



Newsan S.A.

Estados financieros
consolidados y separados al
31 de diciembre de 2023
(presentados en forma comparativa con cifras correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022)

Newsan S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2023

Índice

Estados financieros consolidados

- Estado consolidado de situación financiera
- Estado consolidado del resultado integral
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

Estados financieros separados

- Estado separado de situación financiera
- Estado separado del resultado integral
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros separados

Reseña informativa

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora



Newsan S.A.

Estados financieros consolidados
al 31 de diciembre de 2023
(presentados en forma comparativa con cifras correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2023
(presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022)
(en pesos – moneda homogénea, nota 2.2)

	Notas	31-Dic-2023	31-Dic-2022
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedad, planta y equipo	4	40.244.357.987	41.185.564.380
Activos intangibles	5	3.660.628.219	3.562.685.758
Inversiones	6.1	6.904.776.201	4.579.980.827
Activo neto por impuesto diferido	24	15.537.239	85.402.042
Otros créditos	7	16.012.902	41.441.279
Activos no corrientes totales		50.841.312.548	49.455.074.286
<u>Activos corrientes</u>			
Inventarios	8	142.949.575.466	160.394.861.480
Otros créditos	7	111.121.596.174	62.511.143.118
Cuentas comerciales por cobrar	9	88.052.352.073	170.300.874.458
Inversiones	6.2	166.285.437.046	30.998.940.988
Efectivo y equivalentes de efectivo	26	107.640.490.546	5.240.533.032
Activos corrientes totales		616.049.451.305	429.446.353.076
Activos totales		666.890.763.853	478.901.427.362
<u>PATRIMONIO Y PASIVOS</u>			
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital emitido	10	19.184.338.315	19.184.338.315
Ganancias reservadas	11	116.637.210.454	71.974.450.352
Reserva por operaciones de cobertura	11	4.223.991	(6.626.471)
Ganancias acumuladas	11	154.951.028.564	72.765.763.239
Patrimonio total		290.776.801.324	163.917.925.435
<u>PASIVOS</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Provisiones	17	650.595.340	1.140.649.302
Pasivo neto por impuesto diferido	24	1.567.918.258	956.181.124
Pasivos no corrientes totales		2.218.513.598	2.096.830.426
<u>Pasivos corrientes</u>			
Cuentas por pagar	12	293.188.321.057	209.424.482.423
Préstamos	13	51.854.821.264	60.928.388.362
Remuneraciones y cargas sociales	14	10.920.359.217	11.762.768.295
Impuestos por pagar	15	5.749.129.839	8.351.514.606
Otras deudas	16	12.182.817.554	22.419.517.815
Pasivos corrientes totales		373.895.448.931	312.886.671.501
Pasivos totales		376.113.962.529	314.983.501.927
Patrimonio y pasivos totales		666.890.763.853	478.901.427.362

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2023

(presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022)

(en pesos – moneda homogénea, nota 2.2)

	Notas	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ingresos netos por ventas	19	771.627.234.003	891.882.902.423
Costo de ventas	21	(596.407.533.037)	(735.873.409.358)
Subtotal - Ganancia bruta		175.219.700.966	156.009.493.065
GANANCIAS / (GASTOS) OPERATIVOS			
Gastos de comercialización	20.2	(36.082.996.615)	(37.530.171.243)
Gastos de administración	20.2	(38.545.173.810)	(28.762.941.011)
Resultados de inversiones permanentes		1.770.036.039	(1.365.541.735)
Otros ingresos y egresos operativos, netos	22	(3.484.935.901)	(211.953.871)
Subtotal - Ganancia antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias		98.876.630.679	88.138.885.205
RESULTADOS FINANCIEROS			
Ingresos financieros	23	472.561.166.162	66.590.980.985
Egresos financieros	23	(452.836.959.283)	(139.941.333.262)
Resultado por posición monetaria neta		41.744.880.187	60.875.167.078
Subtotal - Ganancia antes de impuesto a las ganancias		160.345.717.745	75.663.700.006
IMPUESTO A LAS GANANCIAS			
Corriente	24	(4.713.087.244)	(2.831.284.458)
Diferido	24	(681.601.937)	(66.652.309)
Ganancia neta del ejercicio		154.951.028.564	72.765.763.239
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Por coberturas de flujo de efectivo		10.850.462	618.192.061
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		154.961.879.026	73.383.955.300
Ganancia neta del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la controladora		154.951.028.564	72.765.763.239
		154.951.028.564	72.765.763.239
Resultado integral atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		154.961.879.026	73.383.955.300
		154.961.879.026	73.383.955.300
Resultado por acción del ejercicio	25	2.482,74	1.165,91

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(en pesos – moneda homogénea, nota 2.2)

	Capital emitido	Cuenta complementaria de capital Ajuste de capital	Primas de emisión	Ganancias reservadas		Ganancias acumuladas	Reserva por operaciones de cobertura	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	62.411.346	19.121.916.577	10.392	3.836.865.586	68.137.584.766	72.765.763.239	(6.626.471)	163.917.925.435
Resolución de la reunión del Directorio del 2 de febrero 2023 (2):								
- Distribución de dividendos					(263.207.061)			(263.207.061)
Resolución de la reunión del Directorio del 27 de marzo de 2023 (2):								
- Distribución de dividendos					(1.176.741.503)			(1.176.741.503)
Resolución de la reunión del Directorio del 18 de abril de 2023 (2):								
- Distribución de dividendos					(10.265.318.708)			(10.265.318.708)
Resolución de la reunión de la Asamblea General Ordinaria y extraordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2023:								
- Incremento de reserva especial					72.765.763.239	(72.765.763.239)		-
Resolución de la reunión del Directorio del 27 de abril de 2023 (3):								
- Distribución de dividendos					(6.135.592.791)			(6.135.592.791)
Resolución de la reunión de Directorio del 5 de septiembre de 2023 (3):								
- Distribución de dividendos					(497.695.191)			(497.695.191)
Resolución de la reunión del Directorio del 2 de noviembre de 2023 (3):					(752.794.050)			(752.794.050)
- Distribución de dividendos					(6.000.000.000)			(6.000.000.000)
Resolución de la reunión del Directorio del 14 de diciembre de 2023 (3):								
- Distribución de dividendos					(3.011.653.833)			(3.011.653.833)
Resolución de la reunión del Directorio del 29 de diciembre de 2023 (3):								
- Distribución de dividendos								
Otros resultados integrales							10.850.462	10.850.462
Ganancia neta del ejercicio						154.951.028.564		154.951.028.564
Saldos al 31 de diciembre de 2023	62.411.346	19.121.916.577	10.392	3.836.865.586	112.800.344.868	154.951.028.564	4.223.991	290.776.801.324

- (1) Al 31 de diciembre de 2023 incluye 2.086.502.027 correspondientes a la diferencia positiva resultante del saldo inicial de los resultados no asignados expuestos en los estados financieros del primer cierre de ejercicio de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (1º de enero de 2012) y el saldo de los resultados no asignados al cierre del último ejercicio bajo vigencia de las normas contables anteriores (31-12-11). Este monto no podrá desafectarse para distribuciones en efectivo o en especie.
- (2) Resuelto por el Directorio de la Sociedad, con las delegaciones otorgadas por la Asamblea de Accionistas del 20 de abril de 2022 para desafectar la Reserva especial y aplicar a su destino.
- (3) Resuelto por el Directorio de la Sociedad, con las delegaciones otorgadas por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2023 para desafectar la Reserva especial y aplicar a su destino.

