

Patagonia Comex S.A.

Estados financieros intermedios
31 de diciembre de 2025

Contenido

Informe de Revisión

Estados financieros intermedios

Estado intermedio de situación patrimonial

Estado intermedio de resultados integrales

Estado intermedio de cambios en el patrimonio

Estado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios

Abreviaturas:

US\$ - Dólares estadounidenses
\$ - Pesos uruguayos



Informe de revisión sobre estados financieros intermedios

A los señores Accionistas, y Directores de
Patagonia Comex S.A.

Introducción

Hemos revisado el estado intermedio de situación financiera de Patagonia Comex S.A. (en adelante “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2025, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2025, y los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis y tres meses finalizados en esa fecha, preparados y presentados en dólares estadounidenses y sus notas que contienen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), y por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”.

Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios preparados y presentados en dólares estadounidenses no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Montevideo, Uruguay
3 de febrero de 2026

PATAGONIA COMEX S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>30 de junio de 2025</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12.769.312	6.968.029
Créditos por ventas	7	15.829.299	21.809.818
Otros créditos	8	799.371	870.835
Total del activo corriente		29.397.982	29.648.682
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos, netos	9	1.224	2.079
Total del activo no corriente		1.224	2.079
Total del activo		29.399.206	29.650.761
 Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	10	9.921.953	16.130.401
Otras deudas		1.588.057	29.318
Total del pasivo corriente		11.510.010	16.159.719
Pasivo no corriente			
Otras deudas	16	631.756	-
Total del pasivo no corriente		631.756	-
Total del pasivo		12.141.766	16.159.719
 Patrimonio	11		
Aportes de propietarios			
Capital integrado		273	273
Reservas			
Reserva Legal		63	63
Resultados no asignados			
Resultado de ejercicios anteriores		13.490.706	7.086.821
Resultado del período		3.766.398	6.403.885
Total del patrimonio		17.257.440	13.491.042
 Total del pasivo y patrimonio		29.399.206	29.650.761

Las notas 1 a 17 son parte integral de estos estados financieros.

PATAGONIA COMEX S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADO INTEGRAL
Por el período de seis y tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

		Período de seis meses finalizado el		Período de tres meses finalizado el	
		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	<u>Notas</u>				
Ingresos por ventas	12	100.000.371	62.899.816	48.730.369	30.288.202
Costo de ventas	13	<u>(95.186.701)</u>	<u>(59.794.959)</u>	<u>(46.364.151)</u>	<u>(28.810.799)</u>
Ingresos operativos netos		4.813.670	3.104.857	2.366.218	1.477.403
Gastos de administración	13	(418.888)	(189.813)	(300.907)	(65.884)
Resultados financieros	14	<u>34.779</u>	<u>33.886</u>	<u>14.620</u>	<u>14.938</u>
Resultado antes del impuesto		4.429.561	2.948.930	2.079.931	1.426.447
Impuesto mínimo complementario doméstico	16	(631.756)	-	(631.756)	-
Impuesto a la renta		<u>(31.407)</u>	<u>(135.679)</u>	<u>(20.135)</u>	<u>(119.102)</u>
Resultado del período		3.766.398	2.813.251	1.428.040	1.307.355
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del período		3.766.398	2.813.251	1.428.040	1.307.355

Las notas 1 a 17 son parte integral de estos estados financieros.

PATAGONIA COMEX S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre 2025
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	<u>Capital integrado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos iniciales al 1° julio de 2024	273	63	7.086.821	7.087.157
<u>Resultado integral del período</u>				
Resultado del período	-	-	6.403.885	6.403.885
Subtotal	-	-	6.403.885	6.403.885
Saldos al 30 de junio de 2025	273	63	13.490.706	13.491.042
<u>Resultado integral del período</u>				
Resultado del período	-	-	3.766.398	3.766.398
Subtotal	-	-	3.766.398	3.766.398
Saldos al 31 de diciembre de 2025	273	63	17.257.104	17.257.440

Las notas 1 a 17 son parte integral de estos estados financieros.

