

Electa Trading SA
Estados financieros
30 de Junio de 2025

Expresados en dólares estadounidenses

A. Informe de auditoría independiente	1
B. Estado de resultados.....	4
C. Estado del resultado integral	4
D. Estado de situación financiera	5
E. Estado de cambios en el patrimonio neto.....	6
F. Estado de flujos de efectivo	7
G. Notas a los estados financieros	8



electa
t r a d i n g

A. Informe de auditoría independiente

Señores directores de
Electa Trading S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Electa Trading S.A. (la Sociedad) expresados en dólares estadounidenses, que incluyen el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2025, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis en ciertos asuntos

La Sociedad, ha efectuado durante el ejercicio y mantiene al cierre del mismo operaciones con partes relacionadas tal como se menciona en Nota 27. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con este asunto.

Otros asuntos

Con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de Electa Trading S.A. al 30 de junio de 2025, expresados pesos uruguayos. De acuerdo con las disposiciones del Art. 2 del Decreto 108/22, la Sociedad deberá presentar sus estados financieros expresados en dólares estadounidenses (moneda funcional) y en pesos uruguayos, los cuales, en su conjunto, constituyen los estados financieros cuya presentación es requerida para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro informe de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida

hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 8 de agosto de 2025

Laura Harambure Aguerrebere
Contadora Pública
CJPPU 66.221



B. Estado de resultados

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2025

	Notas	2025 USD	2024 USD
Ingresos operativos	5	190,161,988	118,900,463
Costo de venta	6	(180,032,880)	(112,551,453)
Otros ingresos/(egresos) operativos	7	912,416	(1,849,903)
Gastos de comercialización	8	(139,640)	(141,190)
Gastos de administración	8	(825,372)	(404,301)
Ingresos operativos antes de depreciación y amortización		10,076,512	3,953,616
Depreciación (Derechos de uso)	9	-	(24,856)
Amortización (PP&E e Intangibles)	9	(16,104)	(23,320)
Perdidas por deterioro	10	-	(13,275)
Deterioro de activos financieros	10	(100,292)	(5,504)
Ingresos operativos		9,960,116	3,886,661
Ingresos financieros	11	428,482	78,774
Costos financieros	11	(1,830,133)	(302,495)
Resultados financieros		(1,401,651)	(223,721)
Resultado antes de impuestos		8,558,465	3,662,940
Impuesto a la renta	12	(150,889)	(28,300)
Resultado del ejercicio		8,407,576	3,634,640

C. Estado del resultado integral

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2025

	Notas	2025 USD	2024 USD
Resultado del ejercicio		8,407,576	3,634,640
Otros resultados integrales			
Resultados por operaciones de cobertura		(575,312)	575,312
Resultado integral del ejercicio		7,832,264	4,209,952

Ver notas adjuntas.

D. Estado de situación financiera

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2025

	Notas	2025 USD	2024 USD
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	13	19,310	11,218
Intangibles	13	97,054	-
Total activo no corriente		116,364	11,218
Activo corriente			
Disponibilidades y equivalentes	16	10,872,498	4,922,564
Deudores comerciales	17	16,267,078	21,373,573
Otros créditos	15	497,353	105,239
Anticipos a proveedores	18	224,354	788,946
Derivados	19	292	793,051
Inventario	20	22,485,901	19,350,990
Total activo corriente		50,347,476	47,334,363
Total activo		50,463,840	47,345,581
Patrimonio			
Capital Integrado	21	4,917,309	1,464,401
Reservas	21	181,732	575,312
Resultados acumulados		8,407,576	3,634,640
Total patrimonio		13,506,617	5,674,353
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	22	1,443	15,000
Partes relacionadas	22	12,530,025	40,951,638
Otras cuentas a pagar	23	3,756,192	438,243
Derivados	19	253,125	217,739
Deuda financiera	24	20,416,438	48,608
Total pasivo corriente		36,957,223	41,671,228
Total patrimonio y pasivo		50,463,840	47,345,581

Ver notas adjuntas.

