	6.556.800
Total	51.575.817	39.646.958

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
 Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
 Director

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

No Corriente	De uno a dos años	De dos a tres años	De tres a cinco años	Más de cinco años	Total US\$
	US\$				
Obligac. a pagar bancarias sin garantía (Anexo E)	945.643	1.054.767	1.581.178	-	3.581.588
Obligac. a pagar banc. con garantía (Anexo E)	3.688.901	5.567.108	15.242.216	17.111.633	41.609.858
Sociedades vinculadas (Nota 9)	-	-	6.384.371	-	6.384.371
Total al 31.12.24	4.634.544	6.621.875	23.207.766	17.111.633	51.575.817

Corriente	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Total US\$
	US\$				
Obligac. a pagar bancarias sin garantía (Anexo E)	-	223.212	-	846.588	1.069.798
Obligac. a pagar banc. con garantía (Anexo E)	31.619.821	761.241	106.000	1.490.257	33.977.320
Sociedades vinculadas (Nota 9)	331.996	30.569	-	2.954.280	3.316.846
Total al 31.12.24	31.951.817	1.015.022	106.000	5.291.125	38.363.964

h- OTROS PASIVOS

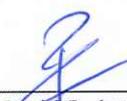
	31.12.24	31.12.23
	US\$	US\$
No Corrientes		
Participación en Novacore S.A.	566.266	242.176
Diversos (Anexo G)	215.543	44.022
Total	781.809	286.178

La valuación de la participación de la Sociedad en Novacore S.A. se determina en base a información financiera elaborada con fecha de cierre y ejercicios económicos coincidentes con la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y confeccionados utilizando criterios de valuación y exposición consistentes con los utilizados por la Sociedad. El valor de la participación al 31 de diciembre de 2023 se determinó en base a los saldos que surgen de un Informe de compilación al 30 de septiembre de 2023 y considerando el impacto económico de las operaciones del último trimestre del año que surgen de los registros contables de la compañía asociada y de otra información disponible por parte de la Gerencia. La Gerencia de la Sociedad considera que no se han producido variaciones significativas en el Patrimonio de Novacore S.A. entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, considerando la nueva situación de la empresa. El cálculo de la participación negativo por US\$ 566.266, y por lo tanto se expone en el rubro "Otros Pasivos".

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

30


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

i- VENTAS

Detalle	Prod. Indust.	Fruta fresca	31.12.24	31.12.23
	US\$	US\$	US\$	US\$
Ventas mercado interno	5.255.921	-	5.255.921	4.933.969
Ventas mercado externo	33.738.611	-	33.738.611	20.701.996
Ventas netas 31.12.24	38.994.532	-	38.994.532	
Ventas netas 31.12.23	20.505.341	5.130.624		25.635.964

j- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS

	31.12.24 Gan./pérd.) US\$	31.12.23 Gan./pérd.) US\$
Resultado venta propiedad, planta y equipo	209.511	(330.863)
Diversos	(3.386.600)	(1.726.223)
Total Neto	(3.177.090)	(2.057.086)

k - ARRENDAMIENTOS Y APARCERÍAS

La Compañía es arrendataria en ciertos acuerdos de arrendamientos, los cuales se registran aplicando el criterio establecido por la NIIF 16. El devengamiento en el ejercicio de dichos arrendamientos asciende a US\$ 1.422.782.

Activos con derecho a uso

	Inmuebles	Maquinarias	Rodados	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al inicio del ejercicio	8.135.020	1.073.526	83.751	9.292.298
Depreciación	(558.539)	(750.948)	(113.295)	(1.422.782)
Bajas del ejercicio	-	(816.178)	(15.388)	(831.567)
Altas	1.464.439	6.114.104	109.536	7.688.079
Diferencia de conversión	(104.010)	(65.781)	(1.503)	(171.294)
Total al 31-12 24	8.936.909	5.554.723	63.102	14.554.734

Pasivos por arrendamiento

	Inmuebles	Maquinarias	Rodados	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al inicio del ejercicio	8.027.209	1.016.024	-	9.043.233
Gastos por intereses	955.064	488.500	5.548	1.449.111
Pagos	(1.128.624)	(915.708)	(26.861)	(2.071.193)
Altas	1.471.424	6.114.104	109.536	7.695.064
Bajas del ejercicio	-	(835.508)	-	(835.508)
Diferencia de conversión	(112.271)	(20.141)	(2.052)	(134.464)
Total al 31-12 24	9.212.802	5.847.271	86.171	15.146.244

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 4: ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO – AJUSTES PARA DETERMINAR EL FLUJO NETO DE EFECTIVO

La composición de este rubro del estado consolidado de flujo de efectivo al 31 de diciembre del 2024 y 2023 se detalla a continuación:

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Ajustes para determinar el flujo neto de efectivo provenientes de actividades operativas:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos e intangibles	4.851.162	3.294.788
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	165.315	2.597.553
Revalúo técnico de propiedad, planta y equipo	827.636	-
Baja de activo fijo por operaciones discontinuadas	991.032	-
Otros ajustes	495.631	(5.512.343)
Total	7.330.776	379.998

NOTA 5: DECLARATORIA PROMOCIONAL DE INVERSIONES

Con fecha 8 de septiembre de 2011 la República Oriental del Uruguay declaró promovida la actividad del proyecto de inversión presentado por la subsidiaria Samifruit Uruguay S.A., tendiente a aumentar la capacidad de producción y procesamiento de cítricos por un monto de UI (Unidades Indexadas) 357,3 millones.