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte
Deloitte S.C.
Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(en pesos – moneda homogénea, nota 2.2)

	Capital emitido	Cuenta complementaria de capital	Primas de emisión	Ganancias reservadas		Ganancias acumuladas	Reserva por operaciones de cobertura	Total
		Ajuste de capital		Reserva legal	Reserva especial (1)			
Saldo al 31 de diciembre de 2021	62.411.346	19.121.916.577	10.392	3.836.865.586	54.268.950.952	51.215.185.402	(624.818.532)	127.880.521.723
Resolución de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2022:								
- Incremento de reserva especial					51.215.185.402	(51.215.185.402)		-
Resolución de la reunión del Directorio del 3 de junio de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(1.327.585.801)			(1.327.585.801)
Resolución de la reunión del Directorio del 18 de julio de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(548.289.422)			(548.289.422)
Resolución de la reunión del Directorio del 3 de septiembre de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(13.149.376.601)			(13.149.376.601)
Resolución de la reunión del Directorio del 11 de octubre de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(633.746.428)			(633.746.428)
Resolución de la reunión del Directorio del 16 de noviembre de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(11.457.812.239)			(11.457.812.239)
Resolución de la reunión del Directorio del 16 de diciembre de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(9.030.821.669)			(9.030.821.669)
Resolución de la reunión del Directorio del 16 de diciembre de 2022 (2):								
- Distribución de dividendos					(1.198.919.428)			(1.198.919.428)
Otros resultados integrales							618.192.061	618.192.061
Ganancia neta del ejercicio						72.765.763.239		72.765.763.239
Saldo al 31 de diciembre de 2022	62.411.346	19.121.916.577	10.392	3.836.865.586	68.137.584.766	72.765.763.239	(6.626.471)	163.917.925.435

- (1) Al 31 de diciembre de 2022 incluye 2.086.502.027 correspondientes a la diferencia positiva resultante del saldo inicial de los resultados no asignados expuestos en los estados financieros del primer cierre de ejercicio de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (1º de enero de 2012) y el saldo de los resultados no asignados al cierre del último ejercicio bajo vigencia de las normas contables anteriores (31-12-11). Este monto no podrá desafectarse para distribuciones en efectivo o en especie.
- (2) Resuelto por el Directorio de la Sociedad, con las delegaciones otorgadas por la Asamblea de Accionistas del 20 de abril de 2022 para desafectar la Reserva especial y aplicar a su destino.

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte
Deloitte S.C.
 Registro de Sociedades de Graduados
 en Ciencias Económicas
 CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
 Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
 Presidente

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO ECONÓMICO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(presentado en forma comparativa con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022)

(en pesos – moneda homogénea, nota 2.2)

	Notas	31-Dic-2023	31-Dic-2022
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Ganancia neta del ejercicio		154.951.028.564	72.765.763.239
Ajustes para arribar al flujo de efectivo generado por las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias		5.394.689.181	2.897.936.767
Depreciaciones y amortizaciones		8.271.114.657	9.179.658.456
Resultados de inversiones permanentes		(1.770.036.039)	1.365.541.735
Resultado por posición monetaria neta		(41.744.880.187)	(60.875.167.077)
Provisiones		20.090.556.990	13.774.347.692
Intereses, netos		65.781.675.522	(3.854.688.281)
Diferencias de cambio, netas		239.664.960.684	77.181.283.387
Valor residual de las bajas de Propiedad, planta y equipo		21.150.331	674.079.787
Valor residual neto de las bajas de Activos Intangibles			422.702
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Otros créditos		(65.263.072.259)	(75.962.185.463)
Inventarios		19.255.896.219	(3.115.380.118)
Cuentas comerciales por cobrar		76.010.860.857	(98.253.890.137)
Otras deudas		75.869.484.784	26.700.606.577
Cuentas por pagar		(87.443.322.553)	122.726.992.295
Remuneraciones y cargas sociales		10.495.803.541	6.284.981.734
Impuestos por pagar		4.033.880.529	4.399.115.659
Intereses cobrados		23.642.629.437	29.969.225.149
Utilización de provisiones		(17.890.274.934)	(14.746.393.897)
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado por las actividades operativas		489.372.145.324	111.112.250.206
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobros por reducciones de capital en Compañía Inversora Argentina para la Exportación S.A.		432.806.946	1.397.884.405
Aumento de inversiones corrientes, neto de intereses devengados		(324.886.874.096)	(40.543.956.470)
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo		(5.351.384.764)	(6.934.630.003)
Adquisiciones de Activos intangibles		(2.097.616.292)	(2.059.531.780)
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipo		507.277.455	871.044.520
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(331.395.790.751)	(47.269.189.328)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Operaciones de cobertura		(26.314.863.941)	(3.926.219.853)
Pagos de dividendos		(28.103.003.137)	(37.346.551.585)
Nuevos préstamos		913.253.668.976	74.708.474.700
Intereses pagados		(76.835.792.319)	(23.200.908.284)
Pagos de préstamos		(828.838.112.896)	(70.026.481.504)
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(46.838.103.317)	(59.791.686.526)
Diferencias de cambio generadas por el efectivo y equivalentes de efectivo		(392.077.065)	(232.451.024)
Efecto del reconocimiento de la inflación sobre partidas de efectivo y equivalentes de efectivo		(8.346.216.677)	(4.291.000.715)
Aumento / (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		102.399.957.514	(472.077.387)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	26	5.240.533.032	5.712.610.419
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	26	107.640.490.546	5.240.533.032

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCET – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (presentadas en forma comparativa)
(en pesos – moneda homogénea, nota 2.2)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Newsan S.A. (en adelante también denominada “Newsan” o la “Sociedad”) es una sociedad anónima constituida en la Argentina el 15 de marzo de 1991 de acuerdo con las disposiciones de la Ley General de Sociedades N° 19.550, con un plazo de duración hasta el 1° de septiembre del año 2085, inscripta en la Inspección General de Justicia (IGJ) con fecha 5 de junio de 1991 bajo el N° 3516, Libro N° 109, Tomo “A” de Sociedades Anónimas. Su objeto, según el artículo 3 de su Estatuto, incluye la fabricación, armado, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos industrializados, incluyendo, pero sin limitarse, a cualquier tipo de productos alimenticios y/o granos o productos del mar, sus derivados y los que surjan de la industrialización o fraccionamiento de dichos productos, productos eléctricos, electrónicos, electrodomésticos, de refrigeración, telefonía y computación.

Newsan nace mediante la fusión de los activos escindidos de Sansei, en ese entonces licenciataria de las marcas Aiwa y Sansei y propietaria de la marca Sansei, y ciertos activos escindidos de Sanelco, licenciataria para la Argentina de la marca Sanyo, cuyo paquete accionario era en su totalidad de propiedad de Sanyo, una compañía japonesa. Con la creación de Newsan, se concretó el objetivo de plasmar en el mercado argentino un nuevo concepto en producción, comercialización, y distribución de diversos artículos eléctricos y electrónicos para el hogar, lográndose así la combinación de una red de marcas internacionales que están a la vanguardia en materia de tecnología con la mejor calidad y el mejor servicio a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad está compuesto por 62.411.346 acciones nominativas no endosables, de las cuales el 2% pertenece a León Gabriel Friedman, el 0,0008% a American Logistic S.A., el 21,086% a Florencia Cherñajovsky, el 18,1140% a Matías Iván Cherñajovsky, y el 58,7996% restante a Nicolás Benjamín Cherñajovsky, a María Cherñajovsky y al Fideicomiso de Administración SK, dividido entre ellos en partes iguales. Los cinco últimos titulares mencionados han otorgado un usufructo vitalicio de los derechos políticos y económicos a Rubén Cherñajovsky, por el total de las tenencias que poseen.

Newsan, por sí o a través de Newsan Food S.A.U. (sociedad controlada, en adelante también denominada “Newsan Food” o “la sociedad controlada”), comercializa en el mercado argentino una muy amplia gama de productos, fabricados en sus cuatro plantas ubicadas en la Provincia de Tierra del Fuego, en su Planta de Campana en la Provincia de Buenos Aires, y también posee en su portafolio productos importados. Newsan fabrica productos bajo marcas propias, tales como Noblex, Atma, Philco, Siam y Sansei, así como también bajo marcas de terceros a partir de acuerdos industriales con clientes internacionales como Motorola y LG. Sigue en alza el segmento de exportaciones de alimentos, principalmente pescado y maní.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 se encuentran disponibles a solicitud en la oficina de la Sociedad en Perito Moreno 3875, Ushuaia, Provincia de Tierra del Fuego, o en la página web de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”): www.cnv.gov.ar.

