

# **Alcoholes del Uruguay S.A.**

Estados Financieros Individuales  
31 de diciembre de 2022



# Contenido

|                                                                                                      | Página |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Dictamen de los Auditores Independientes                                                             | 2      |
| Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2022                                 | 6      |
| Estado de Resultados Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022               | 7      |
| Estado de Resultados Integral Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022      | 8      |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 | 9      |
| Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022       | 11     |
| Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2022                              | 12     |

## Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UR = Unidades reajustables

# Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de  
Alcoholes del Uruguay S.A.

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros individuales de Alcoholes del Uruguay S.A. y su subsidiaria que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2022, los correspondientes Estado de Resultados Individual, Estado de Resultados Integral Individual, Estado de Cambios en el Patrimonio Individual y Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Alcoholes del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2022, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Individuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

## Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la *“Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022”*, pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Si, basados en el trabajo realizado, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

## Párrafo de énfasis

### Grupo Económico

Llamamos la atención a las Notas 1 y 26 de los estados financieros individuales donde se menciona que la Sociedad es parte de un grupo económico mayor y desarrolla actividades significativas con partes relacionadas. Los resultados de la Sociedad podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### Estados financieros individuales

Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Alcoholes del Uruguay S.A. de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con los de la subsidiaria detallada en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Alcoholes del Uruguay S.A. y su subsidiaria, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

## Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Sociedad por los Estados Financieros Individuales

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de Alcoholes del Uruguay S.A.

razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Individuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros de Alcoholes del Uruguay S.A. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, Uruguay  
3 de marzo de 2023



**Rafael Sánchez**  
Socio, Grant Thornton Uruguay  
Contador Público



## **Anexo A**

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o negocios incluidos en los estados financieros individuales bajo el método de participación para expresar una opinión sobre los estados financieros individuales. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las referidas entidades o negocios. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

# Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2022

(cifras en dólares estadounidenses y expresadas en pesos uruguayos)

|                                                                  |       | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                  | Notas | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Activo</b>                                                    |       |                         |                         |                         |                         |
| <b>Activo no corriente</b>                                       |       |                         |                         |                         |                         |
| Propiedades, planta y equipo                                     | 16    | 133.565.571             | 142.544.052             | 5.352.105.990           | 6.371.006.462           |
| Activos intangibles                                              | 16    | 165.824                 | -                       | 6.644.733               | -                       |
| Inversiones en subsidiarias                                      | 17    | 177.777                 | 154.167                 | 7.123.706               | 6.890.586               |
| Pagos por adelantado                                             | 15    | 1.595.335               | 1.391.666               | 63.926.564              | 62.200.527              |
| <b>Total de activo no corriente</b>                              |       | <b>135.504.507</b>      | <b>144.089.885</b>      | <b>5.429.800.993</b>    | <b>6.440.097.575</b>    |
| <b>Activo corriente</b>                                          |       |                         |                         |                         |                         |
| Inventarios                                                      | 13    | 63.037.666              | 65.768.232              | 2.525.982.330           | 2.939.511.169           |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar                    | 14    | 32.374.876              | 23.226.467              | 1.297.293.744           | 1.038.106.929           |
| Pagos por adelantado                                             | 15    | 8.239.230               | 7.192.241               | 330.154.219             | 321.457.292             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                              | 3.16  | 38.258.609              | 15.232.502              | 1.533.060.710           | 680.816.729             |
| <b>Total de activo corriente</b>                                 |       | <b>141.910.381</b>      | <b>111.419.442</b>      | <b>5.686.491.003</b>    | <b>4.979.892.119</b>    |
| <b>Total de activo</b>                                           |       | <b>277.414.888</b>      | <b>255.509.327</b>      | <b>11.116.291.996</b>   | <b>11.419.989.694</b>   |
| <b>Patrimonio</b>                                                |       |                         |                         |                         |                         |
| Aportes de propietarios                                          | 19    | 137.041.412             | 137.041.412             | 3.314.484.995           | 3.314.484.995           |
| Resultado por conversión de aportes de propietarios              |       | -                       | -                       | 2.176.901.424           | 2.810.580.912           |
| Reserva legal                                                    |       | 1.545.801               | 1.308.921               | 64.309.740              | 54.518.321              |
| Resultado por conversión reserva legal                           |       | -                       | -                       | (2.367.945)             | 3.983.924               |
| Reserva por cobertura                                            |       | -                       | (1.071.400)             | -                       | (47.886.223)            |
| Otras reservas                                                   |       | (64.164)                | (81.988)                | (3.606.040)             | (3.606.040)             |
| Resultado por conversión reservas                                |       | -                       | -                       | 373.072                 | -                       |
| Resultados acumulados                                            |       | 27.132.022              | 22.675.015              | 1.155.385.045           | 969.348.092             |
| Resultado por conversión de resultados acumulados                |       | -                       | -                       | (68.177.803)            | 44.094.117              |
| Resultado del ejercicio                                          |       | 1.672.216               | 4.693.887               | 67.167.877              | 195.828.372             |
| Resultado por conversión del resultado del ejercicio             |       | -                       | -                       | 501.284                 | 13.924.050              |
| <b>Total patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía</b> |       | <b>167.327.287</b>      | <b>164.565.847</b>      | <b>6.704.971.649</b>    | <b>7.355.270.520</b>    |
| <b>Total de patrimonio</b>                                       |       | <b>167.327.287</b>      | <b>164.565.847</b>      | <b>6.704.971.649</b>    | <b>7.355.270.520</b>    |
| <b>Pasivo</b>                                                    |       |                         |                         |                         |                         |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                       |       |                         |                         |                         |                         |
| Préstamos y obligaciones                                         | 20    | 28.677.544              | 43.359.436              | 1.149.137.879           | 1.937.950.000           |
| <b>Total de pasivo no corriente</b>                              |       | <b>28.677.544</b>       | <b>43.359.436</b>       | <b>1.149.137.879</b>    | <b>1.937.950.000</b>    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                          |       |                         |                         |                         |                         |
| Préstamos y obligaciones                                         | 20    | 20.109.145              | 6.863.647               | 805.793.565             | 306.770.724             |
| Deudas comerciales y otras deudas                                | 21    | 61.237.099              | 40.617.347              | 2.453.831.848           | 1.815.392.645           |
| Provisiones                                                      | 22    | 63.813                  | 103.050                 | 2.557.055               | 4.605.805               |
| <b>Total de pasivo corriente</b>                                 |       | <b>81.410.057</b>       | <b>47.584.044</b>       | <b>3.262.182.468</b>    | <b>2.126.769.174</b>    |
| <b>Total de pasivo</b>                                           |       | <b>110.087.601</b>      | <b>90.943.480</b>       | <b>4.411.320.347</b>    | <b>4.064.719.174</b>    |
| <b>Total de pasivo y patrimonio</b>                              |       | <b>277.414.888</b>      | <b>255.509.327</b>      | <b>11.116.291.996</b>   | <b>11.419.989.694</b>   |

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Resultados Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(cifras en dólares estadounidenses y expresadas en pesos uruguayos)

|                                                                          | Notas | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                          |       | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Operaciones continuadas</b>                                           |       |                         |                         |                         |                         |
| Ingresos netos                                                           | 6     | 259.864.632             | 236.233.393             | 10.618.543.307          | 10.294.251.154          |
| Costo de ventas                                                          | 8     | (229.959.414)           | (204.933.679)           | (9.395.988.290)         | (8.930.825.444)         |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                    |       | <b>29.905.218</b>       | <b>31.299.714</b>       | <b>1.222.555.017</b>    | <b>1.363.425.710</b>    |
| Otros ingresos                                                           | 7     | 7.337.300               | 4.758.517               | 296.116.610             | 207.737.971             |
| Gastos de distribución                                                   | 8     | (1.455.882)             | (1.879.091)             | (59.258.015)            | (82.000.858)            |
| Gastos de administración y ventas                                        | 8     | (20.237.032)            | (16.850.639)            | (826.930.509)           | (733.730.304)           |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar |       | 17.342                  | (219.448)               | 675.824                 | (9.625.559)             |
| Otros gastos                                                             | 7     | (7.003.551)             | (12.153.048)            | (282.568.230)           | (538.479.385)           |
| <b>Resultado operativo</b>                                               |       | <b>8.563.395</b>        | <b>4.956.005</b>        | <b>350.590.697</b>      | <b>207.327.575</b>      |
| Ingresos financieros                                                     | 9     | 395.238                 | 1.605.072               | 15.659.973              | 70.017.309              |
| Costos financieros                                                       | 9     | (7.281.907)             | (1.863.256)             | (298.898.233)           | (81.345.152)            |
| <b>Resultados financieros netos</b>                                      |       | <b>(6.886.669)</b>      | <b>(258.184)</b>        | <b>(283.238.260)</b>    | <b>(11.327.843)</b>     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                      |       | <b>1.676.726</b>        | <b>4.697.821</b>        | <b>67.352.437</b>       | <b>195.999.732</b>      |
| Gasto por impuesto a la renta                                            | 11    | (4.510)                 | (3.934)                 | (184.560)               | (171.360)               |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                           |       | <b>1.672.216</b>        | <b>4.693.887</b>        | <b>67.167.877</b>       | <b>195.828.372</b>      |

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.



# Estado de Resultados Integral Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(cifras en dólares estadounidenses y expresadas en pesos uruguayos)

|                                                                 | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                  | 1.672.216               | 4.693.887               | 67.167.877              | 195.828.372             |
| <b>Otro resultado integral</b>                                  |                         |                         |                         |                         |
| <b>Ítems que nunca serán reclasificados a resultados</b>        |                         |                         |                         |                         |
| Diferencias por conversión                                      | -                       | -                       | (765.352.971)           | 392.592.250             |
|                                                                 | -                       | -                       | (765.352.971)           | 392.592.250             |
| <b>Ítems que son o pueden ser reclasificados a resultados</b>   |                         |                         |                         |                         |
| Cambios en valor razonable - Instrumentos de cobertura          | 1.071.400               | (1.071.400)             | 47.886.223              | (47.886.223)            |
| Resultado por conversión de negocios en el extranjero           | 17.824                  | (9.197)                 | -                       | -                       |
|                                                                 | 1.089.224               | (1.080.597)             | 47.886.223              | (47.886.223)            |
| <b>Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta</b> | <b>1.089.224</b>        | <b>(1.080.597)</b>      | <b>(717.466.748)</b>    | <b>344.706.027</b>      |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                   | <b>2.761.440</b>        | <b>3.613.290</b>        | <b>(650.298.871)</b>    | <b>540.534.399</b>      |

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(cifras en dólares estadounidenses)

|                                          | Notas | Aportes de propietarios | Reservas           | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Patrimonio total   |
|------------------------------------------|-------|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>      |       | <b>137.041.412</b>      | <b>704.569</b>     | <b>23.206.576</b>     | <b>-</b>                | <b>160.952.557</b> |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>         |       |                         |                    |                       |                         |                    |
| Constitución de reserva legal            | 19.2  | -                       | 531.561            | (531.561)             | -                       | -                  |
| <b>Transacciones con propietarios</b>    |       | <b>-</b>                | <b>531.561</b>     | <b>(531.561)</b>      | <b>-</b>                | <b>-</b>           |
| Otro resultado integral del ejercicio    |       | -                       | (1.080.597)        | -                     | -                       | (1.080.597)        |
| Resultado del ejercicio                  |       | -                       | -                  | 4.693.887             | -                       | 4.693.887          |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>  |       | <b>-</b>                | <b>(1.080.597)</b> | <b>4.693.887</b>      | <b>-</b>                | <b>3.613.290</b>   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> |       | <b>137.041.412</b>      | <b>155.533</b>     | <b>27.368.902</b>     | <b>-</b>                | <b>164.565.847</b> |
| <b>Aplicación Decreto 108/022</b>        |       | <b>-</b>                | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>                | <b>-</b>           |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>      |       | <b>137.041.412</b>      | <b>155.533</b>     | <b>27.368.902</b>     | <b>-</b>                | <b>164.565.847</b> |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>         |       |                         |                    |                       |                         |                    |
| Constitución de reserva legal            | 19.2  | -                       | 236.880            | (236.880)             | -                       | -                  |
| <b>Transacciones con propietarios</b>    |       | <b>-</b>                | <b>236.880</b>     | <b>(236.880)</b>      | <b>-</b>                | <b>-</b>           |
| Otro resultado integral del ejercicio    |       | -                       | 1.089.224          | -                     | -                       | 1.089.224          |
| Resultado del ejercicio                  |       | -                       | -                  | -                     | 1.672.216               | 1.672.216          |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>  |       | <b>-</b>                | <b>1.089.224</b>   | <b>-</b>              | <b>1.672.216</b>        | <b>2.761.440</b>   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> |       | <b>137.041.412</b>      | <b>1.481.637</b>   | <b>27.132.022</b>     | <b>1.672.216</b>        | <b>167.327.287</b> |

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

|                                          | Notas | Aporte de propietarios | Resultado por conversión aporte de propietarios | Reservas        | Resultado por conversión reservas | Resultados acumulados | Resultado por conversión de resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Resultado por conversión del resultado del ejercicio | Patrimonio total |
|------------------------------------------|-------|------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>      |       | 3.314.484.995          | -                                               | 2.507.364.941   | -                                 | 992.886.185           | -                                                 | -                       | -                                                    | 6.814.736.121    |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>         |       |                        |                                                 |                 |                                   |                       |                                                   |                         |                                                      |                  |
| Constitución de reserva legal            | 19.2  | -                      | -                                               | 23.538.093      | -                                 | (23.538.093)          | -                                                 | -                       | -                                                    | -                |
| <b>Transacciones con propietarios</b>    |       | -                      | -                                               | 23.538.093      | -                                 | (23.538.093)          | -                                                 | -                       | -                                                    | -                |
| Otro resultado integral del ejercicio    |       | -                      | -                                               | 344.706.027     | -                                 | -                     | -                                                 | -                       | -                                                    | 344.706.027      |
| Resultado del ejercicio                  |       | -                      | -                                               | -               | -                                 | 195.828.372           | -                                                 | -                       | -                                                    | 195.828.372      |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>  |       | -                      | -                                               | 344.706.027     | -                                 | 195.828.372           | -                                                 | -                       | -                                                    | 540.534.399      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> |       | 3.314.484.995          | -                                               | 2.875.609.061   | -                                 | 1.165.176.464         | -                                                 | -                       | -                                                    | 7.355.270.520    |
| <b>Aplicación Decreto 108/022</b>        |       | -                      | 2.810.580.912                                   | (2.872.583.003) | 3.983.924                         | -                     | 58.018.167                                        | -                       | -                                                    | -                |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>      |       | 3.314.484.995          | 2.810.580.912                                   | 3.026.058       | 3.983.924                         | 1.165.176.464         | 58.018.167                                        | -                       | -                                                    | 7.355.270.520    |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>         |       |                        |                                                 |                 |                                   |                       |                                                   |                         |                                                      |                  |
| Constitución de reserva legal            | 19.2  | -                      | -                                               | 9.791.419       | -                                 | (9.791.419)           | -                                                 | -                       | -                                                    | -                |
| <b>Transacciones con propietarios</b>    |       | -                      | -                                               | 9.791.419       | -                                 | (9.791.419)           | -                                                 | -                       | -                                                    | -                |
| Otro resultado integral del ejercicio    |       | -                      | (633.679.488)                                   | 47.886.223      | (5.978.797)                       | -                     | (126.195.970)                                     | -                       | 501.284                                              | (717.466.748)    |
| Resultado del ejercicio                  |       | -                      | -                                               | -               | -                                 | -                     | -                                                 | 67.167.877              | -                                                    | 67.167.877       |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>  |       | -                      | (633.679.488)                                   | 47.886.223      | (5.978.797)                       | -                     | (126.195.970)                                     | 67.167.877              | 501.284                                              | (650.298.871)    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> |       | 3.314.484.995          | 2.176.901.424                                   | 60.703.700      | (1.994.873)                       | 1.155.385.045         | (68.177.803)                                      | 67.167.877              | 501.284                                              | 6.704.971.649    |