Dicha exoneración alcanza a todos los tributos a la importación, el impuesto al valor agregado (con un tope de UI 49,7 millones), el impuesto al patrimonio y el impuesto a las rentas de las actividades económicas.

La exoneración de impuesto a las rentas de las actividades económicas, equivalente al 65,25% de la inversión elegible, será aplicable por un plazo de 18 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/2009 y el 31/12/2009 inclusive o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional.

El monto exonerable en cada ejercicio no podrá superar el menor de la inversión efectivamente realizada y el monto total exonerable.

Al 31 de diciembre de 2024 se han realizado inversiones en el marco de este proyecto por aproximadamente UI 207.5 millones, equivalentes a US\$ 17,8 millones. A la fecha se ha enajenado el padrón con las obras civiles realizadas dentro del proyecto, previa autorización del Instituto correspondiente, valuadas en UI 21 millones. Dicha exoneración alcanza a todos los tributos a la importación, el impuesto al valor agregado (con un tope de UI 49,7 millones) y el impuesto a las rentas de las actividades económicas.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con fecha 31 de julio de 2023 fue presentado por la subsidiaria Samifruit Uruguay S.A. ante la COMAP (dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas), un proyecto de inversión tendiente a aumentar la capacidad de producción y procesamiento de cítricos por un monto de UI (Unidades Indexadas) 29,3 millones. Al 31 de diciembre de 2024 no se contaba aún con la resolución de declaratoria promocional de inversiones.

NOTA 6: PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS INTERNACIONALES

La Sociedad tomó un nuevo préstamo con Coöperatieve Rabobank U.A. en diciembre de 2023, con vencimiento en diciembre de 2030 por un capital inicial de US\$ 17.000.000, con opción a incrementar capital otros US\$ 10.000.000, los cuales fueron desembolsados el 25 de julio de 2024.

San Miguel Uruguay y su sociedad controlante S.A: San Miguel (Argentina) han asumido conjuntamente ciertos compromisos ante Rabobank, siendo algunos de los más relevantes los siguientes:

- San Miguel Uruguay y S.A. San Miguel no podrán pagar dividendos a sus accionistas durante el plazo de vigencia del préstamo.
- La deuda financiera neta consolidada del Grupo San Miguel no podrá estar por encima de US\$ 250 millones durante el año fiscal 2024, US\$ 220 millones a partir de marzo 2024, US\$ 240 millones desde septiembre 2024, US\$ 250 millones a partir de septiembre 2024, US\$ 210 millones hasta el final del ejercicio fiscal 2024. En el ejercicio fiscal 2025 el límite será de US\$ 250 millones y US\$ 220 millones al finalizar dicho ejercicio fiscal, durante 2026 US\$ 265 millones y US\$ 235 millones al finalizar dicho año fiscal, durante 2027 US\$ 250 millones y US\$ 220 millones al finalizar dicho año fiscal, durante 2028 US\$ 240 millones y US\$ 210 millones al finalizar dicho año fiscal, durante 2029 US\$ 220 millones y US\$ 190 millones al finalizar dicho año fiscal y por ultimo durante 2030 US\$ 200 millones y US\$ 170 millones al finalizar dicho año fiscal.

Adicionalmente, S.A. San Miguel (Argentina) ha constituido una prenda sobre un tercio de las acciones de S.A. San Miguel Uruguay de su titularidad.

Préstamo con Corporación Financiera Internacional – Corporación Inter-Americana de Inversiones - Banco Inter-Americano de Desarrollo

La sociedad controlante S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F. ha suscripto un contrato de préstamo con Corporación Financiera Internacional, Corporación Inter-Americana de Inversiones, Banco Inter-Americano de Desarrollo, por US\$ 100.000.000, que se detalla a continuación, siendo las subsidiarias Samifruit Uruguay S.A., S.A. San Miguel Uruguay y San Miguel International Investments S.A. co-deudoras.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