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), adoptadas como normas contables profesionales por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Tierra del Fuego (CPCETF) e incorporadas por la CNV a su normativa.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Los presentes estados financieros consolidados reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29).

Con fines comparativos, los presentes estados financieros consolidados incluyen cifras y otra información, correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, que son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente ejercicio económico, de acuerdo a lo señalado en el apartado siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

Las cifras de los estados financieros consolidados y de la información complementaria se presentan en pesos (\$), moneda de curso legal en la República Argentina, preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y reexpresadas de corresponder en moneda de diciembre de 2023, según se describe nota en 2.2.

La preparación de los estados financieros consolidados, cuya responsabilidad es del Directorio de la Sociedad, requiere que este efectúe ciertas estimaciones contables y utilice su juicio al aplicar determinadas normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren frecuentemente la utilización del juicio, o aquellas en las que los supuestos o estimaciones resultan significativas, se detallan en la nota 3 sobre estimaciones y juicios contables.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 13 de marzo de 2024.

2.2 Información financiera presentada en moneda homogénea

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los tres años pasados que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en la NIC 29 mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018, la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, aprobada por el CPCETF, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debía ser considerada una economía inflacionaria en los términos de las normas contables profesionales a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales.

La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa. No obstante, la Sociedad no podía presentar sus estados financieros reexpresados debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prohibía a los organismos oficiales (entre ellos, la CNV) recibir estados financieros ajustados por inflación.

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios (incluido el Decreto N° 664 del PEN antes mencionado). Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 777/18 de la CNV, la cual estableció que los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda homogénea.

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 211,41% en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y del 94,79% en el ejercicio precedente.

2.3 Normas contables aplicables

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), adoptadas como normas contables profesionales por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Tierra del Fuego (CPCETF) e incorporadas por la CNV a su normativa.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, el cual ha sido reexpresado en moneda de cierre en el caso de las partidas no monetarias, excepto por la revaluación de ciertos activos no corrientes e instrumentos financieros, que han sido medidos a su valor revaluado o a su valor razonable al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo mencionado en las principales políticas contables en la nota 2.6. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción realizada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad toma en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 en base al grado en que la información utilizada en las mediciones del valor razonable es observable y la importancia de los datos utilizados para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la Sociedad tiene acceso a la fecha de medición;
- Nivel 2: otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente; y
- Nivel 3: son datos no observables en mercados para un activo o pasivo.

Las principales políticas contables se describen en la nota 2.6.

2.4 Adopción de nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso

En el año en curso, la Sociedad ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1° de enero de 2023. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

- Modificaciones a la NIC 1, Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes

Las modificaciones buscan promover la coherencia en la aplicación de los principios y requerimientos contables para determinar si, en el estado de situación financiera, la deuda o préstamos y otros con una fecha de liquidación incierta deben clasificarse como circulantes (por ser exigibles en el corto plazo o potencialmente por liquidarse dentro de un año) o no circulantes. Las modificaciones enfatizan que la afectación es solo en la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, y no en revelaciones ni el monto ni el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado al pasivo en cuestión. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la clasificación en el estado de situación financiera no se ve afectada por las expectativas de la entidad para ejercer su derecho a diferir la liquidación del pasivo. Asimismo, se clarifica la definición de liquidación de un pasivo como la transferencia de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios a la contraparte acreedora.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

- Revelación de políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y NIIF 2)

El 12 de febrero de 2021, se emitieron modificaciones a la NIC 1 y NIIF 2, requiriendo que la entidad revele sus políticas contables materiales, en lugar de sus políticas contables significativas. Las modificaciones adicionales explican cómo una entidad puede identificar una política contable material.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

- Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)

El 12 de febrero de 2021, se emitieron modificaciones a la NIC 8 que reemplazan la definición de cambios en las estimaciones contables por la definición de estimaciones contables. Bajo esta nueva definición, estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en su medición”. Las entidades desarrollan estimaciones contables cuando alguna política contable requiere que partidas de los estados financieros se midan involucrando incertidumbre en su medición.

Las modificaciones aclaran que un cambio en la estimación contable que resulte de una nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

- Impuesto diferido que surja de activos y pasivos en una transacción única (enmienda a la NIC 12)

El principal cambio en el impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única es una excepción del reconocimiento inicial previsto en la norma. La modificación indica que la excepción del reconocimiento inicial no se aplica a las transacciones en las que, en el reconocimiento inicial, surgen diferencias temporarias deducibles o imponibles por importes iguales.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

2.5 Normas e Interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes. La Sociedad no espera que la adopción de las siguientes normas tenga un impacto material en los estados financieros en períodos futuros:

- Modificación a la NIIF 16 (“Arrendamientos”) publicada por el IASB en septiembre de 2022: el pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior requiere que un vendedor-arrendatario mida posteriormente los pasivos del arrendamiento derivados de un arrendamiento posterior de manera que no reconozca ningún importe en ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene. Los nuevos requisitos no impiden que un vendedor-arrendatario reconozca en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, con aplicación anticipada permitida. El Directorio de la Sociedad no anticipa

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

que la aplicación de las modificaciones mencionadas tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- Modificación a la NIC 1 (“Presentación de estados financieros”) publicada por el IASB en octubre de 2022: la modificación aplica a las deudas no corrientes con compromisos, para aclarar cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses siguientes al período de reporte, afectan la clasificación de una deuda.

Esta modificación tiene vigencia a partir de ejercicios iniciados el 1° de enero de 2024. La aplicación anticipada está permitida. El Directorio de la Sociedad no anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- Modificaciones a NIIF 10 - NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto. Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida sólo en la medida de las participaciones de los inversores no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza usando el método de participación) al valor razonable se reconocen en el resultado del ejercicio de la controladora anterior solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de vigencia de las modificaciones aún no ha sido establecida por IASB; sin embargo, la aplicación anticipada de las modificaciones está permitida. La Sociedad estima que la aplicación de la mencionada enmienda no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7: El 25 de mayo de 2023, la IASB emitió modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7 sobre acuerdos de financiación de proveedores para agregar requerimientos de revelación dentro de los requisitos de presentación existentes, que requieren a las entidades que proporcionen información cualitativa y cuantitativa sobre los acuerdos de financiación de proveedores.

Las modificaciones a la NIC 7 se aplican para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7, cuando la entidad aplique las modificaciones a la NIC 7. El Directorio de la Sociedad anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 21: El 15 de agosto de 2023, la IASB emitió “Falta de intercambiabilidad” (modificaciones a la NIC 21) que: 1) especifica cuando una moneda es intercambiable y cómo se determina el tipo de cambio cuando no lo es, 2) especifica cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable y 3) requiere la revelación de información adicional cuando una moneda no es intercambiable.