E. Estado de cambios en el patrimonio neto

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2025

USD	Nota	Capital atribuible a los accionistas de la empresa				
		Capital	Aportes a capitalizar	Resultados acumulados	Reservas	Total
Balance al 1 de Julio 2024		1,464,401	-	3,634,640	575,312	5,674,353
Resultado del ejercicio		-	-	8,407,576	(575,312)	7,832,264
Resultados capitalizados	21	3,452,908	-	(3,452,908)	-	-
Reservas	21	-	-	(181,732)	181,732	-
Balance al 30 de Junio 2025		4,917,309	-	8,407,576	181,732	13,506,617

USD	Nota	Capital atribuible a los accionistas de la empresa				
		Capital	Aportes a capitalizar	Resultados acumulados	Reservas	Total
Balance al 1 de Julio 2023		300,500	-	1,163,901	-	1,464,401
Resultado del ejercicio		-	-	3,634,640	-	3,634,640
Resultados capitalizados	21	1,163,901	-	(1,163,901)	-	-
Reservas	21	-	-	-	575,312	575,312
Balance al 30 de Junio 2024		1,464,401	-	3,634,640	575,312	5,674,353

Ver notas adjuntas.

F. Estado de flujos de efectivo

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2025

	Notas	2025	2024
		USD	USD
Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado antes de impuestos		8,558,465	3,662,940
Ajustes por:			
Amortización propiedad, planta y equipo e intangibles	9	16,104	23,320
Perdidas por deterioro	10	100,292	18,779
Resultados de actividades financieras	11,24	1,401,651	223,721
Depreciación derecho de uso activo arrendado	14	-	24,856
Flujo de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo		10,076,512	3,953,616
Cambios en:			
Inventarios	20	(3,134,911)	(19,350,990)
Cuentas a cobrar y derivados	15,17,19	5,406,848	(14,217,726)
Prepagos	18	564,592	(345,099)
Cuentas a pagar y derivados	19,22,23	(25,657,147)	26,701,751
Efectivo generado/ (usado) de actividades operativas		(12,744,106)	(3,258,448)
Intereses pagados	11,24	(1,413,696)	(253,818)
Intereses cobrados	11	428,482	78,774
Impuestos (pagados)/ recibidos	12	(150,889)	(28,300)
Flujo de efectivo neto generado/ (usado) de actividades operativas		(13,880,209)	(3,461,792)
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(13,856)	(5,880)
Adquisición de activos intangibles	13	(107,393)	-
Flujo de efectivo neto generado/ (usado) de actividades de inversión		(121,249)	(5,880)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Pagos de pasivos asociados a derecho de uso	14	-	(25,808)
Aumento/ (disminución) de deuda financiera	24	19,951,392	-
Flujo de efectivo neto generado/ (usado) de actividades de financiamiento		19,951,392	(25,808)
Aumento/ (disminución) neto de caja y equivalente		5,949,934	(3,493,480)
Caja y equivalentes al 1 de Julio		4,922,564	8,416,044
Caja y equivalentes al 30 de Junio	16	10,872,498	4,922,564

Ver notas adjuntas.

G. Notas a los estados financieros

1. Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

Electa Trading S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas endosables. La Sociedad es controlada por Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial quien posee el 100% del capital accionario.

1.2 Actividad principal

La Sociedad comenzó su operativa el 28 de julio de 2022 y tiene como principal actividad la comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados.

2. Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, formulados por la Dirección de la Sociedad han sido autorizados para su emisión el 8 de Agosto de 2025.

3. Normas contables aplicadas

3.1 Bases Contables

En aplicación de la opción prevista en el artículo 7 del Decreto 291/14; la Sociedad ha adoptado el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Este último Decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés).

3.2 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio

Durante el presente ejercicio las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa:

- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4, y la NIIF 16: Fase 2 de la reforma de la Tasa de Interés de Referencia.
- Modificación a la NIIF 16: recursos prácticos para las concesiones de renta relacionadas a COVID-19 después del 30 de junio de 2021.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las principales normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)
- NIIF 18: Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros
- NIIF 19: Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros.

3.3 Cambios en políticas contables

En la elaboración de los presentes estados financieros, se han adoptado las mismas políticas contables que las utilizadas al preparar los estados financieros correspondientes al último ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 con excepción de la valuación de los derivados y de los inventarios que se aplicó para el presente ejercicio el método de valor razonable con cambio en Resultados.