IFC – IDB Invest – IDB	Corporación Financiera Internacional – Corporación Inter-Americana de Inversiones - Banco Inter-Americano de Desarrollo
Fecha de otorgamiento	Diciembre 2018
Fecha de vencimiento	Nueve años
Plazo de gracia	Dos años de gracia
Capital inicial	US\$ 100.000.000
Destino de fondos	Financiación de sus programas de inversión productiva y a mejorar el perfil de vencimientos de los pasivos de largo plazo de SAMI
Garantías	Hipoteca en primer grado sobre ciertos inmuebles y activos de SAMI Argentina. Garantías reales sobre inmuebles rurales y la planta Famaillá.
Covenants	SAMI ha asumido ciertos compromisos ante el IFC y BID, medidos sobre los estados financieros consolidados, siendo algunos de los más relevantes los siguientes: Liquidez no menor a: 1,0 Solvencia Ajustada no menor a: 0,4 Deuda Financiera Neta sobre EBITDA no mayor a: 2,75 EBITDA sobre intereses (no menor a): 2,5 Al cierre de cada ejercicio económico las inversiones en bienes de uso o de capital no deberán exceder anualmente las sumas de: US\$ 30.000.000 para el año 2018 y 2019, US\$ 35.000.000 para el año 2020 y US\$ 25.000.000 en adelante teniendo en cuenta que, si un año dicho monto no se invierte en su totalidad, dicho monto se podrá incorporar al monto a invertir en el año a siguiente por hasta US\$ 10.000.000. Asimismo, el presente contratos contiene restricciones a la declaración o el pago de los dividendos y/u otras distribuciones a los accionistas.

Garantías

El Grupo mantiene varios de sus activos fijos como garantía de sus préstamos con instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2024, las garantías mantenidas con estas instituciones financieras son las siguientes:

Compañía	Detalle del bien garantizado	Importe registrado en libros (US\$)	Tipo de garantía
Samifruit Uruguay S.A.	Hipoteca sobre bienes inmuebles	27.402.839	Garantía real

NOTA 7: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

La subsidiaria Samifruit Uruguay S.A. mantiene hipoteca sobre bienes inmuebles de su propiedad, como así también fianzas solidarias otorgadas por S.A. San Miguel Uruguay y las subsidiarias Terminal Frutera S.A., Agrinal S.A., Farocoral S.A. y Zephyr S.A., a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay y del Rabobank para garantizar líneas de financiación otorgadas.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La subsidiaria Samifruit Uruguay S.A. mantiene prenda sobre bienes muebles de su propiedad a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay.

La subsidiaria Samifruit Uruguay S.A. obtuvo una línea de financiación con el Banco Itaú Uruguay que está garantizada con Treasury Bills adquiridos en el Banco Itaú de Londres por la vinculada San Miguel International Investments S.A.

NOTA 8: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO

El cargo por impuestos a las ganancias del Grupo comprende el cargo por impuestos a pagar corrientes o diferidos atribuibles a las subsidiarias y entidades combinadas del Grupo en sus respectivas jurisdicciones. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso también se reconoce en el patrimonio neto.

Las subsidiarias y entidades combinadas deben calcular y presentar sus declaraciones de impuesto a las ganancias de forma independiente, en lugar de la preparación de una declaración de impuestos combinada. Por lo tanto, las subsidiarias y entidades combinadas no pueden compensar ingresos de una entidad con pérdidas de otra entidad.

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido se detallan en los siguientes cuadros:

<u>Activos diferidos</u>	Quebrantos impositivos US\$	Cuentas a pagar US\$	Otros pasivos US\$	Total US\$
Saldo al inicio	6.040.340	1.247.389	(21.838)	7.265.891
Cargo a resultados	927.274	0	0	927.274
Saldos al cierre del ejercicio	<u>6.967.614</u>	<u>1.247.389</u>	<u>(21.838)</u>	<u>8.193.165</u>

<u>Pasivos diferidos</u>	Fruta fresca US\$	Propiedad, planta y equipo US\$	Diversos US\$	Total US\$
Saldo al inicio	2.477.579	3.406.789	1.714.415	7.598.783
Cargo a resultados	-	39.299	128.430	167.729
Saldos al cierre del ejercicio	<u>2.477.579</u>	<u>3.446.088</u>	<u>1.842.845</u>	<u>7.766.512</u>

<u>Activo diferido/(Pasivo diferido) p/imp. a las ganancias</u>	<u>426.653</u>
--	----------------

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, los quebrantos acumulados no prescriptos del impuesto a las ganancias que podrían ser compensados con utilidades impositivas en ejercicios futuros ascienden a US\$ 6.967.614. En el siguiente cuadro se detallan los quebrantos acumulados no prescriptos por año de generación y año de prescripción:

Año de Generación	Importe US\$	Año de Prescripción
2020	1.088.029	2025
2021	3.622.854	2026
2022	255.509	2027
2023	629.192	2028
2024	1.372.030	2029
Total	6.967.614	

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Resultados del periodo antes de impuesto a las ganancias	(1.212.488)	(1.730.354)
Tasa del impuesto vigente	25%	25%
Resultado neto del ejercicio a la tasa del impuesto	1.138.041	432.588
Eliminación de diferencias permanentes a tasa de impuesto	375.943	110.864
Diferencia de conversión	(525.570)	(44.688)
Otras Partidas	(231.616)	(77.127)
Total cargo impuesto a las ganancias	756.799	421.637