Las modificaciones a la NIC 21 se aplican para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. El Directorio se encuentra evaluando los efectos de éstas modificaciones.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero iniciado a partir del 1° de enero de 2023 que tengan un efecto significativo en los presentes estados financieros, ni otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas aún y que se espere tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEITF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETf – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

2.6 Principales políticas contables

2.6.1 Inversiones en otras sociedades

Estas inversiones comprenden participaciones directas e indirectas en sociedades controladas, controladas conjuntamente y vinculadas, según el siguiente detalle:

Nombre	Actividad	País	% de participación directa e indirecta al	
			31-dic-23	31-dic-22
Newsan Food S.A.U. (1)	Exportación de pesca	Argentina	100%	100%
Newsan Hong Kong Trade Limited (1) y (7)	Trading de artículos electrodomésticos	China	100%	100%
Muzga S.A. (1)	Comercialización e importación de artículos electrodomésticos	Uruguay	100%	100%
Newsan Chile SPA (1)	Comercialización e importación de artículos electrodomésticos	Chile	100%	100%
Pilisar S.A. (2)	Comercialización e importación de artículos electrodomésticos	Argentina	5,10%	5,10%
Compañía Inversora Argentina para la Exportación S.A. (3)	Inversión en sociedades	Argentina	26,87%	26,87%
Fideicomiso de Garantía (4) y (5)	Fideicomiso de inversiones financieras	Argentina	30,49%	30,49%
Sapi S.A. (5)	Administradora de Fideicomisos	Argentina	46,25%	46,25%
Call Stock S.A. (5) y (6)	Comercialización e importación de artículos electrodomésticos	Argentina	99%	99%
Gastronomía del Sur S.A. (8)	Servicio de gastronomía y catering	Argentina	49,52%	-

(1) Participación en sociedades controladas

La Sociedad ha consolidado línea por línea mediante el método de la consolidación total su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y sus estados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado a esa fecha, con los correspondientes estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los respectivos estados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado a esa misma fecha de sus subsidiarias.

(2) Participación en sociedades vinculadas

Las inversiones en sociedades vinculadas fueron valuadas por el método de la participación, a partir de los respectivos estados financieros e información financiera disponible de esas sociedades realizando, de ser necesario, ajustes a los mismos para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por la Sociedad.

(3) Entidades controladas en conjunto

Un acuerdo conjunto es un acuerdo contractual por el cual la Sociedad y otras partes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, es decir, cuando la estrategia financiera y las decisiones operativas relacionadas con las actividades de la empresa requiere el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

De acuerdo con lo establecido por la NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”, y la NIC 28, “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, las inversiones en las cuales dos o más partes tienen el control conjunto (definido como “acuerdo conjunto”) deben ser clasificadas en cada caso como operación conjunta (cuando las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos relacionados al Acuerdo Conjunto) o negocio conjunto (cuando las partes que ejercen el control conjunto tienen los derechos sobre los activos netos del acuerdo conjunto). Considerando dicha clasificación, las operaciones conjuntas deben ser consolidadas proporcionalmente, mientras que los negocios conjuntos son registrados por el método del valor patrimonial proporcional.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCET – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Los requerimientos de NIC 36, “Deterioro del valor de los activos”, se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Sociedad en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) como un único activo, comparando su monto recuperable (el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con NIC 36, en la medida en que posteriormente incremente el monto recuperable de la inversión.

La Sociedad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Sociedad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con la NIIF 9. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Sociedad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Sociedad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando la asociada o negocio conjunto se discontinúa.

(4) Participación en Fideicomiso

La Sociedad participa en un Fideicomiso de garantía. La participación en dicho fideicomiso ha sido valuada a su valor de costo (valor del aporte efectuado), neto de las utilizaciones y más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio.

(5) Sociedades en proceso de liquidación y disolución al 31 de diciembre de 2023.

(6) En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se ha reconocido el 100% del deterioro sobre esta inversión.

(7) La participación se expone en el rubro Otras deudas no corrientes.

(8) La participación ha sido reconocida inicialmente a su valor de costo (valor del aporte efectuado en agosto de 2023) y corresponde a las inversiones realizadas en Gastronomía del Sur S.A. en el marco del Régimen Promocional y del financiamiento del Fondo para la Ampliación de la Matriz Productiva Fueguina regulado por el Decreto 727/21, tal como se explica en la nota 19. Con posterioridad, la inversión fue valuada de acuerdo a lo indicado en el punto 2) de esta nota.

2.6.2 Moneda extranjera y moneda funcional

Los estados financieros de la Sociedad están expresados en pesos (moneda de curso legal en la República Argentina), la cual es la moneda funcional de la Sociedad (moneda del ambiente económico primario en el que opera una sociedad) y la moneda de presentación de la información financiera.

Las transacciones en moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad (moneda extranjera) se registraron utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectuaron las operaciones. Al final de cada ejercicio que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvirtieron a los tipos de cambio vigentes a esas fechas. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvirtieron a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Las diferencias de cambio se reconocieron en los resultados de cada ejercicio.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEITF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

En los estados financieros, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de la Sociedad se presentaron en pesos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final de cada ejercicio sobre el que se informa.

2.6.3 Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el ejercicio en que se incurren, y se reexpresaron mediante la aplicación a los importes originales de los coeficientes correspondientes al mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.2. Durante el ejercicio no ha habido costos por préstamos susceptibles de capitalización de acuerdo con la NIC 23.

2.6.4 Impuesto a las ganancias

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias a pagar aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada. Adicionalmente, la Sociedad contabiliza los efectos de los impuestos diferidos originados por aquellas diferencias temporarias existentes entre la valuación contable e impositiva de determinados rubros del activo y del pasivo, según se detalla más abajo.

El gasto o beneficio por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar y el impuesto diferido.

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto por pagar corriente se basó en las ganancias fiscales registradas durante cada ejercicio. La ganancia fiscal difirió de la ganancia reportada en el estado consolidado del resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y a las partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad en concepto del impuesto corriente se calculó utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Con fecha 16 de junio de 2021 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.630 la cual introdujo modificaciones en las alícuotas a aplicar para los ejercicios que comiencen a partir el 1 de enero de 2021, estableciendo una escala creciente del 25%, 30% y 35% en función de la ganancia neta imponible acumulada. Los montos previstos en la escala establecida se ajustarán anualmente, a partir del 1° de enero de 2022, considerando la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), organismo desconcentrado en el ámbito del Ministerio de Economía, correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior. Los montos determinados por aplicación del mecanismo descripto resultarán de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

Ajuste por inflación fiscal

La Ley N° 27.468, publicada en el Boletín Oficial el 4 de diciembre de 2018, dispuso que, a los fines de aplicar el procedimiento de ajuste por inflación fiscal, el mismo tendría vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento sería aplicable en caso de que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios superase un 55%, un 30% y en un 15%, para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

La Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el Marco de la Emergencia Pública N° 27.541 sustituyó el artículo 194 de la Ley de Impuesto a las Ganancias estableciendo que el ajuste por inflación, positivo o negativo, correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en ese periodo fiscal y los 5/6 restantes, en partes iguales, en los 5 periodos fiscales inmediatos siguientes.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto diferido se reconoció sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes a esos rubros que se utilizaron para determinar la ganancia fiscal. Los pasivos por impuesto diferido se reconocieron, generalmente, para todas

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

las diferencias fiscales temporarias imponibles en el futuro. Los activos por impuestos diferidos, se reconocieron por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resultó probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales es posible cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocieron cuando las diferencias temporarias surgieron del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afectó la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Los importes en libros de los activos por impuestos diferidos se revisaron al final de cada ejercicio sobre el que se informa y se redujo el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que se estimó probable que no se dispondrá de suficientes ganancias fiscales, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte de tal activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se midieron empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del ejercicio sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente haya terminado el proceso de su aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos al final del ejercicio sobre el que se informa refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos por impuestos diferidos se compensaron con pasivos por impuestos diferidos sólo si a) existió legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad fiscal y b) los activos y pasivos por impuestos diferidos devienen del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal teniendo la Sociedad la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.5 Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles

2.6.5.1 Propiedad, planta y equipo

Las cuentas de Propiedad, planta y equipo (a excepción de las obras en curso y bienes en tránsito) son registradas en el estado de situación financiera a su costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo mencionado en la nota 2.2, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida acumulada por desvalorización subsecuentes.

Las obras en curso y bienes en tránsito son registradas al costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.2, menos cualquier pérdida por desvalorización.