PATAGONIA COMEX S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Resultado integral del período		3.766.398	2.813.251
Amortizaciones y depreciaciones del período		855	670
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución / (Aumento) en crédito por ventas		5.980.519	(1.502.227)
Disminución / (Aumento) en otros créditos		71.464	(61.014)
(Disminución) de deudas comerciales		(6.208.448)	(4.349.577)
Aumento de otras deudas		2.190.495	19.453
Flujo de efectivo proveniente de/ (aplicado a) las actividades operativas		5.801.283	(3.079.444)
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de PPE		-	(1.332)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión		-	(1.332)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo		5.801.283	(3.080.776)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		6.968.029	6.929.499
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	6	12.769.312	3.848.723

Las notas 1 a 17 son parte integral de estos estados financieros.

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Patagonia Comex S.A. (en adelante "la Sociedad"), es una sociedad anónima cerrada, constituida en Uruguay el 25 de octubre de 2021, con domicilio en la calle Sarmiento 2260, Oficina 601, Montevideo, Uruguay.

La Sociedad se dedica a la comercialización de bienes en el exterior, los cuales no tienen pasaje físico por Uruguay, amparado en el régimen fiscal establecido en la Resolución DGI N° 51/997, el cual determina una tasa efectiva de tributación de Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas de 0,75%, aplicada sobre el margen entre el precio venta y precio de compra de dichos bienes.

La Sociedad tiene un capital social autorizado de \$ 24.000 e integrado de \$ 12.000 formado por títulos de una o más acciones nominativas endosables de \$ 1 cada una.

Con fecha 20 de mayo de 2022, Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia, sociedad constituida en Argentina, compra el 100% de las acciones de Patagonia Comex S.A.

Con fecha 11 de agosto de 2022 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, resuelve reformar los artículos 1 y 3 de los Estatutos Sociales, cambiando el nombre de la Sociedad a "Patagonia Comex S.A." y cambiando el objeto social definido en el artículo 3, pudiendo la misma realizar diversas actividades comerciales, industriales y de servicios, allí definidas. La publicación de esta modificación de Estatutos fue realizada el 18 de octubre de 2022, en el Diario Oficial.

La Sociedad realizó su primera transacción comercial en diciembre 2022.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios han sido aprobados para su publicación con fecha 3 de febrero de 2026. Los mismos no han sido sometidos aún a la aprobación del órgano social competente.

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios se resumen seguidamente. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados, en el marco de la aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Estos estados financieros comprenden el estado de situación patrimonial, el estado de resultados y el estado de otros resultados integrales como un único estado, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo, y sus correspondientes notas, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas hasta el período anterior, excepto por los cambios derivados de la adopción de las nuevas normas contables y normas modificadas, tal como se describe en Nota 2.2.

2.2 Cambios en las políticas contables

a) *Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1 de julio de 2025.*

No se han emitido otras NIIF, modificaciones a NIIF o interpretaciones a NIIF (CINIIF), que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1 de julio de 2025, que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para el ejercicio iniciado el 1 de julio de 2025, y adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

No se han emitido normas de contabilidad NIIF, modificaciones o interpretaciones a NIIF (CINIIF), aún no vigentes, que hayan sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

2.3 Moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y se presentan en dólares estadounidenses, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

En aplicación de la NIC 21, a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2022 y con cierre 30 de junio de 2023, se ha determinado al dólar estadounidense como la moneda funcional de la Sociedad. Hasta el ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2022, era el peso uruguayo.

Del análisis realizado por la Dirección de la Sociedad sobre los factores que determinan actualmente el entorno económico en el que opera la Sociedad, es posible constatar los siguientes hechos:

- a) Los ingresos y egresos operativos de la Sociedad se determinan, en su mayoría, en dólares estadounidenses.
- b) Las fuentes de financiamiento de la Sociedad, más allá de los aportes del accionista, se encuentran en dólares estadounidenses
- c) La moneda en la que normalmente se conservan los importes cobrados por las actividades de operación es el dólar estadounidense.

Considerando estos factores, la Dirección entiende que hay sólidos fundamentos para sostener que el dólar estadounidense constituye actualmente la moneda funcional de la Sociedad.