3.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El costo de la mercadería, así como los principales gastos se encuentran denominados en dólares estadounidenses, lo cual representa, conjuntamente, con otros costos locales denominados en la misma moneda una parte sustancial del costo total.
- El financiamiento se encuentra denominado en dólares estadounidenses.

4. Uso de 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 la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, los saldos relacionados con el valor razonable de sus activos, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes 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.

5. Ingresos operativos

Políticas contables

Reconocimiento de ingresos

Las ventas se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos a un cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobrabilidad del crédito respectivo se encuentra razonablemente asegurada.

	2025	2024
	USD	USD
Ventas de metales	190,161,988	118,900,463
Total	190,161,988	118,900,463

6. Costo de los bienes vendidos

Políticas contables

Los costos de venta de los bienes vendidos incluyen compra de commodities y todos los costos asociados a la compra, transporte y almacenamiento.

	2025	2024
	USD	USD
Existencia inicial	(19,350,990)	-
Compras	(175,779,809)	(130,535,176)
Existencia final	22,485,901	19,350,990
Costos asociados a la compra	(7,387,982)	(1,367,267)
Total	(180,032,880)	(112,551,453)

7. Otros ingresos/(egresos) operativas

Políticas contables

Otros ingresos/(egresos) operativas se incluyen las variaciones en los valores razonables de los contratos de derivados.

	2025	2024
	USD	USD
Resultados por derivados	912,416	(1,849,903)
Total	912,416	(1,849,903)

8. Gastos de comercialización y administración

Políticas contables

Los gastos de comercialización y administración se reconocen en el estado de resultados bajo el criterio de lo devengado.

USD	2025		Total
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	
Honorarios y retribuciones por servicios	(100,068)	(57,251)	(157,319)
Sueldos y jornales	-	(389,927)	(389,927)
Cargas sociales	-	(40,912)	(40,912)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(185,750)	(185,750)
Gastos generales	(39,572)	(151,533)	(191,105)
Total	(139,640)	(825,372)	(965,012)

	2024			
	USD	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total
Honorarios y retribuciones por servicios		(91,080)	(41,625)	(132,705)
Sueldos y jornales		-	(263,398)	(263,398)
Cargas sociales		-	(24,913)	(24,913)
Impuestos, tasas y contribuciones		-	(13,026)	(13,026)
Gastos generales		(50,110)	(61,339)	(111,448)
Total		(141,190)	(404,301)	(545,491)

9. Depreciación y amortización

Políticas contables

Depreciación (Derechos de uso)

Referirse a la nota 14 por más detalle de las políticas contables aplicadas a la depreciación de activos por derecho de uso.

Depreciación propiedad, planta y equipo

Los activos de propiedad, planta y equipo son depreciados linealmente durante la vida estimada de cada componente. Son depreciados desde la fecha que son instalados y están prontos para el uso.

Amortización de activos intangibles

Los activos intangibles con una vida finita son amortizados durante la vida económica y se realizan análisis por pérdida de deterioro en caso de que haya indicativos de que el activo intangible deba deteriorarse. El periodo de amortización y el criterio de amortización son revisados anualmente.

Para más información sobre la vida estimada de uso de los componentes de propiedad, planta y equipo e Intangibles dirigirse a la nota 13.

	2025	2024
	USD	USD
Depreciación (Derechos de uso)	-	(24,856)
Amortización propiedad, planta y equipo	(5,764)	(3,424)
Amortización intangibles	(10,340)	(19,896)
Total	(16,104)	(48,176)

10. Perdidas por deterioro

Políticas contables

Activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

Un activo intangible con una vida útil no definida se evalúa anualmente por deterioro y en cualquier momento que exista una indicación de que el activo puede estar deteriorado.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso. El valor de uso es el valor actual de los flujos de efectivo estimado, que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de uso, los flujos proyectados de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje la evaluación actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, este último se reduce a su importe recuperable, reconociéndose inmediatamente una pérdida por deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor del activo se incrementa hasta su importe recuperable, siempre que dicho valor no exceda el valor que tendría en caso de nunca haberse reconocido una pérdida por deterioro. Esa reversión se reconoce dentro del resultado del ejercicio.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una provisión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado.

Se aplica el método simplificado para medir las expectativas de pérdidas crediticias desde el momento inicial para todas las cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, considerando las pérdidas esperadas durante toda la vida del instrumento.