NOTA 9: TRANSACCIONES CON SOCIEDADES CONTROLADAS, VINCULADAS Y RELACIONADAS

Los saldos registrados por operaciones con sociedades controladas, vinculadas y relacionadas son los siguientes:

	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
<u>Créditos por ventas</u>		
S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	626.397	523.579
Novacore S.A.	2.022.058	2.261.712
Total	2.648.455	2.785.291
<u>Otros créditos corrientes</u>		
San Miguel International Investments S.A.	557	283
<u>Préstamos a vinculadas</u>		
S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	46.536.706	39.959.540

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contrador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuentas a pagar

S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	2.624.692	1.280.199
African Pioneer Group	443.460	-
Total	3.068.151	1.280.199

Préstamos

S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	2.012.794	4.934.407
San Miguel International Investments S.A.	978.811	7.375
African Pioneer Group	6.709.612	6.556.916
Total	9.701.217	11.498.698

31.12.24	31.12.23
US\$	US\$

Venta de productos industriales

S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	284.103	-
---------------------------------	---------	---

Otros ingresos FEE

Novacore S.A.	4.905	150.073
---------------	-------	---------

Compra de materiales y suministros

S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	(59.485)	(44.138)
Novacore S.A.	(245.380)	-
Total	(304.865)	(44.138)

Compra productos industriales

S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	(772.543)	(1.479.537)
Novacore S.A.	-	(619.529)
Total	(772.543)	(2.099.066)

Resultados Financieros

S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.	5.961.926	3.686.303
San Miguel International Investments	(264)	(31.473)
African Pioneer Group	(662.314)	-
Total	5.299.347	3.654.830

NOTA 10: GESTION DE RIESGO FINANCIERO

1 Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de S.A. San Miguel Uruguay la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de valor razonable por tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo S.A. San Miguel Uruguay se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la empresa. La Sociedad analiza el empleo de instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La gestión de riesgo está controlada por el Departamento Financiero de S.A. San Miguel Uruguay de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Directorio proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

S.A. San Miguel Uruguay opera en el ámbito internacional y, por lo tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, especialmente el dólar, el euro y la libra. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales realizadas en el extranjero.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales, la Sociedad busca financiar sus operaciones en las mismas monedas que sus ingresos y adicionalmente usa contratos a plazo, negociados por el Departamento de Finanzas. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales están denominadas en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

ii) Riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

El riesgo de tasa de interés de S.A. San Miguel Uruguay surge de la deuda financiera. A los efectos de reducir los riesgos de tasa de interés, la Sociedad analiza previamente la conveniencia de obtener financiaciones a mediano y largo plazo fijando la tasa de interés. Al cierre del ejercicio existe una porción de la deuda financiera que devenga intereses con esta política.

Para aquellas financiaciones concertadas a tasas variables, la empresa analiza permanentemente fijar la misma mediante la utilización de instrumentos financieros derivados.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina principalmente por la exposición al crédito con clientes derivados de las operaciones comerciales de la empresa.

La política de S.A. San Miguel Uruguay con respecto a dicho riesgo comprende un análisis exhaustivo de la calidad del cliente como así también la fijación y otorgamiento de márgenes de créditos en función de la calificación realizada del potencial comprador.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Esta calificación incluye variables como antigüedad en la plaza, países donde opera, porción del mercado que abarca, análisis de estados financieros, etc.

La Sociedad se expone al riesgo de crédito con bancos e instituciones financieras por el mantenimiento de instrumentos financieros como depósitos en cuenta corriente y a plazo fijo y fondos comunes de inversión. La Sociedad ha establecido como política general de tesorería que la colocación de estos activos financieros esté limitada a instituciones financieras de alta calidad crediticia.

c) Riesgo de Liquidez

La predicción de flujos de efectivo es llevada a cabo por el Departamento de Finanzas de S.A. San Miguel Uruguay.

Este departamento realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficientes fondos para cumplir las necesidades operativas. Las necesidades de financiación del capital de trabajo son cubiertas principalmente por líneas de prefinanciación de exportaciones.

Asimismo, los planes de inversión se financian mediante préstamos a largo plazo, otorgados por entidades financieras de primera línea, y en algunos casos contemplan el otorgamiento de garantías reales sobre bienes de la Sociedad. Ver nota 5 de préstamos con entidades financieras internacionales.

2 Gestión del capital

Los objetivos de S.A. San Miguel Uruguay a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima con el objeto de reducir el costo del capital.

La Sociedad hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Asimismo, el nivel de endeudamiento se analiza en relación con la generación de caja del negocio (Ebitda). Durante el presente ejercicio, la estrategia de S.A. San Miguel Uruguay se ha mantenido incambiada respecto del ejercicio anterior.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

39


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 11: ESTIMACION DEL VALOR RAZONABLE

A continuación, se incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por jerarquía según el método de medición utilizado. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precio de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (Nivel 3).