De acuerdo con lo descripto anteriormente, el Directorio de la Sociedad de fecha 26 de diciembre de 2022 aprobó que a partir del ejercicio iniciado el 1° de octubre de 2022 la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense. Por lo tanto, los presentes estados financieros se han preparado y se presentan en dicha moneda.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre de cada período. Las diferencias de cambio que se originan en oportunidad de la cancelación de los saldos y las que se originan por la valuación a tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos denominados en una moneda extranjera son imputadas a resultados, en el capítulo Resultados Financieros.

Los saldos de activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al cierre del período se resumen en la Nota 4.

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo disponible en caja, así como otras inversiones de gran liquidez con vencimientos originales de seis meses o menos, los depósitos en cuenta corriente mantenidas en instituciones financieras. Los saldos se presentan por su valor nominal el cual no difiere de su valor razonable.

2.6 Créditos por ventas y Otros créditos

Los Créditos por ventas y Otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro, si correspondiera.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. El costo histórico comprende el costo de adquisición y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal a partir del mes siguiente al de su incorporación aplicando las siguientes tasas anuales:

Equipos de computación	3 años
Muebles y Útiles	10 años

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Sociedad, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos).

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 integrales.

2.8 Deudas comerciales y Otras deudas

Las deudas comerciales y Otras deudas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las deudas comerciales y Otras deudas se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las deudas comerciales y Otras deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.9 Deudas bancarias y financieras

Las Deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período, usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción.

2.10 Impuesto a la renta

El cargo por impuesto a la renta se determina como la suma del cargo por impuesto corriente y del crédito o débito por el reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido.

El cargo por impuesto a la renta y los saldos a pagar por el impuesto a la renta corriente se presentan en forma separada a los saldos relacionados con el impuesto mínimo complementario doméstico (Nota 2.11).

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en las diferencias temporarias entre los valores contables y la base fiscal de activos y pasivos.

El impuesto diferido es determinado utilizando las tasas y normativa vigente a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es imputado con cargo directo al patrimonio a través de otros resultados integrales.

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.

Los créditos fiscales por beneficios de inversiones se reconocen en el ejercicio fiscal en el cual son utilizados los mismos.

Las retenciones por impuesto a la renta sobre los dividendos pagados a los accionistas, así como los pagos del impuesto bajo el régimen de dividendos fictos, que la Sociedad debe abonar a las autoridades fiscales por cuenta de los accionistas, son deducidos de las cuentas del patrimonio como parte de los dividendos.

2.11 Impuesto mínimo complementario doméstico

La Sociedad ha aplicado en el reconocimiento contable del impuesto mínimo complementario doméstico las disposiciones de la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad 12 - Reforma fiscal internacional: normas modelo del Pilar Dos (impuesto mínimo global), emitida en mayo de 2023.

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 8 – Bases de preparación de los estados financieros, en ausencia de un tratamiento contable establecido por las normas contables emitidas, la gerencia deberá definir una política contable por analogía a los requerimientos de las Normas de contabilidad NIIF que traten temas similares y relacionados.

Siguiendo las disposiciones de la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad 12, la Sociedad ha aplicado la excepción mandatoria que requiere no reconocer los activos y pasivos por impuesto diferido, y no realizar las revelaciones relacionadas, correspondientes al Impuesto mínimo complementario doméstico.

Por lo tanto el cargo por impuesto mínimo complementario doméstico ha sido determinado como el monto del impuesto a pagar (impuesto corriente) correspondiente a cada ejercicio económico. Cuando la obligación de pago de dicho impuesto es exigible en un período mayor a doce meses, la misma se mide a valores descontados.

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Otros ingresos y egresos son imputados a resultados en base a su devengamiento en cada período.

2.13 Concepto de capital

El capital accionario se refleja al valor nominal de las acciones emitidas.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros vinculados a sus operaciones que son analizados por la Dirección de la Sociedad considerando el grado y magnitud de dichos riesgos. Estos riesgos incluyen riesgos de capital, riesgo de crédito, riesgo de precios, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez.

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 los mismos.

Riesgo de capital

La Sociedad maneja sus niveles de capital de forma tal que asegure que la entidad continuará operando sobre una base de negocio en marcha, mientras maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y de patrimonio.

Riesgo crediticio

Los principales activos financieros de la Sociedad están constituidos por los saldos bancarios y las cuentas por cobrar, los que se encuentran sujetos al riesgo de crédito.