	2025	2024
	USD	USD
Perdidas por deterioro de intangibles	-	(13,275)
Deterioro de activos financieros	(100,292)	(5,504)
Total	(100,292)	(18,779)

Al 30 de Junio 2025 y al 30 de Junio 2024 el saldo de Deterioro de activos financieros estaba compuesto por la provisión de incobrables de determinados saldos con una antigüedad mayor a 180 días.

11. Resultados de actividades financieras

Políticas contables

Ingresos y costos financieros son reconocidos sobre la base del tiempo proporcional.

	2025	2024
	USD	USD
Ingresos financieros	428,482	78,774
Costos financieros	(1,830,133)	(302,495)
Total	(1,401,651)	(223,721)

12. Impuesto a la renta

Políticas contables

Impuesto a pagar

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere del resultado contable como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquél que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida que sea probable que haya rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado al cierre de cada ejercicio y reducido en la medida que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se aplicaría en el período en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingreso en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso el impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

12.1 Saldos de impuesto diferido

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio 2025 y al 30 de junio de 2024 no existen saldos de impuesto diferido activo o pasivo.

12.2 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de resultados

	2025	2024
	USD	USD
Impuesto a la renta corriente	(150,889)	(28,300)
Total	(150,889)	(28,300)

12.3 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

Al 30 de Junio 2025 y al 30 de Junio 2024, la Sociedad no posee diferencias temporarias ni créditos fiscales generados por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

12.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

	2025		2024	
	USD	%	USD	%
Ganancias antes de impuestos	8,558,465		3,662,940	
Impuesto a la renta	(2,139,616)	25%	(915,735)	25%
Ajustes para la determinación de renta ficta				
Determinación ficta de renta	1,988,727		887,435	
Tasa efectiva de renta	(150,889)	1.8%	(28,300)	0.8%

13. Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles

Políticas contables

Medición y reconocimiento

Propiedad, planta y equipo se presenta a su costo histórico, menos depreciaciones. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal a los efectos de distribuir su costo durante la vida útil estimada de los bienes, como sigue:

- Equipos de computación 3 años
- Muebles y útiles 10 años

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un bien del activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera al valor estimado recuperable (Nota 10).

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el estado de resultados.

Los programas de computación han sido valuados en base a su costo, menos las depreciaciones acumuladas.

Las licencias de programas de computación adquiridas se capitalizan con base en los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento ese programa específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada, una vez que los programas se encuentren operativos. Se estimó una vida útil de 2 años.

En general, los costos asociados con el desarrollo y mantenimiento de los programas de computación son reconocidos como gastos cuando se incurren. Los costos directamente asociados con la producción de productos de software únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que probablemente generen beneficios económicos que excedan los costos en un plazo mayor de un año, se reconocen como un activo intangible. Los costos directos incluyen los costos del personal de desarrollo de programas y una porción de los gastos fijos pertinentes.

USD	Eq. de computación	Muebles y útiles	Total propiedad, planta y equipo	Intangibles
Costos				
Balance al 1 de Julio 2024	13,493	3,403	16,896	26,528
Altas	4,963	8,893	13,856	107,393
Perdidas por deterioro	-	-	-	-
Balance al 30 de Junio 2025	18,456	12,296	30,752	133,921
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Balance al 1 de Julio 2024	(5,196)	(482)	(5,678)	(26,528)
Amortización	(596)	(5,168)	(5,764)	(10,340)
Perdidas por deterioro	-	-	-	-
Balance al 30 de Junio 2025	(5,792)	(5,650)	(11,442)	(36,868)
Valor neto al 30 de Junio 2025	12,664	6,646	19,310	97,054

USD	Eq. de computación	Muebles y útiles	Total propiedad, planta y equipo	Intangibles
Costos				
Balance al 1 de Julio 2023	7,613	3,403	11,016	39,802
Altas	5,880	-	5,880	-
Perdidas por deterioro	-	-	-	(13,275)
Balance al 30 de Junio 2024	13,493	3,403	16,896	26,528
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Balance al 1 de Julio 2023	(2,113)	(141)	(2,254)	(6,632)
Amortización	(3,083)	(341)	(3,424)	(19,896)
Perdidas por deterioro	-	-	-	-
Balance al 30 de Junio 2024	(5,196)	(482)	(5,678)	(26,528)
Valor neto al 30 de Junio 2024	8,297	2,921	11,218	-

Al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2025 hubo altas en Intangibles asociadas a la implementación del nuevo sistema contable K2B. Este se encuentra en etapa de implementación al cierre de ejercicio fiscal y comenzara su etapa de operación en Julio 2025.