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Al 31.12.24</u>				
Activos Biológicos	-	-	8.045.175	8.045.175
Total de Activos	-	-	8.045.175	8.045.175
<u>Al 31.12.23</u>				
Activos Biológicos	-	-	8.696.536	8.696.536
Total de Activos	-	-	8.696.536	8.696.536

NOTA 12: INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Las siguientes tablas presentan los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Activos financieros a valores razonables con cambio a resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivo a costo amortizado	Disponibles para la venta	Total
<u>Al 31.12.24</u>					
Créditos por ventas y otros créditos	-	78.405.412	-	-	78.405.412
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1.494.337	-	-	1.494.337
Importe neto	-	79.899.748	-	-	79.899.748
Préstamos	-	-	105.086.025	-	105.086.025
Cuentas por pagar y otros pasivos	-	-	14.898.566	-	14.898.566
Importe neto	-	-	119.984.591	-	119.984.591

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Activos financieros a valores razonables con cambio a resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivo a costo amortizado	Disponible para la venta	Total
Al 31.12.23					
Activos financieros	-	68.522.491	-	-	68.522.491
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	17.689.906	-	-	17.689.906
Importe neto	-	86.212.397	-	-	86.212.397
Préstamos	-	-	87.014.619	-	87.014.619
Cuentas por pagar y otros pasivos	-	-	10.052.419	-	10.052.419
Importe neto	-	-	97.067.038	-	97.067.038

NOTA 13: OPERACIONES DISCONTINUADAS

El 15 de junio de 2022 se celebró un contrato con la empresa Cítrico Global S.L. para la venta de la totalidad de la participación accionaria de San Miguel Fruits Perú S.A. a dicha sociedad.

El 18 de Julio de 2022 se han transferido la totalidad de las participaciones accionarias de su titularidad en San Miguel Fruits Perú S.A. a Cítrico Global S.L..

La venta de las acciones de San Miguel Fruits Perú S.A. fue realizada por un valor final de US\$ 77,1 millones, sujeto a ciertas garantías contractuales. En el mismo ejercicio, los activos y pasivos relacionados con esta operación habían sido transferidos en su totalidad a Cítrico Global S.L.

Durante la segunda mitad del año 2023 y hasta septiembre de 2024, se han intercambiado comunicaciones y se han celebrado varias reuniones con ánimo de resolver distintas dudas sobre potenciales contingencias existentes bajo el acuerdo de venta de las participaciones mencionadas y sobre otros contratos entre las Sociedades del Grupo San Miguel y la empresa Cítrico Global S.L., con la finalidad determinar el uso y destino de los importes pendientes de cancelación. En ese contexto, el 07 de junio de 2024 las partes celebraron un acuerdo transaccional, mediante el cual adoptaron las resoluciones para cerrar toda controversia, discrepancia, desavenencia o diferendo.

En virtud del mismo, las partes acordaron de buena fe hacerse concesiones recíprocas y renunciaron de modo irrevocable a hacer valer cualquier acción arbitral o acción legal relacionada con lo acordado. El acuerdo incluye una compensación de saldos recíprocos y el reconocimiento de ciertas cuestiones fiscales y contingencias contractuales. Como consecuencia de ello se cobraron en efectivo USD 1,8 millones y las partes acordaron mantener como garantía otros USD 1,8 millones en una escrow account, registrada en

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

S.A. San Miguel Uruguay
Notas a los Estados Financieros Consolidados

el rubro Otros Activos Financieros no corrientes. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 S.A. San Miguel Uruguay reconoció una pérdida neta de USD 3,7 millones imputada en la línea "Resultado de operaciones discontinuadas".

Adicionalmente, el Grupo San Miguel se reservó el derecho de reclamar la devolución de reclamos fiscales y se reserva el derecho de reclamar el recupero de los créditos comerciales, en caso de corresponder.

NOTA 14: HECHOS POSTERIORES

El préstamo financiero otorgado por South Africa Alpha SPC (Challenger), tomado por Samifruit Uruguay S.A., valuado al 31 de diciembre de 2024 en 4.103.613 USD, fue cancelado en su totalidad el 25 de febrero de 2025.

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros por la Gerencia, además de lo antes mencionado, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelaciones significativas a las cifras reportadas.