El riesgo crediticio de los fondos líquidos es limitado debido a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea.

Con respecto a las cuentas por cobrar, el riesgo de crédito está asociado principalmente con las cuentas por cobrar derivadas de las exportaciones a terceros.

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Riesgo de precio

La Sociedad tiene una política de precios mediante la cual vende aplicando un porcentaje determinado sobre el valor de compra, lo que asegura siempre la obtención de un margen de ganancia por transacción.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se encuentra acotado a la exposición de la Sociedad en moneda distinta a la funcional, detallada en Nota 4.

Riesgo de tasa de interés

La Sociedad no mantiene pasivos financieros a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Riesgo de liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo un adecuado nivel de efectivo y equivalente de efectivo, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos, calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos. Al 31 de diciembre de 2025 y al 30 de junio de 2025 la empresa no mantiene pasivos financieros.

NOTA 4 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

	31 de diciembre de 2025		30 de junio de 2025	
		Monto equivalente en US\$		Monto equivalente en US\$
	\$		\$	
Activo				
Otros créditos	4.738.239	121.366	4.163.139	105.268
Total Activo	4.738.239	121.366	4.163.139	105.268
Pasivo				
Deudas comerciales			12.853	325
Otras deudas	26.508.351	678.987	1.159.468	29.318
Total Pasivo	26.508.351	678.987	1.172.321	29.643
Posición (pasiva)/ activa	(21.770.112)	(557.621)	2.990.818	75.625

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero.

Al 31 de diciembre de 2025

	A costo amortizado	A valor razonable con Cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Subtotal - Instrumentos financieros	Activos no financieros	Total
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.769.312	-	-	12.769.312	-	12.769.312
Créditos por ventas	15.829.299	-	-	15.829.299	-	15.829.299
Otros créditos	677.465	-	-	677.465	121.906	799.371
Total Activo	29.276.076	-	-	29.276.076	121.906	29.397.982
Pasivo						
Deudas comerciales	9.921.953	-	-	9.921.953	-	9.921.953
Otras deudas	-	-	-	-	2.219.813	2.219.813
Total Pasivo	9.921.953	-	-	9.921.953	2.219.813	12.141.766
Total	19.354.123	-	-	19.354.123	(2.097.907)	17.256.216

Al 30 de junio de 2025

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Subtotal - Instrumentos financieros	Activos no financieros	Total
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.968.029	-	-	6.968.029	-	6.968.029
Créditos por ventas	21.809.818	-	-	21.809.818	-	21.809.818
Otros créditos	765.567	-	-	765.567	105.268	870.835
Total Activo	29.543.414	-	-	29.543.414	105.268	29.648.682
Pasivo						
Deudas comerciales	16.130.401	-	-	16.130.401	-	16.130.401
Otras deudas	-	-	-	-	29.318	29.318
Total Pasivo	16.130.401	-	-	16.130.401	29.318	16.159.719
Total	13.413.013	-	-	13.413.013	75.950	13.488.963

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo se compone, a efectos del Estado de flujos de efectivo, de los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2025
Bancos	12.769.312	1.072.584
Depósitos en Plazo Fijo	-	5.895.445
Total	12.769.312	6.968.029

NOTA 7 - CRÉDITOS POR VENTAS

Composición:

	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2025
Corriente		
Deudores por exportación - partes relacionadas (Nota 15)	134.150	503.662
Deudores por exportación	15.695.149	21.306.156
Total	15.829.299	21.809.818

NOTA 8 - OTROS CRÉDITOS

Composición:

	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2025
Corriente		
Créditos con partes relacionadas (Nota 15)	677.465	765.567
Créditos fiscales	121.366	105.268
Anticipo a proveedores	540	-
Total	799.371	870.835

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2025

RUBROS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES ACUMULADAS					Valores netos al 31 de diciembre de 2025
	Valores al 1 de julio de 2025	Aumentos del período	Disminuciones	Valores al 31 de diciembre de 2025	Amortización acum. al 1 de julio de 2025	Bajas del período	Del período		Amortización acum. al 31 de diciembre de 2025	
							Tasa	Amortización del período		
Muebles y Útiles	972	-	-	972	230	-	10%	48	278	694
Eq. Computación	4.682	-	-	4.682	3.345	-	33%	807	4.152	530
Total	5.654	-	-	5.654	3.575	-		855	4.430	1.224