14. Arrendamientos

Políticas contables

La Entidad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Sociedad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario

Medición inicial

El pasivo generado por arrendamientos es medido inicialmente al valor presente de los pagos futuros que no se hayan realizado a la fecha. Dichos pagos se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento si es fácilmente determinable, en caso contrario, el arrendatario utilizará su tasa media de endeudamiento. Dado que el contrato no tiene tasa de interés pactada, se utilizará como referencia, las tasas de riesgo país para vencimientos similares más una prima por riesgo.

El costo del activo de derecho de uso comprenderá:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se describe en el párrafo anterior;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos en que incurrirá el arrendatario en el desmantelamiento y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición posterior

Para el caso del pasivo por arrendamiento, deberá:

- Aumentar su valor en libros de forma de reflejar el devengamiento de los intereses;
- Reducir el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados; y
- Volver a medir el valor en libros para reflejar cualquier revaluación.

La Sociedad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos futuros se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos futuros actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos futuros se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos futuros actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Sociedad no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Para los activos por derecho de uso, aplicara el modelo del costo, menos la depreciación en base al plazo residual del contrato de arrendamiento y deterioro acumulado; y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”.

14.1 Derecho de uso activo arrendado

USD	Alquileres	Total
Balance al 1 de Julio 2023	24,856	24,856
Altas	-	-
Depreciación	(24,856)	(24,856)
Balance al 30 de Junio 2024	-	-

14.2 Pasivo por arrendamiento

USD	Alquileres	Total
Balance al 1 de Julio 2023	25,808	25,808
Intereses	652	652
Pagos	(26,460)	(26,460)
Balance al 30 de Junio 2024	-	-

15. Otros créditos

15.1 No corriente

Al 30 de Junio 2025 y 30 de Junio 2024 no existían Otros créditos a largo plazo.

15.2 Corriente

	2025	2024
	USD	USD
Otros créditos	258	6,167
Ingresos a facturar	373,056	-
Deposito por garantías alquileres	19,581	19,741
Swaps a cobrar	104,458	79,331
Total	497,353	105,239

El saldo de Swaps a cobrar corresponde a aquellas posiciones OTC (over-the-counter) que tienen fecha de maduración anterior a la fecha del cierre de los estados financieros, pero que aún no han sido cobrados.

16. Disponibilidades y equivalentes

Políticas contables

El saldo en Disponibilidades y equivalentes está compuesto por efectivo en cuentas bancarias e inversiones menores a tres meses totalmente liquidas.

	2025	2024
	USD	USD
Bancos	10,722,533	907,775
Inversiones temporarias	149,965	4,014,789
Total	10,872,498	4,922,564

El saldo en Inversiones temporarias está compuesto por inversiones en fondos “Money Market” y Letras del tesoro emitidos por el gobierno Estadounidense, con una proyección de colocación menor a tres meses.

Las inversiones temporarias se encuentran valuadas a valor de mercado de acuerdo con las cotizaciones que surgen de Bloomberg.

17. Deudores comerciales

Políticas contables

Las deudas comerciales provienen de la comercialización de commodities del ciclo normal de operaciones. Las deudas comerciales son reconocidas inicialmente a valor razonable. El objetivo principal de mantener deudas de carácter comercial es de obtener flujos de efectivos futuros que serán subsecuentemente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo. Los saldos comerciales son principalmente cancelados a treinta días, por lo que se entiende que el valor razonable de las mismas coincide con el costo amortizado.

La creación y liberación de provisiones incobrables son reconocidos directamente en el estado de resultado en pérdidas de activos financieros.