La depreciación es reconocida como una disminución del costo o valuación de los activos (diferentes de terrenos) menos sus valores residuales al término de sus vidas útiles, utilizando el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas y los valores residuales son revisados al cierre de cada ejercicio, considerando el efecto de cualquier cambio en las estimaciones de forma prospectiva.

Un ítem de Propiedad, planta y equipo se deja de reconocer cuando se da de baja o cuando se estima que no habrá beneficios económicos futuros derivados del uso continuado de ese activo. La pérdida o ganancia derivada de la baja o el retiro de un ítem de propiedad, planta y equipo, y otros es determinada como la diferencia entre el valor de venta obtenido y el valor contable reexpresado del activo y es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas.

La depreciación se imputa a fin de reducir paulatinamente el costo de los activos de esta categoría excepto los terrenos (que no son depreciados) y las propiedades en construcción, durante sus vidas útiles utilizando el método de línea recta y aplicando las alícuotas que se detallan en la nota 3. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación se revisan al final de cada año, siendo registrado el efecto de cualquier cambio en la estimación sobre una base prospectiva.

La ganancia o pérdida que surja del retiro o baja de un activo de Propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre los ingresos por ventas y el importe en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.6.5.2 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

a los mencionado en la nota 2.2, menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, en caso de corresponder.

Las amortizaciones se computan en base al método de la línea recta, aplicando las alícuotas que se detallan en la nota 3.

2.6.6 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada ejercicio sobre el cual se informa, el Grupo evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2023, no se observaron tales indicios en Propiedad, planta y equipo. Se aclara que el monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor de uso. Al estimar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan al valor actual utilizando una tasa de descuento antes del impuesto a las ganancias que refleja las apreciaciones del mercado al cierre del ejercicio respecto al valor temporal del dinero considerando los riesgos específicos para el activo.

2.6.7 Inventarios

Los inventarios han sido valuados al costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo mencionado en la nota 2.2, considerando los precios de contado para volúmenes habituales de compra o al valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta del inventario menos los costos estimados para concretar la venta.

Con base en las evaluaciones llevadas a cabo por el Directorio de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los inventarios de lenta rotación u obsoletos se reconocieron en resultados en el ejercicio en que se realizaron dichas evaluaciones, las cuales contemplaron el estado de conservación, su utilización futura y el valor neto de realización de las existencias.

Productos terminados

Han sido valuados al costo promedio ponderado reexpresado en moneda de cierre de los materiales y los costos variables y fijos de producción.

Materias primas, materiales, repuestos y productos de reventa

Han sido valuados al costo promedio ponderado reexpresado en moneda de cierre.

Mercaderías en tránsito

Han sido valuadas al costo de adquisición considerando los valores de la moneda del país de origen, convertidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de adquisición, más los gastos de importación relacionados, reexpresados en moneda de cierre.

2.6.8 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocieron en los casos en que, para la Sociedad, frente a una obligación presente (ya sea legal o implícita) a su cargo originada en un suceso pasado, resulte probable que tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y haya sido posible hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión fue la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión y se considera virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto puede ser medido con fiabilidad.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEITF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

La Sociedad ha tenido en cuenta la opinión de sus asesores legales para la estimación de las obligaciones.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no, de eventos fuera del control de la Sociedad, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra pasivos contingentes.

2.6.9 Activos financieros

Reconocimiento y valoración

La compra o venta convencional de los activos financieros se reconoce en la fecha de su negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Al reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medidos a: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales, o valor razonable con cambios en resultados, según corresponda. La clasificación de los activos financieros conforme a la NIIF 9 generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo.

Los activos financieros se reconocen subsecuentemente a su costo amortizado o a su valor razonable, dependiendo su clasificación.

Clasificación

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no es clasificado como activo financiero a valor razonable con cambio en resultados:

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

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes y no es clasificado como activo financiero a valor razonable con cambio a resultados:

- 1) se lleva a cabo dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es alcanzado tanto por mantener los activos financieros a fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales como a través de su venta; y
- 2) sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas de los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales como se describe anteriormente, se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - Categorías

- Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones corrientes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Estos saldos se miden a su costo amortizado. Los fondos comunes de inversión se miden a su valor razonable con cambio en resultados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEITF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Los saldos de inversiones correspondientes a los fondos comunes de inversión, bonos (dólar linked), obligaciones negociables (dólar linked) y pagaré bursátil, han sido clasificados como activos financieros a su valor razonable con cambio en resultados.

- Cuentas comerciales por cobrar y otros créditos

Las cuentas comerciales por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de mercaderías, realizadas en el curso normal del negocio. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales por cobrar y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado usando el método de la tasa efectiva, netos de las pérdidas por deterioro.

Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio las pérdidas crediticias esperadas de un activo financiero o un grupo de activos financieros.

El reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas se establece de acuerdo con la probabilidad de las pérdidas crediticias esperadas, las pérdidas producto de incumplimiento y su exposición crediticia, considerando las coberturas de seguros que la Sociedad mantiene. La Sociedad realiza el análisis de incobrabilidad aplicando el modelo simplificado para el reconocimiento del deterioro del crédito.

Las estimaciones de las pérdidas por deterioro se miden en función de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, si en la fecha de publicación de los estados financieros el riesgo de crédito inherente a un instrumento financiero aumenta significativamente con respecto a su reconocimiento inicial.

Los activos financieros de la Sociedad sujetos al modelo de pérdida crediticia esperada incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo y cuentas por cobrar comerciales y otros créditos.

Para los activos financieros la pérdida crediticia esperada es estimada como la diferencia entre el valor actual de los flujos de fondos establecidos según los vencimientos contractuales y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas y en otros resultados integrales de corresponder.

2.6.10 Pasivos financieros

Existen dos categorías de medición de pasivos financieros: el valor razonable con cambios en resultados y el costo amortizado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar se miden al valor razonable con cambios en resultados, y todos los demás pasivos financieros se miden al costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable.

Se puede designar un pasivo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados si:

- al hacerlo, elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (a veces denominada "desajuste contable") que de otro modo surgiría de la medición de activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas en bases diferentes, o
- el pasivo es parte o un grupo de pasivos financieros o activos financieros y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, de conformidad con una gestión documentada de riesgos o estrategia de inversión, y la información sobre el Grupo se proporciona internamente sobre esa base para el personal clave de gestión de la entidad.

Un pasivo financiero que no cumpla con ninguno de estos criterios aún puede designarse como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando contiene uno o más derivados implícitos que modifican suficientemente los flujos de efectivo del pasivo y no están claramente relacionados.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Cuentas por pagar, remuneraciones y cargas sociales, impuestos por pagar y otras deudas

Las cuentas por pagar, remuneraciones y cargas sociales, impuestos por pagar y otras deudas son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las deudas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las deudas se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, los préstamos se valoran al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para el uso al que están destinados o para la venta, son capitalizados como parte del costo de dichos activos hasta que los mismos estén aptos para su uso o venta.

Los demás costos por préstamos son reconocidos como gastos en el ejercicio en que se incurren.

Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Sociedad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Sociedad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada. Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

2.6.11 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera en coberturas de flujos de efectivo.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

financieros a menos que la Sociedad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

Contabilidad de coberturas

Al inicio de la relación de cobertura, la Sociedad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Sociedad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- el efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- el índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Sociedad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Sociedad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Sociedad ajusta la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva por operaciones de cobertura, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de las líneas "Ingresos financieros" o "Egresos financieros".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Sociedad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Sociedad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente.