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(cifras en dólares estadounidenses y expresadas en pesos uruguayos)

|                                                                            |       | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                            | Notas | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Actividades de operación                                                   |       |                         |                         |                         |                         |
| Resultado del ejercicio                                                    |       | 1.672.216               | 4.693.887               | 67.167.877              | 195.828.372             |
| Ajustes por:                                                               |       |                         |                         |                         |                         |
| Amortizaciones y depreciaciones                                            | 16    | 10.951.169              | 11.200.406              | 452.195.704             | 486.954.887             |
| Resultado por deterioro de inventarios                                     | 13    | 391.358                 | 540.032                 | 15.682.114              | 24.136.731              |
| Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipos                   | 16.4  | -                       | 7.582.388               | -                       | 338.894.834             |
| Resultados financieros netos                                               |       | 3.570.584               | 161.602                 | 146.174.530             | 7.899.297               |
| Inversiones en subsidiarias                                                |       | (5.786)                 | (17.434)                | (233.120)               | (711.917)               |
| Resultado por venta/baja de propiedades, planta y equipos                  |       | (88.377)                | -                       | (3.649.500)             | -                       |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas por cobrar | 14    | (17.342)                | 219.448                 | (675.824)               | 9.625.559               |
| Provisión para juicios                                                     | 22    | (51.128)                | 9.189                   | (2.048.750)             | 410.695                 |
| Cambio en el valor razonable del SWAP                                      |       | -                       | 7.894                   | -                       | 343.186                 |
| Diferencia de cambio por deudas financieras                                |       | 3.920.796               | (1.792.068)             | 159.545.865             | (78.242.158)            |
| Gastos por impuestos                                                       | 11    | 4.510                   | 3.934                   | 184.560                 | 171.360                 |
| Cambios en activos biológicos                                              | 12    | -                       | 458.227                 | -                       | 19.731.630              |
| Resultado operativo después de ajustes                                     |       | 20.348.000              | 23.067.505              | 834.343.456             | 1.005.042.476           |
| (Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos                      |       |                         |                         |                         |                         |
| Inventarios                                                                |       | 2.339.208               | (19.607.167)            | 97.068.459              | (853.118.648)           |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar                              |       | (9.131.067)             | (12.443.801)            | (377.080.363)           | (541.112.736)           |
| Pagos por adelantado                                                       |       | (992.486)               | (840.651)               | (51.642.004)            | (53.931.483)            |
| Deudas comerciales y otras deudas                                          |       | 21.666.550              | 6.906.375               | 896.968.372             | 394.777.139             |
| Provisiones                                                                |       | 11.891                  | (5.220)                 | 428.594                 | (238.170)               |
| Cambios en activos y pasivos operativos                                    |       | 34.242.096              | (2.922.959)             | 1.400.086.514           | (48.581.422)            |
| Impuesto a la renta pagado                                                 |       | (4.510)                 | (3.934)                 | (184.560)               | (171.360)               |
| Flujos netos de efectivo por actividades de operación                      |       | 34.237.586              | (2.926.893)             | 1.399.901.954           | (48.752.782)            |
| Actividades de inversión                                                   |       |                         |                         |                         |                         |
| Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo                         |       | 126.047                 | -                       | 5.159.007               | -                       |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles                  | 16    | (2.176.182)             | (493.202)               | (88.459.696)            | (21.692.364)            |
| Compras de activos biológicos                                              | 12    | -                       | (364.075)               | -                       | (15.704.767)            |
| Cobros de instrumentos financieros derivados                               | 18    | -                       | 6.279.202               | -                       | 270.862.450             |
| Flujos netos de efectivo por actividades de inversión                      |       | (2.050.135)             | 5.421.925               | (83.300.689)            | 233.465.319             |
| Actividades de financiación                                                |       |                         |                         |                         |                         |
| Pagos de deudas financieras                                                |       | (6.000.000)             | (74.333.333)            | (240.426.000)           | (3.322.328.335)         |
| Nuevos préstamos                                                           |       | -                       | 51.136.918              | -                       | 2.206.120.000           |
| Pago de intereses                                                          |       | (3.161.344)             | (3.208.606)             | (131.130.940)           | (143.408.635)           |
| Pago de deudas por arrendamientos                                          |       | -                       | (17.128)                | -                       | (765.536)               |
| Flujos netos de efectivo por actividades de financiación                   |       | (9.161.344)             | (26.422.149)            | (371.556.940)           | (1.260.382.506)         |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes                 |       | 23.026.107              | (23.927.117)            | 945.044.325             | (1.075.669.969)         |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio                            |       | 15.232.502              | 39.159.619              | 680.816.729             | 1.658.018.289           |
| Resultado por conversión                                                   |       | -                       | -                       | (92.800.344)            | 98.468.409              |
| Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio                            | 3.16  | 38.258.609              | 15.232.502              | 1.533.060.710           | 680.816.729             |

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2022

## **Nota 1 – Información básica sobre la Sociedad**

### **1.1 Naturaleza jurídica**

Alcoholes del Uruguay S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada, con acciones nominativas constituida en Uruguay el día 21 de octubre de 1999 por un período de tiempo de 100 años. Su domicilio social y fiscal se encuentra radicado en Doroteo Enciso 585.

El 90,79% del paquete accionario de la Sociedad pertenece a la Administración Nacional de Combustibles, Alcoholes y Portland (ANCAP) y el 9,21% restante a PDVSA Uruguay S.A.

En consecuencia, la Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que si bien gestiona su negocio en forma totalmente independiente, los resultados de sus operaciones podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo.

### **1.2 Actividad principal de la Sociedad**

Alcoholes del Uruguay S.A. opera básicamente en la producción y comercialización de azúcar, etanol, biodiesel, energía eléctrica y alimentación animal.

El objeto de la Sociedad de acuerdo con el art. 2º de sus estatutos consiste en realizar por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, las siguientes actividades:

- A. Producción, industrialización, fraccionamiento, comercialización, distribución, importación y exportación de alcoholes, azúcar, melaza, biodiesel y derivados y subproductos de las cadenas agroindustriales generadoras de los mismos;
- B. Realizar por cuenta propia y/o de terceros, las instalaciones, obras civiles y demás actividades relacionadas al objeto descrito en el literal anterior;
- C. Ejercer representaciones y comisiones y distribuir solventes;
- D. Participar en otras empresas o sociedades que operen en los ramos pre-indicados.

### **1.3 Participación en otras empresas**

Alcoholes del Uruguay S.A. es propietaria del 100% de las acciones de Agroalur S.A., sociedad anónima cerrada constituida el 22 de noviembre de 2006.

Desde el mes de marzo de 2009 Agroalur S.A. tenía por objeto realizar servicios agrícolas y suministrar personal para la realización de tareas vinculadas a la actividad agrícola, brindando la totalidad de sus servicios a Alcoholes del Uruguay S.A.

Durante el presente ejercicio Agroalur S.A. ha decidido cesar sus actividades y a partir del mes de abril de 2022 la totalidad del personal de Agroalur S.A. fue absorbido por Alcoholes del Uruguay S.A. Actualmente la misma no mantiene negocios ni actividades operativas.

### **1.4 Contexto operacional**

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha trabajado en la formulación de su estrategia productiva y comercial incorporando nuevas líneas de negocio y nuevos mercados.

Con fecha noviembre 2021 fue aprobada la Ley N 19.996, aprobación de Rendición de cuentas y balance de ejecución presupuestal ejercicio 2020, en la que se plantearon cambios en el mercado de biocombustibles lo cual

impactó en las estimaciones de negocio que se habían realizado por la Dirección de la Sociedad para el ejercicio 2022, impulsando el cambio de estrategia de la empresa vinculado fundamentalmente con la Planta de procesamiento de Oleaginosas.

En este sentido, con fecha 23 de diciembre de 2021, tomando en consideración que a partir del 1° de enero de 2022 se eliminó la obligatoriedad de mezclar biodiesel (B100) nacional en el gasoil de uso automotor, el Directorio de ANCAP resolvió iniciar la negociación para la modificación o sustitución del contrato vigente de suministro de biodiesel producido por la Sociedad. La mencionada resolución planteó mantener de forma transitoria y por el año 2022 la compra del volumen de producción de biodiesel que no pudiera ser comercializado a terceros sin superar el 2,5% del volumen total previsto para cubrir la demanda de Gasoil 50-s del mercado uruguayo contenida en la iniciativa presupuestal para dicho año.

## **Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros individuales**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros individuales se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones (en consonancia con lo que establecen las Normas Contables Adecuadas en Uruguay según los Decretos 291/014 y 124/011).

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

### **2.2 Bases de medición de los estados financieros**

Los presentes estados financieros individuales se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes Notas.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense, considerando que la misma refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la Sociedad.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación al dólar estadounidense y al Peso Uruguayo. La conversión desde la moneda funcional (dólar estadounidense) a pesos uruguayos como moneda de presentación se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- i) Los activos y pasivos de cada ejercicio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos del estado de resultados se presentan (incluyendo los saldos comparativos) convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción o aproximados (promedios).
- iii) Las cuentas de patrimonio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan en valores nominales tal cual lo indican las normas vigentes.
- iv) Todas las diferencias de cambio derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados i) a iii) anteriores, se reconocen directamente en el patrimonio y se presentan, en líneas separadas dentro de los capítulos correspondientes.

## **2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros individuales**

Los presentes estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por el Directorio el 3 de marzo de 2023, estando pendiente a la fecha su aprobación por parte de los Accionistas ante quienes serán puestos a consideración de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

## **2.5 Información comparativa**

Por motivos de comparabilidad se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre la información comparativa para exponerla sobre bases uniformes con el presente ejercicio.

## **2.6 Uso de estimaciones contables y juicios**

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF requiere por parte de la Dirección de la Sociedad, la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros individuales, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros individuales, los juicios significativos de la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2022 se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos;
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y la magnitud de la salida de recursos;
- pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable;
- medición de la provisión por desvalorización,
- medición de la pérdida crediticia esperada para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

### **Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

### **Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros individuales son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### **3.1 Cambio en políticas contables significativas**

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros de la Sociedad, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas actualmente aplicadas.

#### **Decreto 108/022**

En el presente ejercicio fue promulgado el Decreto N° 108/022 “Determinación de la forma de presentación de los estados financieros de entidades que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional” y emitido por el Poder Ejecutivo, el cual especifica que, los estados financieros de las entidades que, conforme a normas contables adecuadas en Uruguay posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.

Los estados financieros presentados en moneda funcional, si esta fuera diferente a la moneda nacional, siempre deberán ser acompañados de los estados financieros presentados en la moneda nacional y serán los que, en forma conjunta deberán de ser sometidos a la aprobación de los socios o accionistas de la entidad. Asimismo establece que las diferencias de conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación deberán presentarse en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos de los componentes del patrimonio.

Las disposiciones contenidas en el presente Decreto entran en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2022.

#### **3.2 Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron. Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.



El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto a la moneda funcional, el promedio y cierre de los estados financieros:

|                                          | Promedio |          | Cierre   |          |
|------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                          | 31.12.22 | 31.12.21 | 31.12.22 | 31.12.21 |
| Pesos uruguayos/ Dólares estadounidenses | 41,292   | 43,477   | 40,071   | 44,695   |
| Euros/ Dólares estadounidenses           | 0,943    | 0,846    | 0,935    | 0,884    |

### 3.3 Instrumentos financieros

#### Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los créditos comerciales en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Activos financieros a VRCR</b>             | Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Activos financieros a costo amortizado</b> | Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver Nota 3.4 a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.               |
| <b>Instrumentos de deuda a VRCORI</b>         | Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.              |
| <b>Instrumentos de patrimonio a VRCORI</b>    | Son medidos a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del ejercicio. |

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer ejercicio sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

#### **Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

##### ***Instrumentos financieros derivados***

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición a distintos riesgos. Los instrumentos financieros derivados, excepto los designados como instrumentos de coberturas de flujo de efectivo se miden inicialmente al valor razonable y sus cambios se reconocen en resultados.

##### ***Coberturas de flujo de efectivo***

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva por cobertura. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en otro resultado integral se limita al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta, determinado sobre una base del valor presente, desde el inicio de la cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando la transacción prevista cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, como inventarios, el importe acumulado en la reserva por cobertura y el costo de la reserva por cobertura se incluye directamente en el costo inicial de la partida no financiera cuando se reconoce.

Para todas las otras transacciones previstas cubiertas, el importe acumulado en la reserva por cobertura y el costo de la reserva por cobertura es reclasificado en resultados en el mismo período o períodos durante los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si la partida cubierta deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de coberturas o el instrumento de cobertura se vende, expira, es terminado o se ejerce, la contabilidad de coberturas se discontinúa prospectivamente. Cuando se discontinúa la contabilidad de coberturas para las coberturas de flujos de efectivo, el importe que se ha acumulado en la reserva de cobertura permanece en el patrimonio hasta que, en el caso de la cobertura de una transacción que resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, se incluye en el costo de la partida no financiera en el reconocimiento inicial o, en el caso de otras coberturas de flujos de efectivo, se reclasifica en resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si se deja de esperar que los flujos de efectivo futuros cubiertos ocurran, los importes que se han acumulado en la reserva por cobertura y el costo de la reserva por cobertura se reclasificarán inmediatamente al resultado.

### 3.4 Deterioro

#### Activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- activos del contrato.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días, debido a que se presume intención de no pago.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin un recurso por parte del mismo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 180 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

La Sociedad considera que el efectivo y equivalentes de efectivo que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

#### *Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Sociedad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

#### *Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

#### *Presentación del deterioro*

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, incluido los activos del contrato, se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en “costos financieros”, y no se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales debido a su materialidad.

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

#### **Activos no financieros**

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro.

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

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica. El valor de utilización económica, es el valor actual de los flujos de efectivo estimados, que se espera 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 utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

### **3.5 Inventarios**

Los productos terminados y en proceso están valuados al menor del costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos directos e indirectos de fabricación o valor neto de realización.

Las materias primas, materiales y suministros están valuados al menor del costo de adquisición o valor neto de realización.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye los costos de producción y/o el costo de adquisición de los inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de ventas.

### 3.6 Propiedades, planta y equipo

#### Valuación

##### *a) Propiedades, planta y equipo*

Las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los inmuebles y resto del activo fijo incluido en el contrato marco firmado con CALNU, incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 2013 se encuentran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN) hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011 y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2013. Las partidas de propiedades, planta y equipo, incorporadas a partir del 1° de enero de 2014 se presentan a su costo histórico de adquisición en dólares estadounidenses. En ambos casos se presentan deducidos de los respectivos valores de costo, las depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro cuando correspondan (Nota 3.4). El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

##### *b) Propiedades, planta y equipo adquiridos a CALNU*

Los inmuebles y resto de los bienes adquiridos mediante el contrato celebrado con CALNU figuran presentados a su valor de tasación a febrero de 2006, reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN), hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2013.

#### Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las partidas de propiedades, planta y equipo, se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de las partidas de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor financiero de los elementos sustituidos.

#### Depreciaciones

Las depreciaciones de las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los Terrenos y Obras en Curso que no se deprecian, se determinan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| • Edificios y mejoras        | 10 - 25 años |
| • Máquinas y equipos         | 3 - 30 años  |
| • Maquinaria agrícola y vial | 10 años      |
| • Vehículos                  | 10 años      |
| • Muebles y útiles           | 10 años      |
| • Equipos de computación     | 5 años       |
| • Herramientas               | 5 años       |
| • Repuestos                  | 5 años       |

La Sociedad revisa la vida útil y el método de depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

### 3.7 Activos Intangibles

#### Valuación

Los activos intangibles figuran presentados a su valor de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN), hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio del 31 de diciembre de 2013.

#### Amortizaciones

Las amortizaciones son reflejadas en resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para el Software es de 3 años.

### 3.8 Activos biológicos

Los activos biológicos se valorizan, si está disponible, al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, cualquier cambio será reconocido en resultados. Los costos estimados en el punto de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos, incluyendo los costos de transporte.

### 3.9 Provisiones

Una provisión se reconoce si, como resultado de un evento pasado, la Sociedad tiene una obligación presente, legal o asumida implícitamente, que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación.

### 3.10 Arrendamientos

#### Arrendamientos como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de dismantelar o remover el activo o restaurarlo, o del sitio donde este se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad de activo subyacente a la Sociedad al final del período o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Sociedad va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente. El activo por derecho de uso puede reducirse por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y ajustarse considerando nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento impagos en la fecha de inicio, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en "Propiedades, planta y equipo" y pasivos por arrendamiento en "Préstamos y obligaciones" en el estado de situación financiera.

#### Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sociedad ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en base lineal durante el plazo del arrendamiento.



### **3.11 Inversiones**

La inversión en Agroalur S.A. se valúa mediante el método de participación. De acuerdo con este método la inversión se registra inicialmente a su costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de activos netos de la empresa que corresponde a la Sociedad.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional son reconocidas en el Estado de Resultados.