	2025	2024
	USD	USD
Cuentas por cobrar	16,344,345	21,379,077
Provisión incobrables	(77,267)	(5,504)
Total	16,267,078	21,373,573

18. Anticipos

	2025	2024
	USD	USD
Anticipos proveedores	-	747,225
Otros anticipos	224,354	41,721
Total	224,354	788,946

19. Derivados

La Sociedad usa instrumentos de derivados financieros como mecanismo de cobertura principalmente por el riesgo de mercado, que en su mayoría son riesgos relacionados a los movimientos de precio de los commodities. Los contratos derivados de commodities pueden ser utilizados como cobertura del riesgo de precio relacionado con compra y venta de contratos de físico, incluyendo inventario.

Políticas contables

Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo de reporte. Los cambios en los valores razonables se contabilizan en el Estado de resultado dentro de Otros ingresos/(egresos) operativas.

	2025	2024
	USD	USD
Derivados OTC	292	793,051
Derivados activo	292	793,051

	2025	2024
	USD	USD
Derivados OTC	253,125	217,739
Derivados pasivo	253,125	217,739

20. Inventario

Políticas contables

Los inventarios son medidos a su valor de mercado menos los costos directos relacionados a la venta. El resultado que surge de la valuación de los inventarios a valor de mercado se contabiliza en el Estado de resultados dentro del Costo de los bienes vendidos.

	2025	2024
	USD	USD
Inventario almacenado	19,534,626	15,247,909
Inventario en transito	2,951,275	4,103,082
Derivados activo	22,485,901	19,350,990

21. Patrimonio

El capital social de la Sociedad al 30 de Junio 2025 asciende a \$U 500,000,000 (\$U 60,000,000 al 30 de Junio 2024), de los cuales \$U 177,339,779 (\$U 58,709,914 al 30 de Junio 2024) se encuentran integrados al 30 de Junio 2025 (equivalentes a USD 4,917,309 y al 30 de Junio 2024 USD 1,464,401).

Con fecha 4 de Setiembre de 2024 se resolvió constituir una reserva legal establecida en el Art. 93 de la Ley 16060 por USD 181,732 (equivalentes a U\$ 7,329,797).

Con fecha 22 de Abril 2025 la asamblea extraordinaria de accionistas resolvió la capitalización de los resultados acumulados al cierre del 30 de Junio 2024 por un total de \$U118,629,865 equivalentes a USD 3,452,908.

22. Acreedores comerciales

Políticas contables

Los acreedores comerciales representan pasivos por la compra y adquisición de bienes y servicios proveídos antes del cierre de ejercicio que se encontraban impagos. Estos son presentados como corrientes salvo que el vencimiento sea superior a 12 meses.

	2025	2024
	USD	USD
Proveedores comerciales	1,443	15,000
Partes relacionadas	12,530,025	40,951,638
Total	12,531,468	40,966,638

Referirse a la nota 27 por saldos con partes relacionadas.

23. Otras cuentas a pagar

	2025	2024
	USD	USD
Swaps a pagar	813,563	235,304
Sueldos a pagar	25,068	13,170
Cargas sociales a pagar	18,503	8,847
Provisiones	2,761,690	121,446
Impuestos a pagar	126,788	11,925
Otras cuentas a pagar	10,580	47,551
Total	3,756,192	438,243

Al 30 de Junio 2025 y 30 de Junio 2024, los saldos de Swaps a pagar comprenden derivados OTC que ya se habían realizados pero aún no habían sido pagados a la contraparte.

Al 30 de Junio 2025 dentro de las provisiones se incluyen los aranceles a la importación de Aluminio a Estados Unidos por USD 1,651,813.00. Al 30 de Junio 2024 dentro del saldo de Provisiones se registró una reserva de USD 56,875 correspondiente al costo financiero de la garantía con el accionista. Referirse a la nota 27 por saldos con partes relacionadas.

24. Deuda financiera

Políticas contables

Los prestamos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable neto de costos directos atribuibles a cada transacción. Los prestamos financieros son removidos del Estado de situación financiera una vez cancelada, expirada o que la obligación sea descargada según especificación del contrato.

Cuando una obligación financiera es remplazada por otra del mismo financiador con cambios sustanciales en los términos o modificaciones en la deuda original, esta nueva obligación se reconocerá como una nueva deuda financiera.

Los gastos y comisiones pagadas para la creación del contrato financiero son activadas dentro del Estado de situación financiera y serán amortizados linealmente dentro de la vida del contrato en el Estado del resultado integral.