Al 31 de diciembre de 2024

RUBROS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES ACUMULADAS					Valores netos al 31 de diciembre de 2024
	Valores al 1 de julio de 2024	Aumentos del periodo	Disminuciones	Valores al 31 de diciembre de 2024	Amortización acum. al 1 de julio de 2024	Bajas del periodo	Del período		Amortización acum. al 31 de diciembre de 2024	
							Tasa	Amortización del período		
Muebles y Útiles	972	-	-	972	139	-	10%	45	184	788
Eq. Computación	3.350	1.332	-	4.682	1.955	-	33%	625	2.580	2.102
Total	4.322	1.332	-	5.654	2.094	-		670	2.764	2.890

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - DEUDAS COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2025
Corriente		
Acreedores - Partes relacionadas (Nota 15)	9.841.727	16.130.076
Acreedores - Terceras partes	80.226	325
Total	9.921.953	16.130.401

NOTA 11 - PATRIMONIO

11.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 24.000, formado por acciones nominativas de \$ 1.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 12.000 (equivalente a US\$ 273) al 31 de diciembre de 2025 y al 30 de junio de 2025, el cual fue integrado el 25 de octubre de 2021, fecha de constitución de la Sociedad.

11.2 Restricciones sobre distribución de resultados

De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

NOTA 12 - INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	Período de seis meses finalizado el		Período de tres meses finalizado el	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ventas a terceras partes	99.799.932	62.053.106	48.730.369	29.987.144
Ventas a partes relacionadas (Nota 15)	200.439	846.710	-	301.058
Total	100.000.371	62.899.816	48.730.369	30.288.202

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - GASTOS POR NATURALEZA

	Período de seis meses finalizado el					
	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Gastos de			Gastos de		
	Costo de ventas	administración y ventas	Total	Costo de ventas	administración y ventas	Total
Costo de las mercaderías compradas	95.186.701	-	95.186.701	59.794.959		59.794.959
Remuneraciones y cargas sociales	-	125.609	125.609		84.323	84.323
Honorarios profesionales	-	246.355	246.355	-	40.818	40.818
Servicios contratados	-	-	-	-	19.832	19.832
Gastos de representación	-	4.847	4.847	-	8.447	8.447
Impuestos	-	7.634	7.634	-	8.659	8.659
Alquileres	-	12.328	12.328	-	9.352	9.352
Otros gastos	-	22.115	22.115	-	18.382	18.382
	95.186.701	418.888	95.605.589	59.794.959	189.813	59.984.772

	Período de tres meses finalizado el					
	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Gastos de			Gastos de		
	Costo de ventas	administración y ventas	Total	Costo de ventas	administración y ventas	Total
Costo de las mercaderías compradas	46.364.151	-	46.364.151	28.810.799	-	28.810.799
Remuneraciones y cargas sociales	-	51.446	51.446	-	29.882	29.882
Honorarios profesionales	-	224.556	224.556	-	18.645	18.645
Servicios contratados	-	-	-	-	3.757	3.757
Gastos de representación	-	4.847	4.847	-	1.571	1.571
Impuestos	-	3.898	3.898	-	2.827	2.827
Alquileres	-	6.223	6.223	-	5.102	5.102
Otros gastos	-	9.937	9.937	-	4.100	4.100
	46.364.151	300.907	46.665.058	28.810.799	65.884	28.876.683

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Período de seis meses finalizado el		Período de tres meses finalizado el	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Intereses ganados (Nota 15)	37.181	48.096	15.989	23.347
Diferencia de cambio	(2.307)	(4.917)	(1.274)	(3.772)
Intereses perdidos y otros	(95)	(9.293)	(95)	(4.637)
Total	34.779	33.886	14.620	14.938

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2025
ACTIVO		
<u>Créditos por ventas (Nota 7)</u>		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	134.150	503.662
	134.150	503.662
<u>Otros Créditos (Nota 8)</u>		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	677.465	765.567
	677.465	765.567
PASIVO		
<u>Deudas comerciales (Nota 10)</u>		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	9.841.727	16.130.076
	9.841.727	16.130.076