— · —

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

42

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Propiedad, Planta y Equipos

Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo A

Concepto	Valores de incorporación					Depreciaciones				Valor Residual neto al			
	Valor residual al inicio del ejercicio US\$	Incrementos del ejercicio US\$	Transferencias US\$	Disminuciones US\$	Revalúo técnico US\$	Al cierre del ejercicio US\$	Del ejercicio revalúo técnico US\$	Del ejercicio US\$	Revalúo técnico US\$	Acumuladas al cierre del ejercicio US\$	Diferencia de conversión US\$	31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Terrenos	11,952,523	-	-	-	-	11,952,523	-	-	-	-	-	11,952,523	11,952,523
Plantaciones	36,743,792	122,883	1,718,916	(1,091,273)	(823,707)	36,670,611	(138,880)	1,811,464	218,182	1,890,766	-	34,779,844	36,743,792
Edificios	3,729,393	13,337,110	5,248,917	-	-	22,315,420	-	25,139	383	25,522	-	22,289,898	3,729,393
Instalaciones	4,959,234	2,492,847	7,063,150	-	-	14,515,231	-	558,331	(40,992)	517,339	(216,735)	13,781,157	4,959,234
Hardware	11,728	-	92,026	-	-	103,754	-	8,108	-	8,108	(1,980)	93,666	11,728
Bines	53,061	483,421	118,073	(69,015)	(2,748)	582,792	(48,229)	94,422	2,272	48,465	(10,663)	523,664	53,061
Maquinaria y Equipos Agrícolas	4,061,867	480,999	8,358,660	-	(1,180)	12,900,346	(330)	896,988	32,325	928,983	(186,151)	11,785,213	4,061,867
Rodados	32,504	2,718	-	-	-	35,222	-	7,336	1,861	9,196	-	26,026	32,504
Obras en Curso	20,775,733	8,742,914	(22,599,743)	-	-	6,918,904	-	-	-	-	(46,797)	6,872,107	20,775,733
Total General al 31.12.2024	82,319,835	25,662,893	-	(1,160,288)	(827,636)	105,994,803	(187,439)	3,401,788	214,031	3,428,380	(462,326)	102,104,097	82,319,835
Total General al 31.12.2023	63,891,144	24,532,872	-	(2,421,444)	(1,282,441)	84,720,131	(780,169)	2,805,035	375,430	2,400,296	-	-	-

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

43

S. A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CIPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Participaciones en Asociadas

Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo C

Denominación y características de los valores	Valor nominal \$	Cantidad de acciones	Valor de costo \$	Valor de cotización \$	Valor patrimonial proporcional US\$	Valor registrado al		Actividad principal	Información sobre el emisor					
						31.12.24 US\$	31.12.23 US\$		Fecha	Capital \$	Resultados US\$	Patrimonio neto US\$	% participación s/capital social	
														31.12.24 US\$
Inversiones No Corrientes														
Soc. Art. 33 Ley 19.550														
Novacore S.A.	0.50	5,000	-	-	(566,266)	(566,266)	(250,008)	Prod y comerc de productos industrializados	31.12.24	410	(324,090)	(1,132,532)		50%
Total al 31.12.2024					(566,266)	(566,266)								
Total al 31.12.2023					(242,176)	(242,176)								

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.



Rodrigo Lussich Raclietti
Contador Público (CIPPU 92.823)

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Provisiones

Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo E

Rubros	Saldos al inicio US\$	Aumentos del ejercicio US\$	Aplicaciones del ejercicio US\$	Valor de libros al	
				31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Deducidas del activo:					
Previsión para cuentas de dudoso cobro	53,726	-	(41,609)	12,117	53,726
Incluidas en el pasivo:					
Previsiones laborales	44,002	171,541	-	215,543	44,002
Total al 31.12.2024	97,728	171,541	(41,609)	227,660	
Total al 31.12.2023	6,466	91,262	-		97,728

Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Costo de Mercaderías y Productos Vendidos Consolidado

Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2024 y 2023 y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo F

Detalle	Activos biológicos US\$	Fruta fresca US\$	Productos industriales US\$	Total al 31.12.24 US\$	Total al 31.12.23 US\$
1- Existencia al comienzo del ejercicio	8,696,536	102,390	3,360,740	12,159,666	10,528,397
2 - Reclasificación por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
3 - Transferencia de existencias	(4,906,300)	(102,390)	5,008,690	-	-
4 - Compras y costos del ejercicio:					
Compra de materias primas	-	-	1,272,832	1,272,832	865,941
Compra de productos terminados fruta fresca	-	-	5,984,590	5,984,590	2,403,472
Compra de productos industriales	-	-	4,362	4,362	-
Costo de cosecha (Anexo H)	-	-	7,505,435	7,505,435	8,355,918
Costo de prod agrícola citrus (Anexo H)	8,047,751	-	-	8,047,751	8,682,292
Costo de producción fábrica (Anexo H)	-	-	13,776,655	13,776,655	6,607,645
Costo de producción packing (Anexo H)	-	-	340,987	340,987	1,851,182
Costo de servicios prestados	-	-	-	-	-
5 - Ajuste cambio valuación activos biológicos	(3,792,812)	-	-	(3,792,812)	-
6 - Existencia al cierre del ejercicio (Notas 3.e y 3.d)	(8,045,175)	-	(4,786,709)	(12,831,884)	(12,159,665)
9 - Costo de mercaderías y productos vendidos al 31.12.2024	-	-	32,467,582	32,467,582	-
10 - Costo de mercaderías y productos vendidos al 31.12.2023	-	6,868,046	20,267,136	-	27,135,182