	2025	2024
	USD	USD
Deuda financiera	20,000,000	-
Comisiones e intereses por pagar	416,438	48,608
Total	20,416,438	48,608

25. Políticas de gestión de riesgo

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7 a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros de la Sociedad y las políticas de gestión de estos.

25.1 Gestión de la estructura de financiamiento

La Sociedad gestiona su estructura de financiamiento para asegurar que pueda continuar como una Sociedad en marcha mientras maximiza el retorno a sus partes interesadas a través de la optimización del equilibrio entre deuda y patrimonio.

La estructura de financiamiento se conforma por el capital aportado por los accionistas, revelados en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

La Gerencia de la Sociedad monitorea periódicamente la estructura de financiamiento. Como parte de su revisión, la Gerencia considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados con cada tipo de financiamiento.

25.2 Riesgo de mercado

25.2.1 Riesgo de precio

La Sociedad mantiene valuadas a valor razonable activos financieros menores a tres meses y de muy alta calidad crediticia por lo que no se espera que sus valores de mercado dependan significativamente de las fluctuaciones de mercado.

Asimismo mantiene valuados a valor razonable los Inventarios y Derivados de commodities. Si la curva del LME cash aumentaría un 10% el impacto sobre los resultados de la Sociedad sería una ganancia de USD 127,916 (al 30 de Junio 2024: USD 2,262,360). Por otro lado, ante una baja del LME cash en un 10% el impacto sobre los resultados de la sociedad sería de una pérdida de USD 127,916 (al 30 de Junio 2024: USD 2,262,360).

Dado que las inversiones temporarias corresponden a letras de tesorería americanas con vencimientos muy cortos se considera que las variaciones del valor de mercado no serán significativas.

Jerarquía del valor razonable

A continuación se detallan las estimaciones que se realizaron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros y de los inventarios que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, la Sociedad clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las normas contables. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.

Nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente e instrumentos de capital) se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del periodo de reporte. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio de compra actual (bid price).

Nivel 2: El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (over-the-counter), se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la mayor confianza posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Nivel 3: Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital no cotizados.

Técnicas de valuación utilizadas para determinar los valores razonables

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

- El uso de precios de cotización de mercado o cotización de negociadores de instrumentos similares
- Para operaciones de derivados de aluminio y otros commodities, el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros basados en la diferencia entre el valor fijo y las curvas de forwards LME de aluminio con plazo residual al pactado.
- Los inventarios de aluminio y otros commodities son valuados usando el LME cash de commodities y la prima Mid-West para los metales localizados dentro de Estados Unidos.

Clasificación de derivados

Los derivados sólo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Se presentan como activos o pasivos corrientes en la medida en que su vencimiento está dentro de los 12 meses posteriores al final del periodo de reporte.

A continuación se detallan los activos y pasivos que se encuentran valuados a valor razonable según su nivel de estimación:

	30 de Junio 2025			30 de Junio 2024		
	Nivel 1	Nivel 2	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros						
Inversiones temporarias	149,965	-	149,965	4,014,789	-	4,014,789
Derivados	-	292	292	-	793,051	793,051
Inventarios	-	22,485,901	22,485,901	-	-	-
Pasivos financieros						
Derivados	-	(253,125)	(253,125)	-	(217,739)	(217,739)

25.3 Riesgo de tasa de interés

La Sociedad mantiene valuadas a valor razonable activos financieros menores a tres meses y de muy alta calidad crediticia por lo que no posee activos o pasivos que dependan significativamente de las fluctuaciones de las tasas de interés.

25.4 Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad efectúa ciertas transacciones en monedas diferentes a la funcional. Por ende, tiene una exposición ante fluctuaciones del tipo de cambio. Dado que las posiciones en monedas distintas al dólar estadounidenses no son significativas, se espera que no haya desviaciones significativas ante cambios en la cotización de la moneda diferente a la moneda funcional.

25.5 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio consiste en el riesgo de que la contraparte del crédito incumpla con sus obligaciones resultando en una pérdida a la Sociedad. Los principales activos financieros de la Sociedad están constituidos por los saldos bancarios, inversiones de corto plazo y créditos por la venta de commodities. El riesgo crediticio de los mismos es limitado debido a que en el caso de los depósitos la contraparte es un banco de primera línea, las inversiones corresponden a letras de tesorería del gobierno americano. Los saldos de deudores comerciales se encuentran todos vigentes salvo aquellos que fueron debidamente provisionados.