### **3.12 Beneficios a los empleados**

#### **Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### **3.13 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de cierre de ejercicio y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

### **3.14 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de los bienes y servicios. La determinación del momento en que se transfiere el control - un momento del tiempo o durante un período de tiempo – requiere juicio.

#### **Bienes vendidos**

Los ingresos se reconocen al momento de la entrega del producto a los clientes en las Plantas de Alcoholes del Uruguay S.A. o en las instalaciones de los clientes, el cual se considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Para el caso del etanol producido en la planta de Bella Unión el ingreso se reconoce en el momento que se produce el lote según se encuentra estipulado en el contrato con el cliente. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15. Las facturas se generan en ese momento y, por lo general son pagaderas dentro de un plazo de 30 días.

Asimismo, se incluye en el precio de la transacción una contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no derive en una reversión significativa del monto reconocido como ingreso.

Por otra parte, la Sociedad no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

### 3.15 Determinación del resultado del ejercicio

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.14.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados como se indica en la Nota 3.5.

La depreciación y amortización de las partidas de propiedades, planta y equipo y activos intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en la Nota 3.6 y 3.7, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros incluyen los intereses ganados y descuentos obtenidos, intereses perdidos por préstamos y gastos bancarios reconocidos en resultados.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.13.

### 3.16 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Individual se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

El siguiente es el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo:

|                                                    | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                    | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Corriente</b>                                   |                         |                         |                         |                         |
| Saldos en caja                                     | 3.638                   | 4.594                   | 145.774                 | 205.348                 |
| Saldos en bancos                                   | 23.267.587              | 15.243.152              | 932.355.508             | 681.292.706             |
| Letras de regulación monetaria                     | 15.010.652              | -                       | 601.491.810             | -                       |
| Provisión para efectivo y equivalentes de efectivo | (23.268)                | (15.244)                | (932.382)               | (681.325)               |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>         | <b>38.258.609</b>       | <b>15.232.502</b>       | <b>1.533.060.710</b>    | <b>680.816.729</b>      |

## Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

## Nota 5 – Administración de riesgo financiero

### 5.1 General

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la Sociedad informando al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que la Sociedad enfrenta, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.



## 5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo crediticio del efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos o instituciones financieras de primera línea.

### Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

## 5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. En enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Sociedad.

## 5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

### Riesgo de moneda

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Alcoholes del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en compras y préstamos denominados en monedas diferentes al Dólar Estadounidense. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Peso Uruguayo.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

### Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés variables pactadas. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

### Riesgo de otros precios de mercado

La Sociedad está expuesta al riesgo de precio en sus compras de materias primas - cereales y oleaginosas dada la fluctuación en el precio de estos commodities.

### Cobertura de riesgo de precio

La Sociedad ha incurrido en la contratación de cobertura mediante instrumentos financieros derivados como instrumentos de cobertura del riesgo de precio de commodities.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene posiciones abiertas por instrumentos financieros derivados por 194 contratos (9.700 toneladas) fijados a febrero 2023 y 28 contratos (1.400 ton) fijados a mayo 2023. El valor razonable neto de estas operaciones se aproxima a USD cero.

Al 31 de diciembre de 2021 se mantenían posiciones abiertas por instrumentos financieros derivados clasificadas dentro de la cuenta Otras deudas diversas que se detallan a continuación:

| Tipo de instrumento         | Posición |       | Posición en Euros | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$ |
|-----------------------------|----------|-------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                             | Compra   | Venta |                   |                     |                   |
| Canola                      | Futuro   | -     | 6.500 ton         | 947.368             | 1.071.400         |
| <b>Posición neta pasiva</b> |          |       |                   | <b>1.071.400</b>    | <b>47.886.223</b> |

A continuación, se presenta una conciliación de los componentes del patrimonio y un análisis de las partidas del otro resultado integral, resultante de la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo:

|                                                                    | Reserva por<br>costo de<br>cobertura<br>\$ | Reserva por<br>costo de<br>cobertura<br>US\$ |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Saldo al 1° de enero de 2022</b>                                | 47.886.223                                 | 1.071.400                                    |
| <i>Cambios en el valor razonable</i>                               | -                                          | -                                            |
| <i>Importe reclasificado a resultados</i>                          | (47.886.223)                               | (1.071.400)                                  |
| Costo de ventas                                                    | -                                          | -                                            |
| <i>Importe incluido en el costo de las partidas no financieras</i> | -                                          | -                                            |
| Inventario                                                         | -                                          | -                                            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>                            | -                                          | -                                            |

## 5.5 Valor razonable

Con excepción de lo señalado en la nota 5.4 los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

## Nota 6 – Ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por los principales mercados geográficos:

*En dólares estadounidenses*

|                                             | US\$                  |                    | US\$                                |                    |
|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                             | Operaciones Continuas |                    | Operaciones con empresas vinculadas |                    |
|                                             | 31.12.2022            | 31.12.2021         | 31.12.2022                          | 31.12.2021         |
| Nacional                                    | 233.595.252           | 236.593.324        | 139.343.815                         | 162.317.231        |
| Otros países                                | 28.254.916            | 443.688            | -                                   | -                  |
| <b>Total de Ingresos brutos</b>             | <b>261.850.168</b>    | <b>237.037.012</b> | <b>139.343.815</b>                  | <b>162.317.231</b> |
| Desc., bonif. e lmesi ingresos nacionales   | (1.985.536)           | (803.619)          | -                                   | -                  |
| Desc., bonif. e lmesi ingresos otros países | -                     | -                  | -                                   | -                  |
| <b>Total Ingresos netos</b>                 | <b>259.864.632</b>    | <b>236.233.393</b> | <b>139.343.815</b>                  | <b>162.317.231</b> |

*Expresadas en pesos uruguayos*

|                                             | \$                    |                       | \$                                  |                      |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                             | Operaciones Continuas |                       | Operaciones con empresas vinculadas |                      |
|                                             | 31.12.2022            | 31.12.2021            | 31.12.2022                          | 31.12.2021           |
| Nacional                                    | 9.551.985.109         | 10.310.056.349        | 5.753.101.647                       | 7.057.066.266        |
| Otros países                                | 1.147.829.557         | 19.308.631            | -                                   | -                    |
| <b>Total de Ingresos brutos</b>             | <b>10.699.814.666</b> | <b>10.329.364.980</b> | <b>5.753.101.647</b>                | <b>7.057.066.266</b> |
| Desc., bonif. e lmesi ingresos nacionales   | (81.271.359)          | (35.113.826)          | -                                   | -                    |
| Desc., bonif. e lmesi ingresos otros países | -                     | -                     | -                                   | -                    |
| <b>Total Ingresos netos</b>                 | <b>10.618.543.307</b> | <b>10.294.251.154</b> | <b>5.753.101.647</b>                | <b>7.057.066.266</b> |

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por las principales líneas de productos:

*En dólares estadounidenses*

|                                           | US\$                  |                    | US\$                                |                    |
|-------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                           | Operaciones Continuas |                    | Operaciones con empresas vinculadas |                    |
|                                           | 31.12.2022            | 31.12.2021         | 31.12.2022                          | 31.12.2021         |
| Biocombustibles                           | 148.004.343           | 160.673.848        | 137.136.364                         | 160.673.848        |
| Azúcar                                    | 20.280.397            | 16.091.290         | 4.623                               | 11.429             |
| Alimento animal                           | 52.135.808            | 45.813.444         | -                                   | -                  |
| Alcoholes y solventes                     | 5.765.341             | 6.089.667          | 114.757                             | 228.188            |
| Otros                                     | 35.664.279            | 8.368.763          | 2.088.071                           | 1.403.766          |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>              | <b>261.850.168</b>    | <b>237.037.012</b> | <b>139.343.815</b>                  | <b>162.317.231</b> |
| Azúcar                                    | (1.367.001)           | (425.937)          | -                                   | -                  |
| Alimento animal                           | (79.684)              | -                  | -                                   | -                  |
| Alcoholes y solventes                     | (470.905)             | (316.015)          | -                                   | -                  |
| Otros                                     | (67.946)              | (61.667)           | -                                   | -                  |
| <b>Desc., Bonif. e lmesi por producto</b> | <b>(1.985.536)</b>    | <b>(803.619)</b>   | <b>-</b>                            | <b>-</b>           |
| <b>Total Ingresos Netos</b>               | <b>259.864.632</b>    | <b>236.233.393</b> | <b>139.343.815</b>                  | <b>162.317.231</b> |

*Expresadas en pesos uruguayos*

|                                           | \$                    |                       | \$                                  |                      |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                           | Operaciones Continuas |                       | Operaciones con empresas vinculadas |                      |
|                                           | 31.12.2022            | 31.12.2021            | 31.12.2022                          | 31.12.2021           |
| Biocombustibles                           | 6.105.989.045         | 6.985.616.889         | 5.662.634.729                       | 6.985.616.889        |
| Azúcar                                    | 832.940.096           | 701.712.319           | 188.535                             | 496.914              |
| Alimento animal                           | 2.145.672.986         | 1.997.620.366         | -                                   | -                    |
| Alcoholes y solventes                     | 237.495.987           | 254.132.088           | 4.457.572                           | 9.920.927            |
| Otros                                     | 1.377.716.552         | 390.283.318           | 85.820.811                          | 61.031.536           |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>              | <b>10.699.814.666</b> | <b>10.329.364.980</b> | <b>5.753.101.647</b>                | <b>7.057.066.266</b> |
| Azúcar                                    | (55.911.744)          | (18.552.297)          | -                                   | -                    |
| Alimento animal                           | (3.231.182)           | (326.849)             | -                                   | -                    |
| Alcoholes y solventes                     | (19.343.058)          | (16.077.111)          | -                                   | -                    |
| Otros                                     | (2.785.375)           | (157.569)             | -                                   | -                    |
| <b>Desc., Bonif. e lmesi por producto</b> | <b>(81.271.359)</b>   | <b>(35.113.826)</b>   | <b>-</b>                            | <b>-</b>             |
| <b>Total Ingresos Netos</b>               | <b>10.618.543.307</b> | <b>10.294.251.154</b> | <b>5.753.101.647</b>                | <b>7.057.066.266</b> |

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por el momento del reconocimiento:

*En dólares estadounidenses*

|                                                   | US\$                  |                    | US\$                                |                    |
|---------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                                   | Operaciones Continuas |                    | Operaciones con empresas vinculadas |                    |
|                                                   | 31.12.2022            | 31.12.2021         | 31.12.2022                          | 31.12.2021         |
| Bs y Servicios transf. en un momento en el tiempo | 261.850.168           | 237.037.012        | 139.343.815                         | 162.317.231        |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>                      | <b>261.850.168</b>    | <b>237.037.012</b> | <b>139.343.815</b>                  | <b>162.317.231</b> |
| <b>Descuentos, Bonificaciones e lmesi</b>         |                       |                    |                                     |                    |
| Bs y Servicios transf. en un momento en el tiempo | (1.985.536)           | (803.619)          | -                                   | -                  |
| <b>Total Ingresos Netos</b>                       | <b>259.864.632</b>    | <b>236.233.393</b> | <b>139.343.815</b>                  | <b>162.317.231</b> |

Expresadas en pesos uruguayos

|                                                   | \$                    |                       | \$                                  |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                                   | Operaciones Continuas |                       | Operaciones con empresas vinculadas |                      |
|                                                   | \$                    | \$                    | \$                                  | \$                   |
|                                                   | 31.12.2022            | 31.12.2021            | 31.12.2022                          | 31.12.2021           |
| Bs y Servicios transf. en un momento en el tiempo | 10.699.814.666        | 10.329.364.980        | 5.753.101.647                       | 7.057.066.266        |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>                      | <b>10.699.814.666</b> | <b>10.329.364.980</b> | <b>5.753.101.647</b>                | <b>7.057.066.266</b> |
| <b>Descuentos, Bonificaciones e lmes</b>          |                       |                       |                                     |                      |
| Bs y Servicios transf. en un momento en el tiempo | (81.271.359)          | (35.113.826)          | -                                   | -                    |
| <b>Total Ingresos Netos</b>                       | <b>10.618.543.307</b> | <b>10.294.251.154</b> | <b>5.753.101.647</b>                | <b>7.057.066.266</b> |

## Nota 7 – Otros ingresos y otros gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos es el siguiente:

|                                                       | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                       | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Otros ingresos</b>                                 |                         |                         |                         |                         |
| Resultado por inversión                               | 5.786                   | 17.434                  | 233.120                 | 711.917                 |
| Otras ventas varias                                   | 7.331.514               | 4.741.083               | 295.883.490             | 207.026.054             |
| <b>Total</b>                                          | <b>7.337.300</b>        | <b>4.758.517</b>        | <b>296.116.610</b>      | <b>207.737.971</b>      |
| <b>Otros gastos</b>                                   |                         |                         |                         |                         |
| Gastos diversos                                       | (7.003.551)             | (4.570.660)             | (282.568.230)           | (199.584.551)           |
| Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 16.4) | -                       | (7.582.388)             | -                       | (338.894.834)           |
| <b>Total</b>                                          | <b>(7.003.551)</b>      | <b>(12.153.048)</b>     | <b>(282.568.230)</b>    | <b>(538.479.385)</b>    |

## Nota 8 – Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

En dólares estadounidenses

|                                                                       | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                       | US\$                    | US\$                    |
| Cambios en inventarios de Productos Terminados y Productos en Proceso | (294.863)               | (1.335.953)             |
| Cambios en materias primas y otros insumos                            | (182.744.073)           | (156.635.717)           |
| Beneficios a los empleados (Nota 10)                                  | (26.050.421)            | (23.539.014)            |
| Depreciaciones y amortizaciones (Nota 16)                             | (10.951.169)            | (11.200.406)            |
| Fletes                                                                | (2.695.756)             | (2.498.611)             |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                     | (1.175.091)             | (1.143.819)             |
| Honorarios y servicios contratados                                    | (13.903.974)            | (15.836.614)            |
| Publicidad                                                            | (356.890)               | (301.252)               |
| Mantenimiento                                                         | (8.904.675)             | (6.257.691)             |
| Gastos por arrendamiento (Nota 24)                                    | (197.732)               | (219.703)               |
| Deudores incobrables (Notas 15 y 21)                                  | 1.209.203               | (8.860)                 |
| Otros egresos                                                         | (5.586.887)             | (4.685.769)             |
| <b>Total</b>                                                          | <b>(251.652.328)</b>    | <b>(223.663.409)</b>    |

Expresadas en pesos uruguayos

|                                                                       | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                       | \$                      | \$                      |
| Cambios en inventarios de Productos Terminados y Productos en Proceso | (75.441.714)            | (24.159.448)            |
| Cambios en materias primas y otros insumos                            | (7.407.601.065)         | (6.860.770.074)         |
| Beneficios a los empleados (Nota 10)                                  | (1.058.096.875)         | (1.025.865.554)         |
| Depreciaciones y amortizaciones (Nota 16)                             | (452.195.704)           | (486.954.887)           |
| Fletes                                                                | (109.788.939)           | (102.569.145)           |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                     | (47.908.439)            | (49.946.135)            |
| Honorarios y servicios contratados                                    | (566.893.829)           | (692.549.039)           |
| Publicidad                                                            | (14.519.735)            | (13.174.170)            |
| Mantenimiento                                                         | (363.637.842)           | (270.404.240)           |
| Gastos por arrendamiento (Nota 24)                                    | (8.095.797)             | (9.574.880)             |
| Deudores incobrables (Notas 15 y 21)                                  | 48.453.975              | (410.695)               |
| Otros egresos                                                         | (226.450.850)           | (210.178.339)           |
| <b>Total</b>                                                          | <b>(10.282.176.814)</b> | <b>(9.746.556.606)</b>  |