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

46

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Luissich Rachetti
Contador Público (CIPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay
Activos y Pasivos en Moneda Extranjera
Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo G

Detalle	Moneda extranjera		Cambio vigente	Al 31.12.24 US\$	Al 31.12.23 US\$
	Clase	Monto			
ACTIVO					
Efectivo y equiv efectivo	US\$	1,322,014	1.000	1,322,014	17,685,804
Efectivo y equiv efectivo	€	18,149	1.040	18,882	58
Efectivo y equiv efectivo	£	46	1.256	58	57
Efectivo y equiv efectivo	UYU	1,030,844	44.066	23,393	3,988
Efectivo y equiv efectivo	Z	2,443,293	18.796	129,991	-
Créditos por ventas	US\$	16,455,622	1.000	16,455,622	15,118,326
Créditos por ventas	€	52,625	1.040	54,751	58,161
Créditos por ventas	Z	135,832,401	18.796	7,226,704	-
Otros créditos	US\$	51,168,017	1.000	51,168,017	43,825,192
Otros créditos	€	200,603	1.040	208,707	102,761
Otros créditos	UYU	72,833,228	44.066	1,652,821	3,155,106
Otros créditos	Z	30,240,868	18.796	1,608,908	-
Total Activo corriente				79,869,868	79,949,452
Otros créditos	US\$	29,882	1.000	29,882	6,262,946
Otros activos financieros	US\$	1,778,960	1.000	1,778,960	-
Total Activo no corriente				1,808,842	6,262,946
TOTAL ACTIVO				81,678,710	86,212,398
PASIVO					
Cuentas a pagar	US\$	4,262,095	1.000	4,262,095	4,407,365
Cuentas a pagar	€	128,739	1.040	133,940	58,381
Cuentas a pagar	£	40,849	1.256	51,290	52,067
Cuentas a pagar	UYU	56,808,148	44.066	1,289,161	1,937,697
Cuentas a pagar	Z	101,276,965	18.796	5,388,248	-
Anticipo de clientes	US\$	384,254	1.000	384,254	367,642
Anticipo de clientes	UYU	559,587	44.066	12,699	14,340
Préstamos	US\$	37,184,721	1.000	37,184,721	38,324,066
Préstamos	UYU	29,100	44.066	660	363
Préstamos	Z	111,441,151	18.796	5,929,014	-
Pasivos por arrendamientos	US\$	2,744,759	1.000	2,744,759	1,096,558
Pasivos por arrendamientos	Z	138,753,321	18.796	7,382,106	-
Otros pasivos	UYU	116,243,640	44.066	2,637,944	2,956,544
Otros pasivos	US\$	11,058	1.000	11,058	-
Otros pasivos	Z	3,037,632	18.796	161,611	16,206
Total Pasivo corriente				67,573,560	49,231,229
Préstamos	US\$	41,609,858	1.000	41,609,858	39,646,958
Préstamos	Z	187,319,172	18.796	9,965,959	-
Pasivos por arrendamientos	US\$	5,019,379	1.000	5,019,379	7,946,675
Otros Pasivos	UYU	9,498,121	44.066	215,543	44,002
Otros Pasivos	US\$	566,266	1.000	566,266	242,176
Total Pasivo no corriente				57,377,005	47,879,811
TOTAL PASIVO				124,950,565	97,111,040

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

47

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY


Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CJPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director

S.A. San Miguel Uruguay

Información requerida por el artículo 64 inc. b) de la Ley 19550 Consolidado
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo H