25.6 Riesgo de liquidez

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

A continuación se detallan los plazos de los pasivos y activos financieros:

2025	Sin plazo	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Pasivos financieros					
Prestamos largo y corto plazo	-	-	-	20,000,000	20,000,000
Cuentas a pagar	-	16,287,660	-	-	16,287,660
Intereses a pagar en compromisos financieros	-	416,438	-	-	416,438
Derivados pasivos	-	253,125	-	-	253,125
Total	-	16,957,223	-	20,000,000	36,957,223

2025	Sin plazo	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Activos financieros					
Disponibilidades y equivalentes	10,872,498	-	-	-	10,872,498
Cuentas a cobrar y otros créditos	-	16,764,431	-	-	16,764,431
Derivados	-	292	-	-	292
Total	10,872,498	16,764,723	-	-	27,637,221

2024	Sin plazo	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Pasivos financieros					
Prestamos largo y corto plazo	-	-	-	-	-
Cuentas a pagar	-	41,404,881	-	-	41,404,881
Intereses a pagar en compromisos financieros	48,608	-	-	-	48,608
Derivados pasivos	2,556	175,155	40,028	-	217,739
Total	51,164	41,580,036	40,028	-	41,671,228

2024	Sin plazo	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Activos financieros					
Disponibilidades y equivalentes	907,775	4,014,789	-	-	4,922,564
Cuentas a cobrar y otros créditos	-	21,459,070	-	19,741	21,478,811
Derivados	-	793,051	-	-	793,051
Total	907,775	26,266,910	-	19,741	27,194,427

26. Instrumentos financieros

Políticas contables

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por los valores históricos en dólares estadounidenses recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros corresponden a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses.

Activos financieros

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

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a los créditos por ventas y otros créditos.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio/período.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

La Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio. Una vez finalizado el análisis, la gerencia de la Sociedad ha concluido que el efecto de la aplicación de la presente política no tiene un efecto significativo en los estados financieros.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Sociedad da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

27. Transacciones con partes relacionadas

En el ciclo normal del negocio, la Sociedad realiza varias transacciones con partes relacionadas, principalmente contratos de compra de Aluminio. Los saldos pendientes van a ser cancelados en efectivo.

27.1 Saldos con partes relacionadas

El cuadro de abajo resume los saldos activos/(pasivos) con partes relacionadas.

	2025	2024
	USD	USD
Acreeador comercial	(12,530,025)	(40,951,638)
Provisión comisiones con partes relacionadas	-	(56,875)
Total	(12,530,025)	(41,008,513)

27.2 Transacciones con partes relacionadas

	2025	2024
	USD	USD
Compra aluminio	169,045,463	127,421,405
Comisión por garantías	267,570	212,986
Total	169,313,033	127,634,391

27.3 Garantías solidarias

El 29 de Marzo 2023, el accionista de la Sociedad se constituye en fiador solidario con el Banco Itaú Uruguay SA a efectos de garantizar el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading SA, cualquiera sea su forma y condición, por hasta la suma de USD 5,000,000 y por un plazo de vigencia de 5 años a contar desde la fecha de su constitución. Adicionalmente, el 20 de Diciembre 2023 suscribió con el Banco Citibank NA una garantía general a efectos de asegurar el pago de las obligaciones de Electa Trading SA derivadas del acuerdo celebrado por la misma con dicha entidad financiera, denominado ISDA Master Agreement. La Sociedad se compromete a limitar dicha exposición hasta la suma de USD 4,000,000. El 19 de Setiembre 2024 se suscribió con el Banco JP Morgan Chase NA una garantía general a efectos de asegurar el pago de las obligaciones de Electa Trading SA derivadas del acuerdo celebrado por la misma con dicha entidad financiera, denominado ISDA Master Agreement. La Sociedad se compromete a limitar dicha exposición hasta la suma de USD 2,000,000.

28. Hechos posteriores

No hay hechos posteriores al cierre del ejercicio que deban ser revelados en los presentes estados financieros.