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Período de seis meses finalizado el	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos por ventas (Nota 12)		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	200.439	846.710
	200.439	846.710
Compra de mercadería (Nota 13)		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	94.986.253	59.101.069
	94.986.253	59.101.069
Intereses y comisiones (Nota 14)		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	37.181	25.486
	37.181	25.486
	Período de tres meses finalizado el	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos por ventas (Nota 12)		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	-	301.058
	-	301.058
Compra de mercadería (Nota 13)		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	46.355.351	29.177.865
	46.355.351	29.177.865
Intereses y comisiones (Nota 14)		
Sociedad Anónima Importadora y Exportadora de la Patagonia (SAIEP)	21.280	13.048
	21.280	13.048

NOTA 16 – IMPUESTO MÍNIMO COMPLEMENTARIO DOMÉSTICO

16.1 El Marco Inclusivo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS) aprobó en diciembre de 2021 las reglas modelo del Impuesto Mínimo Global conocidas como Pilar Dos.

En Uruguay, en diciembre de 2025 ha entrado en vigencia la Ley 20.446 de Presupuesto Nacional para el período 2025-2029, por la cual se establece un impuesto complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos de relevancia por sus niveles de ingresos, con vigencia para el presente ejercicio económico.

PATAGONIA COMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS al 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

De acuerdo con la referida ley, se encuentran alcanzadas por la obligación del pago de este impuesto las entidades constitutivas localizadas en Uruguay que integren un grupo multinacional (GMN) cuyos ingresos anuales, en los estados financieros consolidados de la matriz, sean iguales o superiores a 750 millones de euros, en al menos 2 de los 4 ejercicios fiscales inmediatos anteriores.

Una entidad se considera integrante de un GMN cuando los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la entidad, por propiedad o control, se incluyen en los estados financieros consolidados de la entidad matriz última o se encuentran excluidos únicamente por razones de tamaño o materialidad, o porque la entidad se mantiene para la venta.

La entidad matriz última es la entidad del GMN que posee, directa o indirectamente, una participación de control en otra entidad, y no es propiedad, a través de una participación de control, directa o indirecta, de otra entidad.

Las entidades constitutivas en Uruguay deberán determinar la tasa efectiva que tributan en conjunto (a nivel país) a efectos de determinar si se supera o no el mínimo del 15%. Cada grupo deberá calcular en Uruguay su propia tasa efectiva en función a las entidades radicadas en nuestro país, así como la carga tributaria de éstas.

La tasa efectiva surge del cociente entre los impuestos cubiertos de todas las entidades constitutivas en Uruguay y sobre los resultados contables ajustados de dichas entidades (resultado neto admisible).

El monto a pagar por impuesto mínimo complementario doméstico se determina como la diferencia entre el 15% y la tasa efectiva en Uruguay para el GMN. El porcentaje que resulte del cálculo anterior se aplica sobre los resultados positivos obtenidos con algunas exclusiones de ingresos por sustancia.

La norma vigente establece una excepción “de minimis” o exoneración para las entidades constitutivas localizadas en Uruguay si sus tienen ingresos promedios son inferiores a euros 10.000.000 y sus ganancias (o pérdidas) son inferiores a euros 1.000.000.

El plazo previsto para la presentación de la declaración jurada y pago es de este impuesto es de quince meses contados desde el cierre del ejercicio fiscal de la entidad matriz última (extendiéndose a dieciocho meses en el primer ejercicio de aplicación), según lo regulará la reglamentación.

A la fecha, salvo por algunas disposiciones establecidas por el Poder Ejecutivo en diciembre de 2025 para la compatibilización de esta norma con las normas fiscales vigentes, la presente ley no ha sido objeto de reglamentación.

PATAGONIA COMEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de diciembre de 2025**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16.2 Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha determinado el monto del cargo del impuesto y el impuesto a pagar, los cuales se presentan en el rubro Impuesto mínimo complementario doméstico del Estado de resultados y Otras deudas, no corrientes del Estado de Situación Financiera, respectivamente, por un total de US\$ 631.756.

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar a la Sociedad en forma significativa.