## Nota 9 – Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

|                                                                     | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                     | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Ingresos financieros</b>                                         |                         |                         |                         |                         |
| Intereses ganados                                                   | 344.969                 | 431.715                 | 13.649.531              | 18.992.188              |
| Otros ingresos financieros                                          | 50.269                  | 1.173.357               | 2.010.442               | 51.025.121              |
| <b>Total ingresos financieros</b>                                   | <b>395.238</b>          | <b>1.605.072</b>        | <b>15.659.973</b>       | <b>70.017.309</b>       |
| <b>Costos financieros</b>                                           |                         |                         |                         |                         |
| Intereses perdidos por deudas financieras                           | (3.888.467)             | (1.854.874)             | (158.748.802)           | (80.980.566)            |
| Intereses perdidos por arrendamientos                               | -                       | (488)                   | -                       | (21.400)                |
| Diferencia de cambio perdida                                        | (3.385.416)             | -                       | (139.790.577)           | -                       |
| Otros gastos financieros                                            | (8.024)                 | (7.894)                 | (358.854)               | (343.186)               |
| <b>Total costos financieros</b>                                     | <b>(7.281.907)</b>      | <b>(1.863.256)</b>      | <b>(298.898.233)</b>    | <b>(81.345.152)</b>     |
| <b>Total resultados financieros netos reconocidos en resultados</b> | <b>(6.886.669)</b>      | <b>(258.184)</b>        | <b>(283.238.260)</b>    | <b>(11.327.843)</b>     |

## Nota 10 – Gastos por beneficios a los empleados

El gasto por beneficios a los empleados incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

|                                                              | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                              | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Costo de ventas</b>                                       |                         |                         |                         |                         |
| Retribuciones al personal                                    | (15.407.371)            | (13.264.654)            | (625.506.101)           | (577.999.277)           |
| Cargas sociales                                              | (1.657.794)             | (1.407.269)             | (67.389.543)            | (61.299.871)            |
|                                                              | <b>(17.065.165)</b>     | <b>(14.671.923)</b>     | <b>(692.895.644)</b>    | <b>(639.299.148)</b>    |
| <b>Gastos de administración y ventas</b>                     |                         |                         |                         |                         |
| Retribuciones al personal                                    | (7.634.486)             | (7.544.164)             | (309.938.256)           | (328.891.708)           |
| Cargas sociales                                              | (852.042)               | (854.213)               | (34.737.931)            | (37.222.056)            |
|                                                              | <b>(8.486.528)</b>      | <b>(8.398.377)</b>      | <b>(344.676.187)</b>    | <b>(366.113.764)</b>    |
| <b>Gastos de distribución</b>                                |                         |                         |                         |                         |
| Retribuciones al personal                                    | (445.822)               | (419.921)               | (18.363.904)            | (18.326.363)            |
| Cargas sociales                                              | (52.906)                | (48.793)                | (2.161.140)             | (2.126.279)             |
|                                                              | <b>(498.728)</b>        | <b>(468.714)</b>        | <b>(20.525.044)</b>     | <b>(20.452.642)</b>     |
| <b>Total Gastos por beneficios a empleados en resultados</b> | <b>(26.050.421)</b>     | <b>(23.539.014)</b>     | <b>(1.058.096.875)</b>  | <b>(1.025.865.554)</b>  |

## Nota 11 – Impuesto a la renta

### 11.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

|                                                                 | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Impuesto corriente</b>                                       |                         |                         |                         |                         |
| Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio (Nota 11.2) | 4.510                   | 3.934                   | 184.560                 | 171.360                 |
| <b>Total impuesto corriente</b>                                 | <b>4.510</b>            | <b>3.934</b>            | <b>184.560</b>          | <b>171.360</b>          |
| <b>Impuesto diferido</b>                                        |                         |                         |                         |                         |
| Origen y reversión de diferencias temporales                    | -                       | -                       | -                       | -                       |
| <b>Total impuesto diferido</b>                                  | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Total de gasto por impuesto a la renta</b>                   | <b>4.510</b>            | <b>3.934</b>            | <b>184.560</b>          | <b>171.360</b>          |

### 11.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

|                                                      | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                      | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Resultado contable antes de impuestos                | 1.676.726               | 4.697.821               | 67.352.437              | 195.999.732             |
| Tasa del impuesto a la renta                         | 25%                     | 25%                     | 25%                     | 25%                     |
| <b>Impuesto a la tasa vigente</b>                    | <b>419.182</b>          | <b>1.174.455</b>        | <b>16.838.109</b>       | <b>48.999.933</b>       |
| Efecto de gastos no deducibles                       | 380.766                 | 233.059                 | 15.257.688              | 10.416.583              |
| Efecto de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores | (203.487)               | (580.752)               | (8.153.912)             | (25.956.705)            |
| Efecto de intereses fictos                           | 696.996                 | 565.539                 | 27.929.342              | 25.276.761              |
| Efecto de otros ajustes                              | (1.288.947)             | (1.388.367)             | (51.686.667)            | (58.565.212)            |
| <b>Subtotal</b>                                      | <b>(414.672)</b>        | <b>(1.170.521)</b>      | <b>(16.653.549)</b>     | <b>(48.828.573)</b>     |
| <b>Total de gasto por impuesto a la renta</b>        | <b>4.510</b>            | <b>3.934</b>            | <b>184.560</b>          | <b>171.360</b>          |

### 11.3 Impuesto diferido no reconocido

La Sociedad no ha reconocido activo por impuesto diferido ya que no es probable que existan ganancias futuras contra las que la Sociedad pueda utilizar los beneficios correspondientes.

El detalle del activo por impuesto diferido no reconocido es el siguiente:

|                                                                   | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                   | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Diferencias temporarias deducibles                                | 17.194.266              | 9.831.246               | 688.991.430             | 439.407.523             |
| Pérdidas fiscales                                                 | 2.824.503               | 1.567.592               | 113.180.673             | 70.063.515              |
| <b>Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido no reconocido</b> | <b>20.018.769</b>       | <b>11.398.838</b>       | <b>802.172.103</b>      | <b>509.471.038</b>      |

Las pérdidas fiscales para las que no se reconoció activo por impuesto diferido expiran según el siguiente detalle:

| Importe US\$     | Importe \$         | Año de generación | Año de expiración |
|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 1.566.010        | 62.751.588         | 2018              | 2023              |
| 1.258.493        | 50.429.085         | 2019              | 2024              |
| <b>2.824.503</b> | <b>113.180.673</b> |                   |                   |

### Nota 12 – Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantaciones de caña de azúcar.

La siguiente es la evolución de los activos biológicos:

|                                            | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                            | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Caña de azúcar</b>                      |                         |                         |                         |                         |
| Saldo al inicio                            | -                       | 94.152                  | -                       | 3.986.416               |
| Compras                                    | -                       | 364.075                 | -                       | 15.704.767              |
| Transferencia a inventario - materia prima | -                       | (458.227)               | -                       | (19.731.630)            |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio   | -                       | -                       | -                       | 40.447                  |
| <b>Saldo al cierre</b>                     | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                |

### Nota 13 – Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

|                               | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Corriente</b>              |                         |                         |                         |                         |
| Materias primas               | 22.233.629              | 20.141.854              | 890.923.747             | 900.240.158             |
| Productos en proceso          | 16.754.315              | 22.313.836              | 671.362.150             | 997.316.906             |
| Materiales y repuestos        | 12.630.065              | 11.897.128              | 506.099.330             | 531.742.140             |
| Importaciones en trámite      | 1.229.248               | 538.784                 | 49.257.211              | 24.080.941              |
| Productos terminados          | 13.197.258              | 13.494.679              | 528.827.336             | 603.144.699             |
| Mercadería de reventa         | 267.878                 | 265.320                 | 10.734.139              | 11.858.490              |
| Provisión por desvalorización | (3.274.727)             | (2.883.369)             | (131.221.583)           | (128.872.165)           |
| <b>Total</b>                  | <b>63.037.666</b>       | <b>65.768.232</b>       | <b>2.525.982.330</b>    | <b>2.939.511.169</b>    |

La evolución de la provisión por desvalorización de inventarios es la siguiente:

|                                          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Saldo al inicio                          | (2.883.369)             | (2.343.337)             | (128.872.165)           | (99.216.877)            |
| Formación                                | (391.358)               | (540.032)               | (15.682.114)            | (24.136.731)            |
| Desafectación                            | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | -                       | -                       | 13.332.696              | (5.518.557)             |
| Saldo al cierre                          | (3.274.727)             | (2.883.369)             | (131.221.583)           | (128.872.165)           |

#### Nota 14 – Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

|                                                  | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                  | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Corriente</b>                                 |                         |                         |                         |                         |
| Deudores simples plaza                           | 5.584.824               | 7.506.246               | 223.789.471             | 335.491.641             |
| Deudores por exportación                         | 44.359                  | 43.992                  | 1.777.507               | 1.966.223               |
| Documentos a cobrar                              | 304.221                 | 314.722                 | 12.190.471              | 14.066.436              |
| Cuentas a cobrar a partes relacionadas (Nota 26) | 25.142.209              | 15.767.840              | 1.007.473.488           | 704.743.621             |
| Provisión para deudores incobrables              | (772.623)               | (781.625)               | (30.959.764)            | (34.934.725)            |
| Provisión para descuentos y bonificaciones       | -                       | (4.579)                 | -                       | (204.665)               |
| <b>Créditos comerciales</b>                      | <b>30.302.990</b>       | <b>22.846.596</b>       | <b>1.214.271.173</b>    | <b>1.021.128.531</b>    |
| Créditos fiscales                                | 863.101                 | -                       | 34.585.408              | -                       |
| Otras cuentas a cobrar corto plazo               | 1.208.785               | 379.871                 | 48.437.163              | 16.978.398              |
| <b>Otras cuentas a cobrar</b>                    | <b>2.071.886</b>        | <b>379.871</b>          | <b>83.022.571</b>       | <b>16.978.398</b>       |
| <b>Total corriente</b>                           | <b>32.374.876</b>       | <b>23.226.467</b>       | <b>1.297.293.744</b>    | <b>1.038.106.929</b>    |

La evolución de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

|                                          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Saldo al inicio                          | (781.625)               | (567.627)               | (34.934.725)            | (23.940.054)            |
| Formación                                | (113.772)               | (273.715)               | (4.601.549)             | (11.930.845)            |
| Desafectación                            | 131.114                 | 54.267                  | 5.277.373               | 2.305.286               |
| Utilización                              | 42                      | -                       | 1.655                   | -                       |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | (8.382)                 | 5.450                   | 3.297.482               | (1.369.112)             |
| Saldo al cierre                          | (772.623)               | (781.625)               | (30.959.764)            | (34.934.725)            |

La evolución de la provisión para descuentos y bonificaciones es la siguiente:

|                                          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Saldo al inicio                          | (4.579)                 | (13.006)                | (204.665)               | (550.666)               |
| Formación                                | -                       | (7.096)                 | -                       | (304.297)               |
| Desafectación                            | 4.973                   | 14.550                  | 204.665                 | 650.298                 |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | (394)                   | 973                     | -                       | -                       |
| Saldo al cierre                          | -                       | (4.579)                 | -                       | (204.665)               |



## Nota 15 – Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

|                                      | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                      | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>No corriente</b>                  |                         |                         |                         |                         |
| Anticipos a productores de caña      | 1.614.185               | 1.681.462               | 64.681.937              | 75.152.982              |
| Provisión para anticipos incobrables | (18.850)                | (289.796)               | (755.373)               | (12.952.455)            |
| <b>Total</b>                         | <b>1.595.335</b>        | <b>1.391.666</b>        | <b>63.926.564</b>       | <b>62.200.527</b>       |
| <b>Corriente</b>                     |                         |                         |                         |                         |
| Anticipos a proveedores plaza        | 471.706                 | 222.062                 | 18.901.793              | 9.925.161               |
| Anticipos a proveedores del exterior | 1.183                   | 1.183                   | 47.342                  | 52.805                  |
| Anticipos a productores de caña      | 22.250.910              | 20.770.090              | 891.616.229             | 928.319.201             |
| Partes relacionadas                  | 55.416                  | -                       | 2.220.587               | -                       |
| Provisión para anticipos incobrables | (14.539.985)            | (13.801.094)            | (582.631.732)           | (616.839.875)           |
| <b>Total</b>                         | <b>8.239.230</b>        | <b>7.192.241</b>        | <b>330.154.219</b>      | <b>321.457.292</b>      |

La evolución de la provisión para anticipos incobrables es la siguiente:

|                                          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Saldo al inicio</b>                   | <b>(14.090.890)</b>     | <b>(14.874.642)</b>     | <b>(629.792.330)</b>    | <b>(629.792.330)</b>    |
| Desafectación                            | 1.158.075               | -                       | 46.405.225              | -                       |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | (1.626.020)             | 783.752                 | -                       | -                       |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <b>(14.558.835)</b>     | <b>(14.090.890)</b>     | <b>(583.387.105)</b>    | <b>(629.792.330)</b>    |

## Nota 16 – Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

### 16.1 Valores de origen y sus depreciaciones y amortizaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles al 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

En dólares estadounidenses

|                                     | Costo               |                  |                  |                 |                    | Depreciación y Amortización |                  |                |                                |                    | Valor neto         |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | Saldos<br>iniciales | Altas            | Bajas            | Transferencias  | Saldos<br>finales  | Saldos<br>iniciales         | Bajas            | Transferencias | Depreciación y<br>Amortización | Saldos<br>finales  | Dic-22             |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b> |                     |                  |                  |                 |                    |                             |                  |                |                                |                    |                    |
| Terrenos                            | 1.054.649           | -                | -                | -               | 1.054.649          | -                           | -                | -              | -                              | -                  | 1.054.649          |
| Edificios y mejoras                 | 24.194.590          | -                | (91.112)         | 97.771          | 24.201.249         | 15.556.948                  | (91.112)         | -              | 1.710.060                      | 17.175.896         | 7.025.353          |
| Maquinaria y equipos                | 266.689.176         | 145.000          | (77.705)         | 740.470         | 267.496.941        | 135.735.921                 | (77.705)         | -              | 8.725.990                      | 144.384.206        | 123.112.735        |
| Maquinaria agrícola y vial          | 7.443.357           | 32.392           | (481.092)        | -               | 6.994.657          | 6.434.846                   | (443.422)        | -              | 313.429                        | 6.304.853          | 689.804            |
| Vehículos                           | 1.271.045           | -                | -                | -               | 1.271.045          | 1.037.791                   | -                | -              | 59.759                         | 1.097.550          | 173.495            |
| Muebles y útiles                    | 434.439             | -                | -                | 35.128          | 469.567            | 310.451                     | -                | -              | 35.419                         | 345.870            | 123.697            |
| Equipos de computación              | 717.519             | 134.532          | -                | (20.056)        | 831.995            | 542.322                     | -                | (1.003)        | 52.173                         | 593.492            | 238.503            |
| Herramientas                        | 960.051             | -                | -                | -               | 960.051            | 950.751                     | -                | -              | 4.327                          | 955.078            | 4.973              |
| Repuestos                           | 154.254             | -                | -                | -               | 154.254            | 154.254                     | -                | -              | -                              | 154.254            | -                  |
| Obras en curso                      | 348.256             | 1.683.452        | -                | (889.346)       | 1.142.362          | -                           | -                | -              | -                              | -                  | 1.142.362          |
| <b>Total</b>                        | <b>303.267.336</b>  | <b>1.995.376</b> | <b>(649.909)</b> | <b>(36.033)</b> | <b>304.576.770</b> | <b>160.723.284</b>          | <b>(612.239)</b> | <b>(1.003)</b> | <b>10.901.157</b>              | <b>171.011.199</b> | <b>133.565.571</b> |
| <b>Activos Intangibles</b>          |                     |                  |                  |                 |                    |                             |                  |                |                                |                    |                    |
| Software                            | 146.296             | 180.806          | -                | 36.033          | 363.135            | 146.296                     | -                | 1.003          | 50.012                         | 197.311            | 165.824            |
| Investigación y desarrollo          | 1.077.533           | -                | -                | -               | 1.077.533          | 1.077.533                   | -                | -              | -                              | 1.077.533          | -                  |
| <b>Total</b>                        | <b>1.223.829</b>    | <b>180.806</b>   | <b>-</b>         | <b>36.033</b>   | <b>1.440.668</b>   | <b>1.223.829</b>            | <b>-</b>         | <b>1.003</b>   | <b>50.012</b>                  | <b>1.274.844</b>   | <b>165.824</b>     |