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva por operaciones de cobertura en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

2.6.12 Cuentas del Patrimonioi) Capital emitido y ajuste de capital

El capital emitido ha sido reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.2, en función de las respectivas fechas de suscripción. La cuenta “Capital emitido” se expone a su valor nominal, de acuerdo con disposiciones legales, y la diferencia con su importe reexpresado se presenta en la cuenta complementaria “Ajuste de capital”.

ii) Prima de emisión

La prima de emisión ha sido reexpresada en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.2, en función de las respectivas fechas de suscripción.

iii) Reserva legal

La reserva legal se ha mantenido a su valor nominal a la fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 (1° de enero de 2017) y, a partir de ese momento, se ha reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

iv) Reserva especial

La reserva especial se ha mantenido a su valor nominal a la fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 (1° de enero de 2017) y, a partir de ese momento, se ha reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

v) Reserva por operaciones de cobertura

La reserva por operaciones de cobertura representa la ganancia o pérdida neta acumulada derivada de la revaluación de los activos financieros de cobertura que han sido designados como tales.

vi) Ganancias acumuladas

Comprende a las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales. Comprende el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las normas contables.

Las ganancias acumuladas a la fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 (1° de enero de 2017) se han determinado por diferencia patrimonial y, a partir de ese momento, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

2.6.13 Cuentas del estado consolidado del resultado integral

Las cuentas del estado consolidado del resultado integral han sido registradas mediante la aplicación de los siguientes criterios:

i) Ventas de mercaderías y repuestos: los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de mercaderías se reconocieron al cumplirse todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Sociedad transfirió al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Sociedad no conservó para sí ninguna implicancia en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retuvo el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios se midió confiablemente;
- se consideró probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCET – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción fueron medidos confiablemente.

Los ingresos por ventas de mercaderías y repuestos son reconocidos cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo en el momento en que los bienes han sido transportados a la locación específica del comprador (entrega).

Los ingresos por exportaciones de alimentos (principalmente de industria pesquera -langostino, merluza y otros-), que son transportados por vía marítima, son reconocidos según las cláusulas de entrega convenidas con el comprador.

Los ingresos por servicios de reparación son reconocidos cuando el servicio fue realizado y el control de los bienes reparados ha sido transferido al cliente (entrega).

Los mismos se reexpresaron mediante la aplicación a los importes originales de los coeficientes correspondientes al mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2.

ii) Prestación de servicios: los ingresos provenientes de los servicios prestados se reconocieron en correspondencia con el estado de terminación de los mismos, y se reexpresaron mediante la aplicación a los importes originales de los coeficientes correspondientes al mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2.

iii) Beneficio promocional: los ingresos provenientes de los beneficios en el Impuesto al Valor Agregado (IVA) derivados de la promoción industrial comentada en la nota 19 a los presentes estados financieros se reexpresaron mediante la aplicación a los importes originales de los coeficientes correspondientes al mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2.

iv) Las demás cuentas que acumulan operaciones no monetarias se reexpresaron mediante la aplicación a los importes originales de los coeficientes correspondientes al mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2.

v) Los cargos por consumos de activos no monetarios se calcularon en función de los valores reexpresados de tales activos aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2.

vi) Los resultados de inversiones permanentes han sido determinados sobre la base del método del valor patrimonial proporcional a partir de los estados financieros de dichas sociedades reexpresados en moneda de cierre.

vii) Los intereses, diferencias de cambio y otros resultados financieros se reexpresaron desde el mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descriptivos en la nota 2.2, y bajo la denominación de “Resultado por posición monetaria neta” se expone el efecto neto de la inflación sobre los activos y pasivos monetarios.

2.6.14 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos del efectivo y equivalentes de efectivo realizados durante el ejercicio, determinados por el método indirecto. En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figuran a continuación:

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Sociedad considera equivalentes de efectivo a aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que tienen una duración original de tres meses o menos y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

ii) Actividades operativas

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso ordinario de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como inversión o financiación.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETIF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

iii) Actividades de inversión

Son actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiación

Son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio, y de los pasivos de carácter financieros.

2.6.15 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y sus subsidiarias Newsan Food S.A.U., Hong Kong Trade Limited, Muzga S.A. y Newsan Chile SPA. No se incluyen los estados financieros de la Sociedad Call Stock S.A., dado que no realiza operaciones actualmente, y Newsan S.A. ha reconocido el deterioro sobre dicha inversión (ver nota 2.6.1). Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Newsan S.A. tiene el control, entendiéndose por tales, aquellas en las que Newsan S.A. tiene poder, exposición o derecho a rendimientos variables, y capacidad de utilizar el poder para influir en el importe de los rendimientos de la inversión en la entidad.

La Sociedad reevalúa si controla o no a una subsidiaria si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno más de los tres elementos de control detallados anteriormente.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los votos de una subsidiaria, tiene el poder sobre la subsidiaria cuando los votos son suficientes para darle capacidad práctica para dirigir unilateralmente las actividades relevantes de la subsidiaria. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para la evaluación de si existe o no control, incluyendo:

- el volumen de los votos de la Sociedad en relación al volumen y dispersión de los votos de otros accionistas;
- los votos potenciales que tiene la Sociedad y los que tienen otros accionistas o terceros;
- derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- cualquier hecho y circunstancia que indique que la Sociedad tiene, o no tiene, capacidad para dirigir las actividades relevantes al tiempo en que las decisiones deben ser tomadas, incluyendo los patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que la Sociedad obtiene su control, hasta la fecha en que cesa dicho control. Los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año se incluyen en el estado consolidado del resultado integral desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

Los principales ajustes de consolidación son los siguientes:

- 1) eliminación de saldos de cuentas de activos y pasivos entre la sociedad controlante y la sociedad controlada, de manera que los estados financieros expongan saldos que se mantienen con terceros, y
- 2) eliminación de transacciones/operaciones entre la sociedad controlante y la sociedad controlada, de manera que los estados financieros expongan los resultados concretados con terceros.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido cambiadas, en caso de corresponder, para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las ganancias o pérdidas y cada componente de los otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controlantes, en caso de existir.

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACION DE LA INCERTIDUMBRE

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, la Gerencia ha debido emitir juicios y elaborar las estimaciones relativas a los valores de los activos y pasivos cuyas mediciones no son factibles de obtener de otras

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Cabe resaltar que los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Gerencia de la Sociedad necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

Los cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Gerencia de la Sociedad:

3.1 Vidas útiles de elementos de Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles

Las vidas útiles estimadas de los componentes de Propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	Vida útil
Inmuebles	50 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Herramientas e instrumentos	10 años
Muebles y útiles	10 años
Rodados	5 años
Matrices	3 años

La Sociedad revisa anualmente la vida útil estimada de los elementos de Propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de los componentes de Activos intangibles son las siguientes:

	Vida útil
Gastos por implementación de sistemas	3 años
Licencias y Software	3 años

La Sociedad revisa anualmente la vida útil estimada de los activos intangibles.

3.2 Valor recuperable de activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, la Sociedad analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del deterioro necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado, en caso de corresponder, activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El valor recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de Propiedad, planta y equipo, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

Para estimar el valor de uso, la Gerencia de la Sociedad, en caso de corresponder, prepara las estimaciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por el Directorio de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo, utilizando tanto las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEITF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETf – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se debe registrar la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable aumentando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

3.3 Provisiones por litigios y otras contingencias

El costo final de la liquidación de denuncias y litigios puede variar debido a estimaciones basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones y evaluaciones finales de la cuantía de daños. Por lo tanto, cualquier variación en las circunstancias relacionadas con este tipo de contingencias, podría tener un efecto significativo en el importe de la provisión por contingencias registrada.

La Sociedad realiza juicios y estimaciones para evaluar la necesidad de registrar costos y establecer provisiones para saneamientos y remediaciones medioambientales que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación. En el caso de las provisiones medioambientales, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de saneamiento. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en las provisiones registradas en los presentes estados financieros.