Detalle	Activos biológicos US\$	Propiedad, planta y equipo (Plantaciones cítricas) US\$	Gastos de cosecha US\$	Gastos de industria US\$	Gastos de packing US\$	Gastos de Comercialización US\$	Gastos de Administración US\$	Total general	
								31.12.24 US\$	31.12.23 US\$
Honorarios profesionales	15,121	22,050	6,065	259,183	-	6,480	1,135,991	1,444,889	469,280
Retribuciones por servicios	760,144	208,434	673,172	714,246	3,500	2,036	133,777	2,495,309	4,950,777
Remuneraciones	1,858,349	507,219	4,671,951	4,104,273	258,144	283,910	1,439,306	13,123,152	10,460,630
Cargas sociales	57,934	-	67,314	365,510	20,853	2,454	75,211	589,275	549,200
Gastos de Mantenimiento	266,427	67,703	39,151	257,303	40	23	13,565	644,212	688,308
Seguros	21,412	4,327	8,653	113,082	7,108	37,607	339	192,528	111,087
Productos Químicos	1,361,921	216,727	-	484,054	-	-	35,245	2,097,947	1,834,259
Energía eléctrica, gas y teléfono	197,761	35,235	1	2,307,538	5,858	53,662	65,274	2,685,330	517,035
Impuestos	4,629	415	-	13,506	1,722	68,571	566,215	655,058	388,989
Envases	702	503	10,132	1,698,187	-	347	121	1,709,994	1,438,382
Fletes y Manipuleo	67,406	8,530	1,595,948	201,609	3	642,095	469	2,516,060	2,243,088
Otros gastos	83,476	9,678	21,849	137,932	59	1,118	157,837	411,950	225,491
Gastos de viajes	14,731	3,111	14,516	82,781	256	1,890	56,194	173,479	55,538
Almacenaje y Conservación	-	-	-	-	-	712,262	-	712,262	342,412
Comisiones	-	-	-	128,177	-	33,914	36,454	198,545	979
Gastos de puerto	2,529	300	-	94,003	-	213,204	30,951	340,987	357,870
Depreciación bienes de uso	2,722,553	-	140,182	1,860,011	43,030	68	85,320	4,851,163	4,074,957
Combustibles y lubricantes	296,565	36,524	81,661	589,765	59	-	56,465	1,061,039	584,093
Alquileres	316,090	80,696	174,841	365,495	356	1,138	57,043	995,659	932,414
Total al 31.12.2024	8,047,751	1,201,453	7,505,435	13,776,655	340,987	2,060,780	3,945,778	36,878,839	-
Total al 31.12.2023	8,682,292	1,065,540	8,355,919	6,607,645	1,851,182	1,854,413	1,807,796	30,224,788	-

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

48

S.A. SAN MIGUEL URUGUAY



Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público (CIPPU 92.823)

Nelson Pérez
Director



Estudio Lussich Torrendell & Asociados

Contadores Públicos

Audidores, Consultores y Asesores

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores
de S.A. San Miguel Uruguay

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de S.A. San Miguel Uruguay y sus sociedades controladas que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados del resultado integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa misma fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados, en base a la auditoría que efectuamos con el alcance detallado en el párrafo "Responsabilidad de los auditores".

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de



Estudio Lussich Torrendell & Asociados

Contadores Públicos

Audidores, Consultores y Asesores

FACPCE tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés) y exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros consolidados debidas a fraude o error. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función a las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Conclusión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de S.A. San Miguel Uruguay y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2024, su resultado integral consolidado y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

Tal como se menciona en la Nota 3.h, el valor de la participación en Novacore S.A. se determinó en base a los estados financieros auditados por una firma independiente de auditoría al 31 de diciembre de 2023. La Gerencia de la Sociedad considera que no se han producido variaciones significativas en el Patrimonio de Novacore S.A. entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, considerando que se ha acordado discontinuar la actividad de la empresa.



Estudio Lussich Torrendell & Asociados

Contadores Públicos

Audidores, Consultores y Asesores

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de S.A. San Miguel Uruguay, que:

a) Los estados financieros consolidados de S.A. San Miguel Uruguay han sido preparados conforme a las Leyes en vigencia, y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes en la República Oriental del Uruguay y con las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina.

b) De acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso e), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto de servicios de auditoría y relacionados facturados a la Sociedad en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 representan:

- a el 100% sobre el total de honorarios por servicios facturados a la Sociedad por todo concepto en dicho ejercicio;
- b el 100% sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a la Sociedad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;
- c el 100% sobre el total de honorarios por servicios facturados a la Sociedad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio;

c) Los estados financieros consolidados objeto de la revisión:

- 1- Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- 2- Estado consolidado de resultados integral por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- 3- Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- 4- Estado consolidado de flujo de efectivo por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- 5- Notas y anexos que integran los estados precedentes.



Estudio Lussich Torrendell & Asociados

Contadores Públicos

Auditores, Consultores y Asesores

d) Con propósito de identificación, consignamos los importes de ciertos rubros que están contenidos en los estados financieros mencionados anteriormente:

	31.12.24	31.12.23
	US\$	US\$
Total Activo No Corriente	118,947,965	97,875,080
Total Activo Corriente	95,304,504	93,602,464
TOTAL DEL ACTIVO	214,252,469	191,477,544
Total Pasivo No Corriente	57,377,005	48,212,703
Total Pasivo Corriente	67,573,560	49,231,229
TOTAL DEL PASIVO	124,950,565	97,443,932
TOTAL DEL PATRIMONIO	89,301,904	94,033,612
	31.12.24	31.12.23
	US\$	US\$
Total de Resultados Integrales	(4,953,314)	(7,598,864)

e) Al 31 de diciembre de 2024 no existen deudas devengadas a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de S.A. San Miguel Uruguay que surjan de los registros contables de la Sociedad.

Montevideo – República Oriental del Uruguay, 05 de marzo de 2025.

LUSSICH TORRENDELL Y ASOC.

Rodrigo Lussich Rachetti
Contador Público
C.J.P.P.U. 92823