Expresadas en pesos uruguayos

|                                     | Costo                 |                   |                     |                    |                          |                       | Depreciación y Amortización |                     |                 |                                |                          |                      | Valor neto           |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
|                                     | Saldos<br>iniciales   | Altas             | Bajas               | Transferencias     | Ajuste por<br>conversión | Saldos<br>finales     | Saldos<br>iniciales         | Bajas               | Transferencias  | Depreciación y<br>Amortización | Ajuste por<br>conversión | Saldos<br>finales    | Dic-22               |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b> |                       |                   |                     |                    |                          |                       |                             |                     |                 |                                |                          |                      |                      |
| Terrenos                            | 47.137.553            | -                 | -                   | -                  | (4.876.699)              | 42.260.854            | -                           | -                   | -               | -                              | -                        | -                    | 42.260.854           |
| Edificios y mejoras                 | 1.081.377.201         | -                 | (3.650.951)         | 4.059.458          | (112.017.455)            | 969.768.253           | 695.317.770                 | (3.650.951)         | -               | 70.611.798                     | (74.023.289)             | 688.255.328          | 281.512.925          |
| Maquinaria y equipos                | 11.919.672.699        | 5.809.187         | (3.113.732)         | 30.717.931         | (1.234.216.174)          | 10.718.869.911        | 6.066.777.680               | (3.113.732)         | -               | 360.313.621                    | (638.327.068)            | 5.785.650.501        | 4.933.219.410        |
| Maquinaria agrícola y vial          | 332.680.841           | 1.291.040         | (19.277.838)        | -                  | (34.411.176)             | 280.282.867           | 287.604.562                 | (17.768.331)        | -               | 12.942.110                     | (30.113.889)             | 252.664.452          | 27.618.415           |
| Vehículos                           | 56.809.366            | -                 | -                   | -                  | (5.877.313)              | 50.932.053            | 46.384.049                  | -                   | -               | 2.467.569                      | (4.871.693)              | 43.979.925           | 6.952.128            |
| Muebles y útiles                    | 19.417.251            | -                 | -                   | 1.517.966          | (2.119.195)              | 18.816.022            | 13.875.607                  | -                   | -               | 1.462.521                      | (1.450.383)              | 13.887.745           | 4.928.277            |
| Equipos de computación              | 32.069.502            | 5.486.884         | -                   | (851.658)          | (3.365.850)              | 33.338.878            | 24.180.730                  | -                   | (40.183)        | 2.154.328                      | (2.593.762)              | 23.701.113           | 9.637.765            |
| Herramientas                        | 42.909.479            | -                 | -                   | -                  | (4.439.260)              | 38.470.219            | 42.492.326                  | -                   | -               | 178.670                        | (4.401.263)              | 38.269.733           | 200.486              |
| Repuestos                           | 6.894.383             | -                 | -                   | -                  | (713.287)                | 6.181.096             | 6.894.383                   | -                   | -               | -                              | (713.405)                | 6.180.978            | 118                  |
| Obras en curso                      | 15.565.294            | 68.182.326        | -                   | (37.001.697)       | (970.311)                | 45.775.612            | -                           | -                   | -               | -                              | -                        | -                    | 45.775.612           |
| <b>Total</b>                        | <b>13.554.533.569</b> | <b>80.769.437</b> | <b>(26.042.521)</b> | <b>(1.558.000)</b> | <b>(1.403.006.720)</b>   | <b>12.204.695.765</b> | <b>7.183.527.107</b>        | <b>(24.533.014)</b> | <b>(40.183)</b> | <b>450.130.617</b>             | <b>(756.494.752)</b>     | <b>6.852.589.775</b> | <b>5.352.105.990</b> |
| <b>Activos Intangibles</b>          |                       |                   |                     |                    |                          |                       |                             |                     |                 |                                |                          |                      |                      |
| Software                            | 6.538.679             | 7.690.259         | -                   | 1.558.000          | (1.235.751)              | 14.551.187            | 6.538.679                   | -                   | 40.183          | 2.065.087                      | (737.495)                | 7.906.454            | 6.644.733            |
| Investigación y desarrollo          | 48.160.353            | -                 | -                   | -                  | (4.982.515)              | 43.177.838            | 48.160.353                  | -                   | -               | -                              | (4.982.515)              | 43.177.838           | -                    |
| <b>Total</b>                        | <b>54.699.032</b>     | <b>7.690.259</b>  | <b>-</b>            | <b>1.558.000</b>   | <b>(6.218.266)</b>       | <b>57.729.025</b>     | <b>54.699.032</b>           | <b>-</b>            | <b>40.183</b>   | <b>2.065.087</b>               | <b>(5.720.010)</b>       | <b>51.084.292</b>    | <b>6.644.733</b>     |

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

En dólares estadounidenses

|                                     | Costo               |                |          |                |                    | Depreciación y Amortización |          |                |                                |                  |                    | Valor neto         |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------|----------------|--------------------|-----------------------------|----------|----------------|--------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | Saldos<br>iniciales | Altas          | Bajas    | Transferencias | Saldos<br>finales  | Saldos<br>iniciales         | Bajas    | Transferencias | Depreciación y<br>Amortización | Deterioro        | Saldos<br>finales  | Dic-21             |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b> |                     |                |          |                |                    |                             |          |                |                                |                  |                    |                    |
| Terrenos                            | 1.054.649           | -              | -        | -              | 1.054.649          | -                           | -        | -              | -                              | -                | -                  | 1.054.649          |
| Edificios y mejoras                 | 23.753.152          | -              | -        | 441.438        | 24.194.590         | 13.863.120                  | -        | -              | 1.693.828                      | -                | 15.556.948         | 8.637.642          |
| Maquinaria y equipos                | 266.568.381         | 6.900          | -        | 113.895        | 266.689.176        | 119.200.168                 | -        | -              | 8.953.365                      | 7.582.388        | 135.735.921        | 130.953.255        |
| Maquinaria agrícola y vial          | 7.427.121           | 16.236         | -        | -              | 7.443.357          | 6.047.320                   | -        | -              | 387.526                        | -                | 6.434.846          | 1.008.511          |
| Vehículos                           | 1.271.045           | -              | -        | -              | 1.271.045          | 972.884                     | -        | -              | 64.907                         | -                | 1.037.791          | 233.254            |
| Muebles y útiles                    | 434.439             | -              | -        | -              | 434.439            | 275.221                     | -        | -              | 35.230                         | -                | 310.451            | 123.988            |
| Equipos de computación              | 603.636             | 113.883        | -        | -              | 717.519            | 501.177                     | -        | -              | 41.145                         | -                | 542.322            | 175.197            |
| Herramientas                        | 952.771             | 7.280          | -        | -              | 960.051            | 944.835                     | -        | -              | 5.916                          | -                | 950.751            | 9.300              |
| Repuestos                           | 154.254             | -              | -        | -              | 154.254            | 154.254                     | -        | -              | -                              | -                | 154.254            | -                  |
| Obras en curso                      | 554.686             | 348.903        | -        | (555.333)      | 348.256            | -                           | -        | -              | -                              | -                | -                  | 348.256            |
| Activos por derecho de uso          | 58.526              | -              | -        | -              | 58.526             | 40.037                      | -        | -              | 18.489                         | -                | 58.526             | -                  |
| <b>Total</b>                        | <b>302.832.660</b>  | <b>493.202</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>303.325.862</b> | <b>141.999.016</b>          | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>11.200.406</b>              | <b>7.582.388</b> | <b>160.781.810</b> | <b>142.544.052</b> |
| <b>Activos Intangibles</b>          |                     |                |          |                |                    |                             |          |                |                                |                  |                    |                    |
| Software                            | 146.296             | -              | -        | -              | 146.296            | 146.296                     | -        | -              | -                              | -                | 146.296            | -                  |
| Investigación y desarrollo          | 1.077.533           | -              | -        | -              | 1.077.533          | 1.077.533                   | -        | -              | -                              | -                | 1.077.533          | -                  |
| <b>Total</b>                        | <b>1.223.829</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>1.223.829</b>   | <b>1.223.829</b>            | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>                       | <b>-</b>         | <b>1.223.829</b>   | <b>-</b>           |

Expresadas en pesos uruguayos

|                                     | Costo                 |                   |          |                |                          |                       | Depreciación y Amortización |          |                                |                          |                    |                      | Valor neto           |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------|----------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------|--------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                     | Saldos<br>iniciales   | Altas             | Bajas    | Transferencias | Ajuste por<br>conversión | Saldos<br>finales     | Saldos<br>iniciales         | Bajas    | Depreciación y<br>Amortización | Ajuste por<br>conversión | Deterioro          | Saldos<br>finales    | Dic-21               |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b> |                       |                   |          |                |                          |                       |                             |          |                                |                          |                    |                      |                      |
| Terrenos                            | 44.653.853            | -                 | -        | -              | 2.483.700                | 47.137.553            | -                           | -        | -                              | -                        | -                  | -                    | 47.137.553           |
| Edificios y mejoras                 | 1.005.708.455         | -                 | -        | 16.314.718     | 59.354.028               | 1.081.377.201         | 586.964.462                 | -        | 73.642.293                     | 34.711.015               | -                  | 695.317.770          | 386.059.431          |
| Maquinaria y equipos                | 11.286.505.263        | 293.091           | -        | 4.597.585      | 628.276.760              | 11.919.672.699        | 5.046.894.161               | -        | 389.325.168                    | 291.663.517              | 338.894.834        | 6.066.777.680        | 5.852.895.019        |
| Maquinaria agrícola y vial          | 314.464.292           | 710.991           | -        | -              | 17.505.558               | 332.680.841           | 256.083.721                 | -        | 16.842.797                     | 14.678.044               | -                  | 287.604.562          | 45.076.279           |
| Vehículos                           | 53.816.054            | -                 | -        | -              | 2.993.312                | 56.809.366            | 41.191.895                  | -        | 2.821.955                      | 2.370.199                | -                  | 46.384.049           | 10.425.317           |
| Muebles y útiles                    | 18.394.151            | -                 | -        | -              | 1.023.100                | 19.417.251            | 11.652.705                  | -        | 1.531.695                      | 691.207                  | -                  | 13.875.607           | 5.541.644            |
| Equipos de computación              | 25.557.935            | 4.949.989         | -        | -              | 1.561.578                | 32.069.502            | 21.220.006                  | -        | 1.731.336                      | 1.229.388                | -                  | 24.180.730           | 7.888.772            |
| Herramientas                        | 40.340.377            | 306.925           | -        | -              | 2.262.177                | 42.909.479            | 40.001.239                  | -        | 255.797                        | 2.235.290                | -                  | 42.492.326           | 417.153              |
| Repuestos                           | 6.531.062             | -                 | -        | -              | 363.321                  | 6.894.383             | 6.534.166                   | -        | -                              | 360.217                  | -                  | 6.894.383            | -                    |
| Obras en curso                      | 23.485.394            | 15.431.368        | -        | (20.912.303)   | (2.439.165)              | 15.565.294            | -                           | -        | -                              | -                        | -                  | -                    | 15.565.294           |
| Activos por derecho de uso          | 2.477.991             | -                 | -        | -              | 137.828                  | 2.615.819             | 1.695.167                   | -        | 803.846                        | 116.806                  | -                  | 2.615.819            | -                    |
| <b>Total</b>                        | <b>12.821.934.827</b> | <b>21.692.364</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>713.522.197</b>       | <b>13.557.149.388</b> | <b>6.012.237.522</b>        | <b>-</b> | <b>486.954.887</b>             | <b>348.055.683</b>       | <b>338.894.834</b> | <b>7.186.142.926</b> | <b>6.371.006.462</b> |
| <b>Activos Intangibles</b>          |                       |                   |          |                |                          |                       |                             |          |                                |                          |                    |                      |                      |
| Software                            | 6.194.153             | -                 | -        | -              | 344.547                  | 6.538.700             | 6.194.153                   | -        | -                              | 344.547                  | -                  | 6.538.700            | -                    |
| Investigación y desarrollo          | 45.622.762            | -                 | -        | -              | 2.537.575                | 48.160.337            | 45.622.762                  | -        | -                              | 2.537.575                | -                  | 48.160.337           | -                    |
| <b>Total</b>                        | <b>51.816.915</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>2.882.122</b>         | <b>54.699.037</b>     | <b>51.816.915</b>           | <b>-</b> | <b>-</b>                       | <b>2.882.122</b>         | <b>-</b>           | <b>54.699.037</b>    | <b>-</b>             |

## 16.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, ascendieron a US\$ 10.901.157 equivalentes a \$ 450.130.617 (\$ 486.954.887 al 31 de diciembre de 2021). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 407.045.064 al costo de ventas (\$ 443.638.574 al 31 de diciembre de 2021) y \$ 43.085.553 a gastos de administración y ventas (\$ 43.316.313 al 31 de diciembre de 2021).

Las amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a US\$ 50.012 equivalentes a \$ 2.065.087. No hubo amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

## 16.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a US\$ 1.995.376 equivalentes \$ 80.769.437 (US\$ 493.202 equivalentes \$ 21.692.364 al 31 de diciembre de 2021).

Las bajas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a US\$ 37.670 equivalentes \$ 1.509.507. No existieron bajas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Las altas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a US\$ 180.806 equivalentes \$ 7.690.259. No existieron altas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

No existieron bajas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

## 16.4 Deterioro

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad actualizó el análisis respecto de las propiedades, planta y equipos para reflejar en sus estados financieros cambios en la provisión por deterioro sobre inmuebles, mejoras, máquinas y equipos de producción relacionados con sus negocios de Caña, Cereales y Oleaginosos, en este último caso generado principalmente por los cambios previstos en el volumen de ventas a ANCAP para los próximos años (ver Nota 1.4).

Para el análisis mencionado se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de cada uno de los activos, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado de cada segmento de negocio, descontados a una tasa después de impuestos de 8,11% a diciembre 2022 y 6,59% al 31 de diciembre de 2021. Se tuvieron en cuenta los precios y volúmenes de ventas a ANCAP acordados en el marco de compromisos de mejora de gestión y consecuente reducción de costos que permite dicha baja de precios, así como las ventas de aceite y biodiesel para el mercado local e internacional.

Al 31 de diciembre de 2022 no surgieron activos que requirieran deterioros adicionales.

En el ejercicio 2021 se reconoció un deterioro neto de US\$ 7.582.388 equivalentes a \$ 338.894.834 relacionado con la Planta de procesamiento de oleaginosos.

## Nota 17 – Inversiones en subsidiarias

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo:

|                                    | <u>País</u> |          | <u>31 de diciembre de 2022</u> |                  |      | <u>31 de diciembre de 2021</u> |                  |
|------------------------------------|-------------|----------|--------------------------------|------------------|------|--------------------------------|------------------|
|                                    |             | <u>%</u> | <u>US\$</u>                    | <u>\$</u>        |      | <u>US\$</u>                    | <u>\$</u>        |
| <b>Inversiones en subsidiarias</b> |             |          |                                |                  |      |                                |                  |
| Agroalur S.A.                      | Uruguay     | 100%     | 177.777                        | 7.123.706        | 100% | 154.167                        | 6.890.586        |
|                                    |             |          | <b>177.777</b>                 | <b>7.123.706</b> |      | <b>154.167</b>                 | <b>6.890.586</b> |

La evolución de las inversiones es la siguiente:

|                                          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Saldo al inicio                          | 154.167                 | 145.930                 | 6.890.586               | 6.178.669               |
| Resultado por inversión                  | 5.786                   | 17.434                  | 233.120                 | 711.917                 |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | 17.824                  | (9.197)                 | -                       | -                       |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <b>177.777</b>          | <b>154.167</b>          | <b>7.123.706</b>        | <b>6.890.586</b>        |

## Nota 18 – Instrumentos financieros derivados

El 23 de julio de 2018 la Sociedad firmó un contrato Marco para operaciones Swap con Citibank N.A. Sucursal Uruguay. En dicho contrato Alcoholes del Uruguay S.A. se comprometía a entregar al banco pesos uruguayos a tasa fija (9,92% anual) siguiendo un esquema de amortizaciones e intereses semestrales, mientras que el banco se comprometía a entregar a la Sociedad dólares estadounidenses a una tasa variable (Libor 3 meses + 0,10%), siguiendo un esquema de amortizaciones y pagos de intereses trimestrales. El capital que Alcoholes del Uruguay S.A. se comprometía a pagar era de \$ 1.098.300.000, mientras que el capital que el Banco se comprometía a pagar era de US\$ 35.000.000. El objetivo de este contrato era cubrir pagos de capital e intereses de un préstamo en dólares a tasa variable que la Sociedad mantenía con Citibank N.Y.

Dicho contrato venció durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

## Nota 19 – Patrimonio

### 19.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$ 3.314.484.995 y está representado por 3.314.484.995 acciones nominativas de \$ 1 cada una.

### 19.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

La Asamblea Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de abril de 2022 aprobó los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y dispuso constituir reserva legal por \$ 9.791.419 equivalentes a US\$ 236.880.