3.4 Cálculo del impuesto a las ganancias y activos y pasivos por impuestos diferidos

La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto a las ganancias depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto a las ganancias. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los estados financieros impositivos de la Sociedad.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCEIF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCET – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Costo o costo atribuido

	Terrenos	Inmuebles	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Herramientas e instrumentos	Muebles y útiles	Rodados	Matrices	Semi-durables	Obras en curso	Bienes de uso en tránsito	Totales 2023	Totales 2022
Saldos al inicio del ejercicio	6.003.258.379	34.286.352.124	16.625.437.420	34.239.233.818	12.508.504.846	5.281.521.492	1.264.248.712	12.627.808.134	1.402.485.387	658.167.799	364.648.494	125.261.666.605	121.489.407.112
Aumentos	123.999.828	575.764.433	222.961.818	550.921.213	259.873.244	74.634.486	12.091.280	750.997.378	1.342.641	2.352.859.052	425.939.391	5.351.384.764	6.934.630.003
Bajas	-	-	-	(1.797.200.234)	-	-	(41.741.952)	-	-	(3.892.595)	-	(1.842.834.781)	(3.162.370.510)
Transferencias y reclasificaciones	-	(21.728.806)	(114.407)	733.827.163	(538.432.979)	(665.480.066)	14.272.107	263.012.845	214.644.143	-	-	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	6.127.258.207	34.840.387.751	16.848.284.831	33.726.781.960	12.229.945.111	4.690.675.912	1.248.870.147	13.641.818.357	1.618.472.171	3.007.134.256	790.587.885	128.770.216.588	125.261.666.605

Depreciación acumulada

	Terrenos	Inmuebles	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Herramientas e instrumentos	Muebles y útiles	Rodados	Matrices	Semi-durables	Obras en curso	Bienes de uso en tránsito	Totales 2023	Totales 2022
Saldos al inicio del ejercicio	-	(15.943.389.417)	(11.794.031.420)	(29.227.677.276)	(8.654.000.716)	(4.989.966.936)	(954.209.868)	(11.110.341.205)	(1.402.485.387)	-	-	(84.076.102.225)	(79.280.892.878)
Transferencias y reclasificaciones	-	21.581.403	(3.118.470)	(885.128.917)	539.910.625	819.453.462	(205.763)	(281.037.236)	(211.455.104)	-	-	-	-
Gasto de depreciaciones	-	(1.108.491.803)	(1.088.780.158)	(1.325.617.932)	(840.414.085)	(171.225.546)	(147.051.234)	(1.588.482.148)	(1.377.920)	-	-	(6.271.440.826)	(7.283.500.070)
Bajas	-	-	-	1.779.942.498	-	-	41.741.952	-	-	-	-	1.821.684.450	2.488.290.723
Saldos al cierre del ejercicio	-	(17.030.299.817)	(12.885.930.048)	(29.658.481.627)	(8.954.504.176)	(4.341.739.020)	(1.059.724.913)	(12.979.860.589)	(1.615.318.411)	-	-	(88.525.858.601)	(84.076.102.225)

Valor neto al 31 de diciembre de 2023	6.127.258.207	17.810.087.934	3.962.354.783	4.068.300.333	3.275.440.935	348.936.892	189.145.234	661.957.768	3.153.760	3.007.134.256	790.587.885	40.244.357.987	
---------------------------------------	---------------	----------------	---------------	---------------	---------------	-------------	-------------	-------------	-----------	---------------	-------------	----------------	--

Valor neto al 31 de diciembre de 2022	6.003.258.379	18.342.962.707	4.831.406.000	5.011.556.542	3.854.504.130	291.554.556	310.038.844	1.517.466.929	-	658.167.799	364.648.494		41.185.564.380
---------------------------------------	---------------	----------------	---------------	---------------	---------------	-------------	-------------	---------------	---	-------------	-------------	--	----------------

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte
Deloitte S.C.
Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

5. ACTIVOS INTANGIBLES

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Costo	20.867.158.728	18.769.542.436
Amortización acumulada	(17.206.530.509)	(15.206.856.678)
	3.660.628.219	3.562.685.758
Gastos por implementación de sistemas	3.554.776.555	3.493.160.691
Licencias y Software	105.851.664	69.525.067
	3.660.628.219	3.562.685.758

La evolución del costo o costo atribuido fue la siguiente:

Saldos al 31 de diciembre de 2021	16.710.433.358
Aumentos	2.059.531.780
Disminuciones	(422.702)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	18.769.542.436
Aumentos	2.097.616.292
Saldos al 31 de diciembre de 2023	20.867.158.728

La evolución de la amortización acumulada fue la siguiente:

Saldos al 31 de diciembre de 2021	(13.310.698.292)
Gasto de amortizaciones	(1.896.158.386)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(15.206.856.678)
Gasto de amortizaciones	(1.999.673.831)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(17.206.530.509)

6. INVERSIONES

6.1 No corrientes

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Compañía Inversora Argentina para la Exportación S.A.	4.278.030.354	4.087.571.912
Gastronomía del Sur S.A.	750.094.417	-
Pilisar S.A.	1.864.670.642	458.013.019
Otras inversiones	11.980.788	34.395.896
	6.904.776.201	4.579.980.827

6.2 Corrientes

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Fondos comunes de inversión	-	411.756.309
Bonos (dólar linked) (nota 28)	36.378.151.095	2.428.794.589
Obligaciones negociables (dólar linked) (nota 28)	21.774.579.155	-
Pagaré bursátil (nota 28)	108.132.706.796	28.158.390.090
	166.285.437.046	30.998.940.988

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

7. OTROS CRÉDITOS

No corrientes

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Depósitos en garantía en moneda local	5.434.111	16.922.237
Depósitos en garantía en moneda extranjera (nota 28)	10.578.791	24.519.042
	16.012.902	41.441.279

Corrientes

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Sociedades y partes relacionadas (nota 18)	51.097.921.564	13.870.027.513
Gastos pagados por adelantado	1.177.731.744	2.500.094.303
Gastos pagados por adelantado en moneda extranjera (nota 28)	434.472.954	-
Anticipo impuesto PAIS	4.366.007.266	-
Recupero de costos corporativos (nota 28)	13.693.973.262	-
Reintegros de créditos fiscales de Impuesto al valor agregado por exportaciones	-	29.141.537
Reintegro de exportaciones en moneda extranjera (nota 28)	173.012.863	189.262.695
Anticipos a proveedores en moneda local	7.322.703.948	3.884.378.468
Anticipos a proveedores en moneda extranjera (nota 28)	1.774.411.328	761.344.831
Anticipos de impuestos internos	165.101.107	367.278.500
Depósitos en garantía por instrumentos derivados en moneda extranjera (nota 28)	-	4.387.376.161
Depósitos en garantía en moneda extranjera (nota 28)	28.120.296.196	30.184.514.706
Saldo a favor del impuesto al valor agregado	811.890.466	334.643.356
Saldo a favor del impuesto sobre los ingresos brutos	431.271.265	2.766.675.498
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (neto de provisiones)	1.691.963.414	97.431.421
Otros créditos fiscales en moneda extranjera (nota 28)	1.357.397.618	150.687.450
Deudores por ventas de Propiedad, planta y equipo en moneda extranjera (nota 28)	-	578.615.774
Mutuos otorgados (nota 28)	1.739.470.202	-
Diversos en moneda local	509.602.212	724.249.557
Diversos en moneda extranjera (nota 28)	166.488.549	1.782.103.528
Subtotal	115.033.715.958	62.607.825.298
Provisión para anticipos a proveedores en moneda local (1)	(3.912.119.784)	(96.682.180)
	111.121.596.174	62.511.143.118

(1) 31.046.823 Imputado a gastos de comercialización en 2022 (nota 20.2), y 3.881.072.961 corresponde a cargo del ejercicio 2023 imputado a otros ingresos y egresos, netos (nota 22).