La Asamblea Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 20 de abril de 2021 aprobó los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y dispuso constituir reserva legal por \$ 23.538.093 equivalentes a US\$ 531.561.

## Nota 20 – Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

### En dólares estadounidenses

| 31 de diciembre de 2022                 |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | Menor<br>a 1 año  | 1 año a<br>3 años | Mayor<br>a 3 años | Total             |
| Préstamos bancarios                     | 18.604.477        | 28.604.477        | -                 | 47.208.954        |
| Intereses y comisiones                  | 1.504.668         | 73.067            | -                 | 1.577.735         |
| <b>Total en dólares estadounidenses</b> | <b>20.109.145</b> | <b>28.677.544</b> | <b>-</b>          | <b>48.786.689</b> |

| 31 de diciembre de 2021                 |                  |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | Menor<br>a 1 año | 1 año a<br>3 años | Mayor<br>a 3 años | Total             |
| Préstamos bancarios                     | 6.000.000        | 43.359.436        | -                 | 49.359.436        |
| Intereses y comisiones                  | 863.647          | -                 | -                 | 863.647           |
| <b>Total en dólares estadounidenses</b> | <b>6.863.647</b> | <b>43.359.436</b> | <b>-</b>          | <b>50.223.083</b> |

### Expresadas en pesos uruguayos

| 31 de diciembre de 2022         |                    |                      |                   |                      |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                 | Menor<br>a 1 año   | 1 año a<br>3 años    | Mayor<br>a 3 años | Total                |
| Préstamos bancarios             | 745.500.000        | 1.146.210.000        | -                 | 1.891.710.000        |
| Intereses y comisiones          | 60.293.565         | 2.927.879            | -                 | 63.221.444           |
| <b>Total en pesos uruguayos</b> | <b>805.793.565</b> | <b>1.149.137.879</b> | <b>-</b>          | <b>1.954.931.444</b> |

| 31 de diciembre de 2021         |                    |                      |                   |                      |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                 | Menor<br>a 1 año   | 1 año a<br>3 años    | Mayor<br>a 3 años | Total                |
| Préstamos bancarios             | 268.170.000        | 1.937.950.000        | -                 | 2.206.120.000        |
| Intereses y comisiones          | 38.600.724         | -                    | -                 | 38.600.724           |
| <b>Total en pesos uruguayos</b> | <b>306.770.724</b> | <b>1.937.950.000</b> | <b>-</b>          | <b>2.244.720.724</b> |

### Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financieras

|                                                                         | Deudas financieras |                      |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                         | US\$               | \$                   |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>                                      | 50.223.083         | 2.244.720.724        |
| <i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>          |                    |                      |
| Pago de deudas financieras                                              | (6.000.000)        | (240.426.000)        |
| Pago de arrendamientos                                                  | -                  | -                    |
| Intereses pagados por deudas financieras                                | (3.161.344)        | (131.130.940)        |
| Ingresos por nuevas deudas financieras                                  | -                  | -                    |
| <b>Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</b> | <b>(9.161.344)</b> | <b>(371.556.940)</b> |
| <i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>                     | 3.920.796          | 159.545.865          |
| <i>Resultado por conversión</i>                                         | -                  | (233.063.658)        |
| <b>Otros cambios</b>                                                    |                    |                      |
| <i>Pasivos relacionados</i>                                             |                    |                      |
| Intereses perdidos                                                      | 3.804.154          | 155.285.453          |
| <b>Total otros cambios pasivos relacionados</b>                         | <b>3.804.154</b>   | <b>155.285.453</b>   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>                                 | <b>48.786.689</b>  | <b>1.954.931.444</b> |



|                                                                         | Deudas financieras  |                        |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|
|                                                                         | US\$                | \$                     |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>                                      | 76.729.609          | 3.248.731.643          |
| <i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>          |                     |                        |
| Pago de deudas financieras                                              | (74.333.333)        | (3.322.328.335)        |
| Pago de arrendamientos                                                  | (17.128)            | (765.536)              |
| Intereses pagados por deudas financieras                                | (3.208.606)         | (143.408.635)          |
| Ingresos por nuevas deudas financieras                                  | 51.136.918          | 2.206.120.000          |
| <b>Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</b> | <b>(26.422.149)</b> | <b>(1.260.382.506)</b> |
| <i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>                     | (1.792.068)         | (78.242.158)           |
| <i>Resultado por conversión</i>                                         | -                   | 260.036.265            |
| <b>Otros cambios</b>                                                    |                     |                        |
| <i>Pasivos relacionados</i>                                             |                     |                        |
| Intereses perdidos                                                      | 1.707.691           | 74.577.480             |
| <b>Total otros cambios pasivos relacionados</b>                         | <b>1.707.691</b>    | <b>74.577.480</b>      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>                                 | <b>50.223.083</b>   | <b>2.244.720.724</b>   |

## Nota 21 – Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

|                                                      | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                      | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Corriente</b>                                     |                         |                         |                         |                         |
| Deudas comerciales de plaza                          | 51.020.720              | 27.480.681              | 2.044.451.323           | 1.228.248.980           |
| Deudas comerciales del exterior                      | 4.852.022               | 4.939.643               | 194.425.371             | 220.777.314             |
| Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 26) | 1.227.260               | 1.382.856               | 49.177.522              | 61.806.732              |
| <b>Deudas comerciales</b>                            | <b>57.100.002</b>       | <b>33.803.180</b>       | <b>2.288.054.216</b>    | <b>1.510.833.026</b>    |
| Retribuciones al personal                            | 2.362.715               | 2.161.468               | 94.676.351              | 96.606.815              |
| Acreedores por cargas sociales                       | 1.235.758               | 779.567                 | 49.518.045              | 34.842.708              |
| Anticipos recibidos de clientes                      | 233.599                 | 2.574.955               | 9.360.547               | 115.087.641             |
| Otras deudas diversas                                | 305.025                 | 192.635                 | 12.222.689              | 8.609.840               |
| Instrumentos financieros derivados                   | -                       | 1.071.400               | -                       | 47.886.223              |
| Acreedores fiscales                                  | -                       | 34.142                  | -                       | 1.526.392               |
| <b>Otras deudas</b>                                  | <b>4.137.097</b>        | <b>6.814.167</b>        | <b>165.777.632</b>      | <b>304.559.619</b>      |
| <b>Total corriente</b>                               | <b>61.237.099</b>       | <b>40.617.347</b>       | <b>2.453.831.848</b>    | <b>1.815.392.645</b>    |

## Nota 22 – Provisiones

El saldo del rubro corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados de la Sociedad consideran como probable un fallo adverso.

|                                          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| <b>Saldo al inicio</b>                   | 103.050                 | 99.081                  | 4.605.805               | 4.195.110               |
| Formación                                | -                       | 18.654                  | -                       | 830.695                 |
| Desafectación                            | (51.128)                | (9.794)                 | (2.048.750)             | (420.000)               |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | 11.891                  | (4.891)                 | -                       | -                       |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <b>63.813</b>           | <b>103.050</b>          | <b>2.557.055</b>        | <b>4.605.805</b>        |

## Nota 23 – Instrumentos Financieros

### 23.1 Valor razonable

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

En dólares estadounidenses

| 31 de diciembre de 2022                                  |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
|----------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|----------|--------------------|
| Valor en libros                                          |                   |                           |                    | Valor razonable |                   |          |                    |
| VRCR                                                     | Costo amortizado  | Otros pasivos financieros | Total              | Nivel 1         | Nivel 2           | Nivel 3  | Total              |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                 | 31.511.775                | -                  |                 |                   |          |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | 15.010.652        | 23.247.957                | -                  | -               | 15.010.652        | -        | 15.010.652         |
|                                                          | <b>15.010.652</b> | <b>54.759.732</b>         | <b>-</b>           |                 | <b>15.010.652</b> |          | <b>15.010.652</b>  |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
| Préstamos bancarios                                      | -                 | -                         | 47.208.954         |                 |                   |          |                    |
| Intereses y comisiones                                   | -                 | -                         | 1.577.735          |                 |                   |          |                    |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                 | -                         | 57.405.027         |                 |                   |          |                    |
|                                                          | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>106.191.716</b> |                 |                   |          | <b>106.191.716</b> |
| 31 de diciembre de 2021                                  |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
| Valor en libros                                          |                   |                           |                    | Valor razonable |                   |          |                    |
| Instrumento de cobertura a VRCORI                        | Costo amortizado  | Otros pasivos financieros | Total              | Nivel 1         | Nivel 2           | Nivel 3  | Total              |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                 | 23.226.467                | -                  |                 |                   |          |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | -                 | 15.232.502                | -                  |                 |                   |          |                    |
|                                                          | <b>-</b>          | <b>38.458.969</b>         | <b>-</b>           |                 |                   |          | <b>38.458.969</b>  |
| <b>Pasivos financieros valuados a valor razonable</b>    |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
| Instrumento de cobertura - Futuro                        | 1.071.400         | -                         | -                  | -               | 1.071.400         | -        | 1.071.400          |
|                                                          | <b>1.071.400</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>1.071.400</b>  | <b>-</b> | <b>1.071.400</b>   |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                   |                           |                    |                 |                   |          |                    |
| Préstamos bancarios                                      | -                 | -                         | 49.359.436         |                 |                   |          |                    |
| Intereses y comisiones                                   | -                 | -                         | 863.647            |                 |                   |          |                    |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                 | -                         | 33.995.815         |                 |                   |          |                    |
|                                                          | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>84.218.898</b>  |                 |                   |          | <b>84.218.898</b>  |

Expresadas en pesos uruguayos

| 31 de diciembre de 2022                                  |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|-----------------|--------------------|----------|----------------------|
| Valor en libros                                          |                    |                           |                      | Valor razonable |                    |          |                      |
| VRCR                                                     | Costo amortizado   | Otros pasivos financieros | Total                | Nivel 1         | Nivel 2            | Nivel 3  | Total                |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                  | 1.262.708.336             | -                    |                 |                    |          |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | 601.491.810        | 931.568.900               | -                    | -               | 601.491.810        | -        | 601.491.810          |
|                                                          | <b>601.491.810</b> | <b>2.194.277.236</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>601.491.810</b> | <b>-</b> | <b>601.491.810</b>   |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| Préstamos bancarios                                      | -                  | -                         | 1.891.710.000        |                 |                    |          |                      |
| Intereses y comisiones                                   | -                  | -                         | 63.221.444           |                 |                    |          |                      |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                  | -                         | 2.300.276.905        |                 |                    |          |                      |
|                                                          | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>4.255.208.349</b> |                 |                    |          | <b>4.255.208.349</b> |
|                                                          |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| 31 de diciembre de 2021                                  |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| Valor en libros                                          |                    |                           |                      | Valor razonable |                    |          |                      |
| Instrumento de cobertura a VRCORI                        | Costo amortizado   | Otros pasivos financieros | Total                | Nivel 1         | Nivel 2            | Nivel 3  | Total                |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                  | 1.038.106.929             | -                    |                 |                    |          |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | -                  | 680.816.729               | -                    |                 |                    |          |                      |
|                                                          | <b>-</b>           | <b>1.718.923.658</b>      | <b>-</b>             |                 |                    |          | <b>1.718.923.658</b> |
| <b>Pasivos financieros valuados a valor razonable</b>    |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| Instrumento de cobertura - Futuro                        | 47.886.223         | -                         | -                    | -               | 47.886.223         | -        | 47.886.223           |
|                                                          | <b>47.886.223</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>47.886.223</b>  | <b>-</b> | <b>47.886.223</b>    |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                    |                           |                      |                 |                    |          |                      |
| Préstamos bancarios                                      | -                  | -                         | 2.206.120.000        |                 |                    |          |                      |
| Intereses y comisiones                                   | -                  | -                         | 38.600.724           |                 |                    |          |                      |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                  | -                         | 1.519.442.866        |                 |                    |          |                      |
|                                                          | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>3.764.163.590</b> |                 |                    |          | <b>3.764.163.590</b> |

### 23.2 Riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar netas de provisiones por región geográfica es la siguiente:

|          | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|          | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Nacional | 31.511.775              | 23.226.467              | 1.262.708.336           | 1.038.106.929           |
|          | <b>31.511.775</b>       | <b>23.226.467</b>       | <b>1.262.708.336</b>    | <b>1.038.106.929</b>    |

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar netas de provisiones a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

|                     | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                     | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
| Otros clientes      | 6.396.250               | 7.474.340               | 256.304.122             | 334.065.622             |
| Partes relacionadas | 25.115.525              | 15.752.127              | 1.006.404.214           | 704.041.307             |
|                     | <b>31.511.775</b>       | <b>23.226.467</b>       | <b>1.262.708.336</b>    | <b>1.038.106.929</b>    |

#### Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

La Sociedad usa una matriz de provisión para medir pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar:

#### En dólares estadounidenses

| 31 de diciembre de 2022    |                                          |                   |                       |                      |
|----------------------------|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | Promedio ponderado de la tasa de pérdida | Valor nominal     | Pérdida por deterioro | Crédito deteriorado? |
| Corriente (no vencido)     | 0,95%                                    | 31.477.777        | (300.458)             | No                   |
| 1-90 días de vencido       | 0,45%                                    | 212.486           | (954)                 | No                   |
| 91-180 días de vencido     | 4,84%                                    | 44.910            | (2.173)               | No                   |
| 181-270 días de vencido    | 14,21%                                   | 93.471            | (13.284)              | No                   |
| 271-360 días de vencido    | 0,00%                                    | -                 | -                     | No                   |
| Más de 360 días de vencido | 100,00%                                  | 456.274           | (456.274)             | Si                   |
|                            |                                          | <b>32.284.918</b> | <b>(773.143)</b>      |                      |

  

| 31 de diciembre de 2021    |                                          |                   |                       |                      |
|----------------------------|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | Promedio ponderado de la tasa de pérdida | Valor nominal     | Pérdida por deterioro | Crédito deteriorado? |
| Corriente (no vencido)     | 1,24%                                    | 23.118.323        | (285.491)             | No                   |
| 1-90 días de vencido       | 0,87%                                    | 395.660           | (3.452)               | No                   |
| 91-180 días de vencido     | 1,06%                                    | 735               | (8)                   | No                   |
| 181-270 días de vencido    | 0,00%                                    | -                 | -                     | No                   |
| 271-360 días de vencido    | 52,34%                                   | 1.470             | (770)                 | No                   |
| Más de 360 días de vencido | 100,00%                                  | 496.483           | (496.483)             | Si                   |
|                            |                                          | <b>24.012.671</b> | <b>(786.204)</b>      |                      |

Expresadas en pesos uruguayos

| 31 de diciembre de 2022    |                                          |                      |                       |                      |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | Promedio ponderado de la tasa de pérdida | Valor nominal        | Pérdida por deterioro | Crédito deteriorado? |
| Corriente (no vencido)     | 0,95%                                    | 1.261.345.989        | (12.039.655)          | No                   |
| 1-90 días de vencido       | 0,45%                                    | 8.514.544            | (38.246)              | No                   |
| 91-180 días de vencido     | 4,84%                                    | 1.799.587            | (87.059)              | No                   |
| 181-270 días de vencido    | 14,21%                                   | 3.745.491            | (532.315)             | No                   |
| 271-360 días de vencido    | 0,00%                                    | -                    | -                     | No                   |
| Más de 360 días de vencido | 100,00%                                  | 18.283.347           | (18.283.347)          | Si                   |
|                            |                                          | <b>1.293.688.958</b> | <b>(30.980.622)</b>   |                      |

  

| 31 de diciembre de 2021    |                                          |                      |                       |                      |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | Promedio ponderado de la tasa de pérdida | Valor nominal        | Pérdida por deterioro | Crédito deteriorado? |
| Corriente (no vencido)     | 1,24%                                    | 1.033.273.381        | (12.760.038)          | No                   |
| 1-90 días de vencido       | 0,87%                                    | 17.684.040           | (154.287)             | No                   |
| 91-180 días de vencido     | 1,06%                                    | 32.871               | (350)                 | No                   |
| 181-270 días de vencido    | 0,00%                                    | -                    | -                     | No                   |
| 271-360 días de vencido    | 52,34%                                   | 65.706               | (34.394)              | No                   |
| Más de 360 días de vencido | 100,00%                                  | 22.190.321           | (22.190.321)          | Si                   |
|                            |                                          | <b>1.073.246.319</b> | <b>(35.139.390)</b>   |                      |

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 14.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

La Sociedad mantiene efectivo y equivalentes de efectivo sujeto a riesgo de crédito por US\$ 38.278.239 equivalentes a \$ 1.533.847.318 al 31 de diciembre de 2022 (US\$ 15.243.152 equivalentes a \$ 681.292.706 al 31 de diciembre de 2021).

El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido en bancos e instituciones bancarias de primera línea.

La Sociedad considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En aplicación de la NIIF 9, la Sociedad reconoció una provisión por deterioro de US\$ 23.268 equivalentes a \$ 932.382 al 31 de diciembre de 2022 (US\$ 15.244 equivalentes a \$ 681.325 al 31 de diciembre de 2021).

### 23.3 Riesgo de liquidez

El detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

*En dólares estadounidenses*

31 de diciembre de 2022:

| Pasivos financieros no derivados  | Menor a 1 año     | Entre 1 y 3 años  | Mas de 3 años |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Préstamos bancarios               | 18.604.477        | 28.604.477        | -             |
| Intereses y comisiones            | 1.504.668         | 73.067            | -             |
| Deudas comerciales y otras deudas | 57.405.027        | -                 | -             |
|                                   | <b>77.514.172</b> | <b>28.677.544</b> | <b>-</b>      |

31 de diciembre de 2021:

| Pasivos financieros no derivados  | Menor a 1 año     | Entre 1 y 3 años  | Mas de 3 años |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Préstamos bancarios               | 6.000.000         | 43.359.436        | -             |
| Intereses y comisiones            | 863.647           | -                 | -             |
| Deudas comerciales y otras deudas | 33.995.815        | -                 | -             |
|                                   | <b>40.859.462</b> | <b>43.359.436</b> | <b>-</b>      |

*Expresadas en pesos uruguayos*

31 de diciembre de 2022:

| Pasivos financieros no derivados  | Menor a 1 año        | Entre 1 y 3 años     | Mas de 3 años |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Préstamos bancarios               | 745.500.000          | 1.146.210.000        | -             |
| Intereses y comisiones            | 60.293.565           | 2.927.879            | -             |
| Deudas comerciales y otras deudas | 2.300.276.905        | -                    | -             |
|                                   | <b>3.106.070.470</b> | <b>1.149.137.879</b> | <b>-</b>      |

31 de diciembre de 2021:

| Pasivos financieros no derivados  | Menor a 1 año        | Entre 1 y 3 años     | Mas de 3 años |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Préstamos bancarios               | 268.170.000          | 1.937.950.000        | -             |
| Intereses y comisiones            | 38.600.724           | -                    | -             |
| Deudas comerciales y otras deudas | 1.519.442.866        | -                    | -             |
|                                   | <b>1.826.213.590</b> | <b>1.937.950.000</b> | <b>-</b>      |

## 23.4 Riesgo de mercado

### Riesgo de moneda

#### Exposición al riesgo de moneda

La exposición de la Sociedad al riesgo de moneda es la siguiente:

|                                               | 31 de diciembre de 2022 |                        |                               | 31 de diciembre de 2021 |                        |                               |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|
|                                               | Euro                    | \$                     | Total<br>equivalente en<br>\$ | Euro                    | \$                     | Total<br>equivalente en<br>\$ |
| <b>ACTIVO</b>                                 |                         |                        |                               |                         |                        |                               |
| <b>Activo no corriente</b>                    |                         |                        |                               |                         |                        |                               |
| Pagos por adelantado                          | -                       | 63.926.564             | 63.926.564                    | -                       | 62.200.527             | 62.200.527                    |
| <b>Total activo no corriente</b>              | -                       | <b>63.926.564</b>      | <b>63.926.564</b>             | -                       | <b>62.200.527</b>      | <b>62.200.527</b>             |
| <b>Activo corriente</b>                       |                         |                        |                               |                         |                        |                               |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | -                       | 155.736.655            | 155.736.655                   | -                       | 126.866.801            | 126.866.801                   |
| Pagos por adelantado                          | -                       | 446.948.998            | 446.948.998                   | -                       | 287.211.573            | 287.211.573                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | -                       | 634.942.732            | 634.942.732                   | -                       | 41.472.114             | 41.472.114                    |
| <b>Total activo corriente</b>                 | -                       | <b>1.237.628.385</b>   | <b>1.237.628.385</b>          | -                       | <b>455.550.488</b>     | <b>455.550.488</b>            |
| <b>PASIVO</b>                                 |                         |                        |                               |                         |                        |                               |
| <b>Pasivo no corriente</b>                    |                         |                        |                               |                         |                        |                               |
| Deudas financieras                            | -                       | (745.500.000)          | (745.500.000)                 | -                       | (1.491.000.000)        | (1.491.000.000)               |
| <b>Total pasivo no corriente</b>              | -                       | <b>(745.500.000)</b>   | <b>(745.500.000)</b>          | -                       | <b>(1.491.000.000)</b> | <b>(1.491.000.000)</b>        |
| <b>Pasivo corriente</b>                       |                         |                        |                               |                         |                        |                               |
| Préstamos y obligaciones                      | -                       | (805.793.565)          | (805.793.565)                 | -                       | (37.614.797)           | (37.614.797)                  |
| Deudas comerciales y otras deudas             | (166.987)               | (439.576.421)          | (446.736.490)                 | (109.165)               | (415.786.918)          | (421.303.266)                 |
| Provisiones                                   | -                       | (2.557.055)            | (2.557.055)                   | -                       | (4.605.805)            | (4.605.805)                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                 | <b>(166.987)</b>        | <b>(1.247.927.041)</b> | <b>(1.255.087.110)</b>        | <b>(109.165)</b>        | <b>(458.007.520)</b>   | <b>(463.523.868)</b>          |
| <b>Posición neta activa / (pasiva)</b>        | <b>(166.987)</b>        | <b>(691.872.092)</b>   | <b>(699.032.161)</b>          | <b>(109.165)</b>        | <b>(1.431.256.505)</b> | <b>(1.436.772.853)</b>        |

#### Análisis de sensibilidad

La moneda que origina mayor riesgo es el Peso Uruguayo. El fortalecimiento de un 10% en el Dólar estadounidense respecto al Peso Uruguayo al 31 de diciembre de 2022 habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2021.

|                 | 31 de diciembre de 2022     |                  |                           |                    |
|-----------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|
|                 | Impacto equivalente en US\$ |                  | Impacto equivalente en \$ |                    |
|                 | Patrimonio                  | Resultados       | Patrimonio                | Resultados         |
| Pesos uruguayos | 1.569.650                   | 1.569.650        | 69.187.209                | 69.187.209         |
|                 | <b>1.569.650</b>            | <b>1.569.650</b> | <b>69.187.209</b>         | <b>69.187.209</b>  |
|                 | 31 de diciembre de 2021     |                  |                           |                    |
|                 | Impacto equivalente en US\$ |                  | Impacto equivalente en \$ |                    |
|                 | Patrimonio                  | Resultados       | Patrimonio                | Resultados         |
| Pesos uruguayos | 2.911.158                   | 2.911.158        | 143.125.651               | 143.125.651        |
|                 | <b>2.911.158</b>            | <b>2.911.158</b> | <b>143.125.651</b>        | <b>143.125.651</b> |

El debilitamiento de un 10% en el Dólar Estadounidense contra Peso Uruguayo al 31 de diciembre de 2021 habría tenido el efecto opuesto en la moneda mencionada anteriormente para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

## Riesgo de tasa de interés

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

| 31 de diciembre de 2022        |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|------------------|---------------|-------|---------------------------|------------------|---------------|-------|------------|
| Moneda de origen               | Valor en libros | Tasa de interés | Valores nominales en \$ |                  |               |       | Valores nominales en US\$ |                  |               |       |            |
|                                |                 |                 | Menor a 1 año           | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años | Total | Menor a 1 año             | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años | Total |            |
| Instrumentos de tasa fija      |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| <i>Pasivos financieros</i>     |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| Letras de regulación monetaria | \$              | 601.491.810     | 11,25%                  | 601.491.810      | -             | -     | 601.491.810               | 15.010.652       | -             | -     | 15.010.652 |
|                                |                 |                 |                         | 601.491.810      | -             | -     | 601.491.810               | 15.010.652       | -             | -     | 15.010.652 |
| <i>Pasivos financieros</i>     |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| BROU                           | US\$            | 403.637.879     | 0,546%                  | -                | 400.710.000   | -     | 400.710.000               | -                | 10.000.000    | -     | 10.000.000 |
|                                |                 |                 |                         | -                | 400.710.000   | -     | 400.710.000               | -                | 10.000.000    | -     | 10.000.000 |
| Exposición neta activa         |                 |                 |                         |                  |               |       | 200.781.810               | 5.010.652        |               |       |            |
| Instrumentos de tasa variable  |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| <i>Pasivos financieros</i>     |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| Préstamos bancarios            |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| BROU                           | \$              | 1.551.293.565   | ITLUP6meses+0,8bps      | 745.500.000      | 745.500.000   | -     | 1.491.000.000             | 18.604.477       | 18.604.477    | -     | 37.208.954 |
|                                |                 |                 |                         | 745.500.000      | 745.500.000   | -     | 1.491.000.000             | 18.604.477       | 18.604.477    | -     | 37.208.954 |
| Exposición neta pasiva         |                 |                 |                         |                  |               |       | 1.491.000.000             | 37.208.954       |               |       |            |
| 31 de diciembre de 2021        |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| Moneda de origen               | Valor en libros | Tasa de interés | Valores nominales en \$ |                  |               |       | Valores nominales en US\$ |                  |               |       |            |
|                                |                 |                 | Menor a 1 año           | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años | Total | Menor a 1 año             | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años | Total |            |
| Instrumentos de tasa fija      |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| <i>Pasivos financieros</i>     |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| Préstamos bancarios            |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| BROU                           | US\$            | 447.764.200     | 0,546%                  | -                | 446.950.000   | -     | 446.950.000               | -                | 10.000.000    | -     | 10.000.000 |
| BROU                           | US\$            | 268.341.727     | 0,19%                   | 268.170.000      | -             | -     | 268.170.000               | 6.000.000        | -             | -     | 6.000.000  |
|                                |                 |                 |                         | 268.170.000      | 446.950.000   | -     | 715.120.000               | 6.000.000        | 10.000.000    | -     | 16.000.000 |
| Exposición neta pasiva         |                 |                 |                         |                  |               |       | 715.120.000               | 16.000.000       |               |       |            |
| Instrumentos de tasa variable  |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| <i>Pasivos financieros</i>     |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| Préstamos bancarios            |                 |                 |                         |                  |               |       |                           |                  |               |       |            |
| BROU                           | \$              | 1.528.614.797   | ITLUP6meses+0,8bps      | -                | 1.491.000.000 | -     | 1.491.000.000             | -                | 33.359.436    | -     | 33.359.436 |
|                                |                 |                 |                         | -                | 1.491.000.000 | -     | 1.491.000.000             | -                | 33.359.436    | -     | 33.359.436 |
| Exposición neta pasiva         |                 |                 |                         |                  |               |       | 1.491.000.000             | 33.359.436       |               |       |            |



## Nota 24 – Arrendamientos

La Sociedad arrendaba las siguientes tierras donde efectuaba cultivos de materias primas según el siguiente detalle:

| Ubicación Terreno                                                                      | Arrendador               | Precio base de referencia según contrato | Plazo del contrato |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|--------------------|
| Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrón 138)                       | Enrique Salvador Austria | \$ 9.821 trimestrales                    | Noviembre 2021     |
| Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrones 127, 129, 139, 151, 150) | Enrique Salvador Austria | US\$ 135 anuales por Há                  | Noviembre 2021     |

Los arrendamientos anteriormente detallados fueron suscriptos hace varios años por lo que, anteriormente, se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

La Sociedad también arrienda equipamientos y vehículos, que corresponde a arrendamientos de corto plazo y/o arrendamientos de activos de poco valor. La Sociedad ha decidido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos.

A continuación se presenta información sobre arrendamientos en los que la Sociedad es el arrendatario:

### Activo por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedades de inversión se presentan como propiedades, planta y equipo (ver Nota 16).

|                              | 31 de diciembre de<br>2022<br>US\$ | 31 de diciembre de<br>2021<br>US\$ | 31 de diciembre de<br>2022<br>\$ | 31 de diciembre de<br>2021<br>\$ |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Saldo al 1° de enero         | -                                  | 58.526                             | -                                | 782.824                          |
| Adiciones                    | -                                  | -                                  | -                                | -                                |
| Depreciaciones del ejercicio | -                                  | (58.526)                           | -                                | (803.846)                        |
| Ajuste por conversión        | -                                  | -                                  | -                                | 21.022                           |
| <b>Saldo al cierre</b>       | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |

### Importes reconocidos en resultados

|                                                                                  | 31 de diciembre de<br>2022<br>US\$ | 31 de diciembre de<br>2021<br>US\$ | 31 de diciembre de<br>2022<br>\$ | 31 de diciembre de<br>2021<br>\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Intereses sobre pasivo por arrendamiento                                         | -                                  | -                                  | -                                | -                                |
| Costo por arrendamiento asociado a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor | -                                  | (488)                              | -                                | (21.400)                         |
| <b>Saldo al cierre</b>                                                           | <b>(197.732)</b>                   | <b>(219.703)</b>                   | <b>(8.095.797)</b>               | <b>(9.574.880)</b>               |
|                                                                                  | <b>(197.732)</b>                   | <b>(220.191)</b>                   | <b>(8.095.797)</b>               | <b>(9.596.280)</b>               |

## Nota 25 – Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el inmueble padrón 174 se encuentra hipotecado a favor del Banco Hipotecario del Uruguay garantizando créditos por un valor de UR 6.521,67 equivalente a \$ 9.773.831 y US\$ 243.913.

## Nota 26 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

### 26.1 Personal clave

#### Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2022 ni al 31 de diciembre de 2021.

#### Compensación recibida por el personal clave

El personal clave de la gerencia percibió en el presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 5.505.115 equivalentes a US\$ 133.322 (\$ 4.290.578 equivalentes a US\$ 98.686 al 31 de diciembre de 2021).

#### Otras transacciones con personal clave

No existieron otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2022 ni al 31 de diciembre de 2021.

### 26.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

|                                               | 31 de diciembre de 2022 |            |                     |                      | 31 de diciembre de 2021 |            |                     |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------|---------------------|----------------------|-------------------------|------------|---------------------|--------------------|
|                                               | US\$                    | \$         | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$    | US\$                    | \$         | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$  |
| <b>Créditos com. y otras cuentas a cobrar</b> |                         |            |                     |                      |                         |            |                     |                    |
| CABA S.A.                                     | -                       | 737.245    | 18.398              | 737.245              | -                       | 737.245    | 16.495              | 737.245            |
| ANCAP                                         | 24.832.022              | 4.311.315  | 24.939.614          | 999.355.288          | 15.468.796              | 6.799.126  | 15.620.919          | 698.176.963        |
| DUCSA                                         | 179.532                 | 186.923    | 184.197             | 7.380.955            | 72.056                  | 168.870    | 75.834              | 3.389.413          |
| CELEMYR                                       | -                       | -          | -                   | -                    | -                       | -          | -                   | -                  |
| ATS S.A.                                      | -                       | -          | -                   | -                    | 2.440.000               | -          | 54.592              | 2.440.000          |
|                                               |                         |            | <b>25.142.209</b>   | <b>1.007.473.488</b> |                         |            | <b>15.767.840</b>   | <b>704.743.621</b> |
| <b>Pagos por adelantado</b>                   |                         |            |                     |                      |                         |            |                     |                    |
| ATS S.A.                                      | -                       | 2.001.621  | 49.952              | 2.001.621            | -                       | -          | -                   | -                  |
| CEMENTOS DEL PLATA                            |                         | 218.966    | 5.464               | 218.966              |                         |            |                     |                    |
|                                               |                         |            | <b>55.416</b>       | <b>2.220.587</b>     |                         |            | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>Deudas comerciales y otras deudas</b>      |                         |            |                     |                      |                         |            |                     |                    |
| CABA S.A.                                     | 15.877                  | 1.770.361  | 60.057              | 2.406.556            | 15.877                  | 1.716.840  | 54.289              | 2.426.463          |
| ANCAP                                         | 134.755                 | 20.786.270 | 653.491             | 26.186.042           | 137.428                 | 36.566.345 | 955.559             | 42.708.689         |
| DUCSA                                         | -                       | 2.247.111  | 56.078              | 2.247.111            | -                       | 1.460.597  | 32.679              | 1.460.597          |
| CONECTA S.A.                                  | -                       | 798.718    | 19.933              | 798.718              | -                       | 950.573    | 21.268              | 950.573            |
| CEMENTOS DEL PLATA                            | -                       | -          | -                   | -                    | -                       | -          | -                   | -                  |
| ATS S.A.                                      | 61.417                  | 8.783.334  | 280.612             | 11.244.389           | -                       | 399.244    | 8.933               | 399.244            |
| AGROALUR S.A.                                 | -                       | 6.294.706  | 157.089             | 6.294.706            | -                       | 13.861.166 | 310.128             | 13.861.166         |
|                                               |                         |            | <b>1.227.260</b>    | <b>49.177.522</b>    |                         |            | <b>1.382.856</b>    | <b>61.806.732</b>  |

### 26.3 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

|                                      | 31 de diciembre de 2022 |             | 31 de diciembre de 2021 |            |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|------------|
|                                      | US\$                    | \$          | US\$                    | \$         |
| <b>Con ANCAP</b>                     |                         |             |                         |            |
| Ventas azúcar                        | -                       | 188.535     | -                       | 474.790    |
| Fletes                               | -                       | 29.873.700  | -                       | 26.576.843 |
| Venta de etanol/biodiesel            | 137.136.364             | -           | 160.673.848             | -          |
| Venta alcoholes y solventes          | -                       | 3.169.739   | -                       | 6.670.320  |
| Compra de combustibles y lubricantes | -                       | 122.487.735 | -                       | -          |
| Compra de portland                   | -                       | 3.123.537   | -                       | -          |
| Compra de solventes                  | -                       | -           | -                       | 97.873.934 |
| Servicios contratados                | -                       | 1.866.970   | -                       | -          |
| Otros egresos                        | 110.951                 | 1.412.926   | 112.646                 | 3.044.823  |
| Otros ingresos                       | 9.273                   | 112.607     | 2.130                   | 89.429     |
| <b>Con CABA S.A.</b>                 |                         |             |                         |            |
| Otros egresos                        | 1.004                   | 48.788      | 500                     | -          |
| <b>Con DUCSA</b>                     |                         |             |                         |            |
| Venta de alcoholes y solventes       | -                       | 1.287.833   | -                       | 3.248.866  |
| Compra de combustibles y lubricantes | -                       | 30.745.573  | -                       | 25.049.739 |
| Otros egresos                        | 10.513                  | -           | 11.547                  | -          |
| Otros ingresos                       | 1.342.892               | -           | 788.294                 | -          |
| <b>Con CELEMYR</b>                   |                         |             |                         |            |
| Venta de azúcar                      | -                       | -           | -                       | 22.124     |
| Otros egresos                        | -                       | 416         | -                       | -          |
| <b>Con CEMENTOS DEL PLATA S.A.</b>   |                         |             |                         |            |
| Venta de alcoholes y solventes       | -                       | -           | -                       | 1.740      |
| Servicios contratados                | -                       | -           | -                       | -          |
| Compra de portland                   | -                       | 7.952.659   | -                       | 6.077.633  |
| <b>Con ATS S.A.</b>                  |                         |             |                         |            |
| Servicios contratados                | -                       | 153.034.703 | -                       | 42.800.394 |
| Otros ingresos                       | -                       | 900         | -                       | -          |
| <b>Con CONECTA S.A.</b>              |                         |             |                         |            |
| Compra de gas natural                | -                       | 5.556.847   | -                       | 11.223.845 |
| <b>Con AGROALUR S.A.</b>             |                         |             |                         |            |
| Compra de servicios contratados      | -                       | 11.991.136  | -                       | 62.549.159 |
| Ventas de insumos y servicios        | -                       | 820.661     | -                       | 2.911.030  |

### Nota 27 – Beneficios fiscales

En aplicación de la normativa fiscal vigente y aprovechando los beneficios fiscales concedidos a la Sociedad en las Resoluciones del Poder Ejecutivo que han declarado de interés nacional determinados proyectos (20/12/2007, 27/08/2008, 24/11/2008, 18/09/2013, 20/01/2014) la Sociedad consideró como exentos el valor llave derivado de la operativa con CALNU, los bienes de activo fijo que fueron incorporados a dichos proyectos, y los comprendidos en los beneficios otorgados por la Ley de Inversiones. En consecuencia, la aplicación de dichos beneficios significó una baja del patrimonio fiscal al 31 de diciembre de 2022 de \$ 3.824.855.044 equivalentes a US\$ 95.451.949 y de \$ 3.706.022.729 equivalentes a US\$ 82.918.061 al 31 de diciembre de 2021.

## Nota 28 – Información complementaria artículo 289 Ley N° 19.889

En cumplimiento del artículo 289 de la Ley N° 19.889 se expone la siguiente información de Alcoholes del Uruguay S.A. individual:

### 28.1 Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios

| Relación Funcional   | 2018       | Variac. | 2019       | Variac. | 2020       | Variac. | 2021       | Variac. | 2022       | Variac. |
|----------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| Permanente           | 382        | -2%     | 384        | 1%      | 408        | 6%      | 378        | -7%     | 402        | 6%      |
| Zafra (*)            | 354        | -2%     | 356        | 1%      | 331        | -7%     | 311        | -6%     | 298        | -4%     |
| Contratado a término | 1          | -50%    | 2          | 100%    | 3          | 50%     | 6          | 100%    | 8          | 33%     |
|                      | <b>737</b> |         | <b>742</b> |         | <b>742</b> |         | <b>695</b> |         | <b>708</b> |         |

(\*) trabajadores zafrales contratados en cada ejercicio.

### 28.2 Convenios colectivos vigentes

Los convenios colectivos con el personal vigentes durante el año 2022 fueron los siguientes:

Convenio colectivo entre ALUR - SOCA (Sindicato de Obreros de la Caña de Azúcar) suscrito con fecha 6 de octubre 2022, ratificado por Directorio con fecha 11 de octubre 2022, vigente entre el 1/5/2022 y el 30/04/2025.

*Beneficios especiales más significativos contenidos en dicho convenio:*

- Trabajos en días domingos con un plus de remuneración en épocas de zafra
- Partida especial en especie (azúcar) por un total de 120 KG al año
- 2 entregas al año de ropa de trabajo
- Partida fin de zafra
- Subsidio por transporte
- Beneficio por retiro jubilatorio
- Prima por antigüedad
- Pago extra por trabajo en feriados no laborables
- Partida por Alimentación
- Prima por matrimonio
- Licencia por fallecimiento de familiar
- Pago del carné de salud
- Prima por presentismo
- Premio producción (incluye mensual, Recuperación de azúcar y últimos 30 días)

Convenio colectivo ALUR - SEAP (Sindicato de empleados Alur Paysandú) El convenio regía hasta el 30/4/2021 y se suscribió una prórroga hasta el 30/4/2022. Posteriormente, se suscribió una nueva prórroga hasta el 30/11/2022 y en esa fecha nuevamente se prorrogó hasta el 31/12/2022.

Con fecha 01/12/2022 y ratificado por Directorio con fecha 26/12/2022, se suscribió un nuevo convenio vigente entre el 1/01/2023 y el 31/12/2025.

*Beneficios especiales más significativos contenidos en dicho convenio:*

- Pago extra por trabajo en feriados no laborables
- Ropa de trabajo (muda adicional al convenio de rama)
- Pago del carné de salud
- Pago extra por trabajo nocturno
- Incentivo jubilatorio
- Licencia por fallecimiento de familiar
- Prima por antigüedad

- Becas para estudiantes hijos de trabajadores
- Becas para guardería de hijos de trabajadores
- Subsidio por enfermedad
- Prima por presentismo
- Pago de remuneración variable por producción

Convenio colectivo ALUR-STAA (Sindicato de Trabajadores Agroalur), suscrito con fecha 27/10/2022, ratificado por Directorio con fecha 15/12/2022, vigente entre el 01/06/2022 y el 30/04/2025. Anteriormente, regía el Convenio entre AGROALUR-STAA, el que fue prorrogado hasta el 31/05/2022.

Además se encuentran vigentes los siguientes acuerdos exclusivos para el personal de la Industria Química:

Convenio colectivo entre Asociación de Industrias Químicas del Uruguay (ASIQUUR) y Sindicato de Trabajadores de la Industria Química (STIQ), presentado ante Consejo de Salarios de la Sociedad N°7 "Industria Química del medicamento, farmacéutica, de combustible y afines" Subgrupo N°2 "Productos químicos, sustancias químicas y sus productos", suscrito de fecha 19 de julio 2022, con vigencia 1 de julio 2022 hasta el 30 de junio 2023.

Convenio colectivo bipartito firmado entre la Asociación de Industrias Químicas del Uruguay (ASIQUUR) y el Sindicato de Trabajadores de la Industria Química (STIQ) de fecha 27/11/2018 vigente entre el 27/11/2018 y el 1/1/2024.

Los trabajadores amparados por dichos convenios no tienen beneficios adicionales a los establecidos en los mismos.

### 28.3 Ingresos desagregados por división

*En dólares estadounidenses*

| Concepto                                                                 | 31 de diciembre de 2022                  |                       |               | 31 de diciembre de 2021                  |                       |               |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                                                          | Biocombustibles, Coproductos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros         | Biocombustibles, Coproductos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros         |
|                                                                          | U\$S                                     | U\$S                  | U\$S          | U\$S                                     | U\$S                  | U\$S          |
| Ingresos netos                                                           | 254.550.928                              | 5.294.436             | 19.268        | 230.392.815                              | 5.773.654             | 66.924        |
| Otros ingresos                                                           | 7.331.514                                | -                     | 5.786         | 4.741.083                                | -                     | 17.434        |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otros cuentas a cobrar | 17.342                                   | -                     | -             | -                                        | -                     | -             |
| Ingresos financieros                                                     | 395.238                                  | -                     | -             | 1.605.072                                | -                     | -             |
|                                                                          | <b>262.295.022</b>                       | <b>5.294.436</b>      | <b>25.054</b> | <b>236.738.970</b>                       | <b>5.773.654</b>      | <b>84.358</b> |

*Expresadas en pesos uruguayos*

| Concepto                                                                 | 31 de diciembre de 2022                  |                       |                  | 31 de diciembre de 2021                  |                       |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                          | Biocombustibles, Coproductos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros            | Biocombustibles, Coproductos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros            |
|                                                                          | \$                                       | \$                    | \$               | \$                                       | \$                    | \$               |
| Ingresos netos                                                           | 10.399.569.717                           | 218.152.929           | 820.661          | 10.053.285.147                           | 238.054.977           | 2.911.030        |
| Otros ingresos                                                           | 295.883.490                              | -                     | 233.120          | 207.026.054                              | -                     | 711.917          |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otros cuentas a cobrar | 675.824                                  | -                     | -                | -                                        | -                     | -                |
| Ingresos financieros                                                     | 15.659.973                               | -                     | -                | 70.017.309                               | -                     | -                |
|                                                                          | <b>10.711.789.004</b>                    | <b>218.152.929</b>    | <b>1.053.781</b> | <b>10.330.328.510</b>                    | <b>238.054.977</b>    | <b>3.622.947</b> |

## 28.4 Egresos desagregados por división

En dólares estadounidenses

| Concepto                                                                 | 31 de diciembre de 2022                 |                       |               | 31 de diciembre de 2021                 |                       |                |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                          | Biocombustibles, Coprodutos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros         | Biocombustibles, Coprodutos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros          |
|                                                                          | U\$S                                    | U\$S                  | U\$S          | U\$S                                    | U\$S                  | U\$S           |
| Costo de ventas                                                          | 225.792.048                             | 4.121.417             | 45.949        | 200.313.254                             | 4.412.131             | 208.294        |
| Descuentos concedidos                                                    | -                                       | 470.905               | -             | -                                       | 316.015               | -              |
| Gastos de distribución                                                   | 1.183.665                               | 272.217               | -             | 1.626.646                               | 252.445               | -              |
| Gastos de administración y ventas                                        | 20.073.570                              | 163.462               | -             | 16.720.864                              | 129.775               | -              |
| Otros gastos                                                             | 7.003.551                               | -                     | -             | 12.153.048                              | -                     | -              |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otros cuentas a cobrar | -                                       | -                     | -             | 219.448                                 | -                     | -              |
| Costos financieros                                                       | 7.281.907                               | -                     | -             | 1.827.480                               | 35.776                | -              |
| Gasto por impuesto a la renta                                            | 4.510                                   | -                     | -             | 3.934                                   | -                     | -              |
|                                                                          | <b>261.339.251</b>                      | <b>5.028.001</b>      | <b>45.949</b> | <b>232.864.674</b>                      | <b>5.146.142</b>      | <b>208.294</b> |

Expresadas en pesos uruguayos

| Concepto                                                                 | 31 de diciembre de 2022                 |                       |                  | 31 de diciembre de 2021                 |                       |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                          | Biocombustibles, Coprodutos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros            | Biocombustibles, Coprodutos y Derivados | Alcoholes y Solventes | Otros            |
|                                                                          | \$                                      | \$                    | \$               | \$                                      | \$                    | \$               |
| Costo de ventas                                                          | 9.225.525.431                           | 168.525.528           | 1.937.331        | 8.729.517.386                           | 192.281.815           | 9.026.243        |
| Descuentos concedidos                                                    | -                                       | 19.343.058            | -                | 18.879.146                              | 16.077.111            | -                |
| Gastos de distribución                                                   | 48.073.923                              | 11.184.092            | -                | 71.010.216                              | 10.990.642            | -                |
| Gastos de administración y ventas                                        | 820.180.897                             | 6.749.612             | -                | 728.088.065                             | 5.642.239             | -                |
| Otros gastos                                                             | 282.568.230                             | -                     | -                | 538.479.385                             | -                     | -                |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otros cuentas a cobrar | -                                       | -                     | -                | 9.625.559                               | -                     | -                |
| Costos financieros                                                       | 298.898.233                             | -                     | -                | 79.789.705                              | 1.555.447             | -                |
| Gasto por impuesto a la renta                                            | 184.560                                 | -                     | -                | 171.360                                 | -                     | -                |
|                                                                          | <b>10.675.431.274</b>                   | <b>205.802.290</b>    | <b>1.937.331</b> | <b>10.175.560.822</b>                   | <b>226.547.254</b>    | <b>9.026.243</b> |

## 28.5 Tributos abonados

|                                                            | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                            | US\$                    | US\$                    | \$                      | \$                      |
| Impuesto al Patrimonio                                     | 883.084                 | 741.824                 | 35.386.044              | 33.155.846              |
| Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas          | 4.578                   | 3.805                   | 183.460                 | 170.080                 |
| Impuesto de Control de las Sociedades Anónimas             | 555                     | 461                     | 22.256                  | 20.608                  |
| Impuesto al Valor Agregado                                 | 1.684.359               | 4.195.904               | 67.493.932              | 187.535.951             |
| Impuesto Específico Interno                                | 768                     | -                       | 30.768                  | -                       |
| Impuesto a la Renta de las Personas Físicas Retenido       | 215.197                 | 74.932                  | 8.623.175               | 3.349.104               |
| Impuesto a la Renta de los No Residentes Retenido          | 113.947                 | 38.095                  | 4.565.979               | 1.702.677               |
| IVA e IRAE Retenido                                        | 1.816.900               | 1.515.917               | 72.805.017              | 67.753.896              |
| Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios Retenido | 49.680                  | 54.490                  | 1.990.727               | 2.435.434               |
| Tasa URSEA                                                 | 16.147                  | 420                     | 647.023                 | 18.755                  |
| Impuesto Primaria                                          | 214                     | 179                     | 8.584                   | 7.991                   |
|                                                            | <b>4.785.429</b>        | <b>6.626.027</b>        | <b>191.756.965</b>      | <b>296.150.342</b>      |

**28.6 Detalle de las transferencias a rentas generales**

Durante los ejercicios 2021 y 2022 no se realizaron versiones de fondos a rentas generales.

**28.7 Remuneración directores y gerentes**

Las compensaciones recibidas por el personal clave se detallan en la Nota 26.1.

**Nota 29 – Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre 2022 en forma significativa.



[grantthornton.com.uy](http://grantthornton.com.uy) - [grantthornton.com.py](http://grantthornton.com.py)

---

**MONTEVIDEO**  
**PUNTA DEL ESTE**  
**WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA**  
**WTC ASUNCIÓN PARAGUAY**

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.