8. INVENTARIOS

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Productos terminados y de reventa	79.402.841.874	65.115.042.221
Materias primas, materiales y repuestos	50.917.413.720	44.001.904.284
Mercaderías en tránsito	20.520.255.660	61.133.948.857
Subtotal	150.840.511.254	170.250.895.362
Provisión para desvalorización de inventarios	(7.890.935.788)	(9.856.033.882)
	142.949.575.466	160.394.861.480

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Las variaciones de la provisión para desvalorización de inventarios fueron las siguientes:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Saldos al inicio del ejercicio	9.856.033.882	11.679.042.009
Aumentos (1)	15.316.184.383	12.531.739.842
Disminuciones	(17.281.282.477)	(14.354.747.969)
Saldos al cierre del ejercicio	7.890.935.788	9.856.033.882

(1) Imputado al costo de ventas

9. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Deudores comunes en moneda local	30.288.586.754	101.526.626.053
Deudores comunes en moneda extranjera (nota 28)	51.335.617.376	45.827.164.041
Sociedades y partes relacionadas (nota 18)	6.523.492.839	23.243.995.658
Deudores en gestión judicial	4.798.172	14.941.874
Subtotal	88.152.495.141	170.612.727.626
Provisión para deudores de dudoso cobro	(100.143.068)	(311.853.168)
	88.052.352.073	170.300.874.458

Las variaciones de la provisión para deudores de dudoso cobro fueron las siguientes:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Saldos al inicio del ejercicio	311.853.168	333.655.985
Aumentos (nota 20.2)	4.243.536	180.645.017
Disminuciones	(4.243.536)	(40.079.151)
Efecto del reconocimiento de la inflación	(211.710.100)	(162.368.683)
Saldos al cierre del ejercicio	100.143.068	311.853.168

10. CAPITAL EMITIDO

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Capital social	62.411.346	62.411.346
Ajuste de capital	19.121.916.577	19.121.916.577
Primas de emisión	10.392	10.392
	19.184.338.315	19.184.338.315

El capital social está compuesto por:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Acciones preferidas, nominativas, no endosables	62.411.346	62.411.346
	62.411.346	62.411.346

El Capital social, que asciende a 62.411.346, se encuentra representado por 62.411.346 acciones preferidas, nominativas, no endosables de un peso valor nominal cada una, con derecho a un voto por acción.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

11. RESERVAS, GANANCIAS ACUMULADAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ganancias reservadas		
Reserva legal	3.836.865.586	3.836.865.586
Reserva especial (1)	112.800.344.868	68.137.584.766
	116.637.210.454	71.974.450.352

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Reserva especial incluye 2.086.502.027 (en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2023) correspondientes a la diferencia positiva resultante del saldo inicial de los resultados no asignados expuestos en los estados financieros del primer cierre de ejercicio de aplicación de las normas internacionales de información financiera (1º de enero de 2012) y el saldo de los resultados no asignados al cierre del último ejercicio bajo vigencia de las normas contables anteriores (31-12-11). Este monto no podrá desafectarse para distribuciones en efectivo o en especie.

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ganancias acumuladas		
Saldos al inicio del ejercicio	72.765.763.239	51.215.185.402
Incremento de Reserva especial	(72.765.763.239)	(51.215.185.402)
Ganancia neta del ejercicio	154.951.028.564	72.765.763.239
Saldos al cierre del ejercicio	154.951.028.564	72.765.763.239

Reserva por operaciones de cobertura

El movimiento de la reserva en los ejercicios fue el siguiente:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Saldos al inicio del ejercicio	(6.626.471)	(20.635.337)
Variación neta por revaluación de instrumentos designados como de cobertura	(12.047.178.404)	(4.530.403.048)
Imputación a resultados (1)	12.058.028.866	4.544.411.914
Saldos al cierre del ejercicio	4.223.991	(6.626.471)

(1) Imputado al costo de ventas.

12. CUENTAS POR PAGAR

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Proveedores en moneda local	3.404.651.449	2.403.249.300
Proveedores en moneda extranjera (nota 28)	259.591.976.727	184.867.244.275
Provisiones en moneda local	7.329.422.900	3.215.959.399
Provisiones en moneda extranjera (nota 28)	22.862.269.981	18.938.029.449
	293.188.321.057	209.424.482.423

13. PRÉSTAMOS

13.1 Composición de los préstamos

Al costo amortizado

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Corrientes		
Adelantos en cuenta corriente	22.013.946.915	19.777.813.296
Obligaciones negociables en moneda local	26.367.384.917	22.268.935.435
Préstamos bancarios en moneda extranjera (nota 28)	3.261.479.133	18.826.745.093
Sociedades y partes relacionadas (nota 18)	212.010.299	54.894.538
	51.854.821.264	60.928.388.362

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

13.2 Movimientos de los préstamos

El movimiento de los préstamos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se expone a continuación:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Saldos al inicio del ejercicio	60.928.388.362	85.752.913.162
Nuevos préstamos y financiamientos	913.253.668.976	74.708.474.700
Devengamiento de intereses	85.048.879.835	24.896.962.484
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio	5.851.371.236	11.690.591.555
Pagos de capital	(828.838.112.896)	(70.026.481.504)
Pagos de intereses	(76.835.792.319)	(23.200.908.284)
Efecto del reconocimiento de la inflación	(107.553.581.930)	(42.893.163.751)
Saldos al cierre del ejercicio	51.854.821.264	60.928.388.362

13.3 Detalle de los préstamos

Concepto	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	31-Dic-2023	31-Dic-2022
<u>Obligaciones negociables</u>				
ON Clase 11	Badlar + 4,65 %	Feb-23	-	8.386.045.157
ON Clase 12	Badlar + 5,50 %	Jun-23	-	6.788.303.104
ON Clase 13	Badlar + 2,00 %	Ago-23	-	7.094.587.174
ON Clase 14	Badlar + 4,40 %	Feb-24	5.747.682.192	-
ON Clase 15	Badlar + 5,75 %	May-24	5.831.902.038	-
ON Clase 16	Badlar + 6,00 %	Jul-24	2.177.962.034	-
ON Clase 17	TPM + 4 %	Jul-24	6.016.124.071	-
ON Clase 18	Badlar + 3,00 %	Oct-24	2.438.020.530	-
ON Clase 19	TPM + 0 %	Oct-24	4.155.694.052	-
			26.367.384.917	22.268.935.435
<u>Adelantos en cuenta corriente bancaria</u>				
	105,43 %		22.013.946.915	19.777.813.296
<u>Préstamos bancarios moneda extranjera</u>				
Balanz capital S.A.U.	-	Ene-24 y Feb-24	444.665.814	-
<u>Prefinanciación de importación</u>				
Banco de la Nación Argentina S.A.	16,45 %	Feb-24	141.451.851	9.041.719.986
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	-	-	-	1.592.788.131
Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.U.	14,4 %- 13,25 %	Ene-24 y Feb-24	2.652.340.508	7.637.738.668
Banco de la Provincia de Buenos Aires	14,00 %	Feb-24	23.020.960	-
Banco Superville	-	-	-	554.498.308
			3.261.479.133	18.826.745.093
<u>Sociedades y partes relacionadas</u>				
			212.010.299	54.894.538
TOTAL			51.854.821.264	60.928.388.362

Con fecha 14 de febrero de 2023, Newsan S.A. emitió Obligaciones Negociables Clase 14 por un valor nominal de \$ 5.000.000.000 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Badlar privada + 4,40 %, y cuyo vencimiento operará el 14 de febrero de 2024.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Con fecha 19 de mayo de 2023, Newsan S.A. emitió Obligaciones Negociables Clase 15 por un valor nominal de \$ 5.135.750.372 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Badlar privada + 5,75%, y cuyo vencimiento operará el 19 de mayo de 2024.

Con fecha 21 de julio de 2023, Newsan S.A. emitió Obligaciones Negociables Clase 16 por un valor nominal de \$ 1.774.363.788 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Badlar privada + 6%, y cuyo vencimiento operará el 21 de julio de 2024.

Con fecha 21 de julio de 2023, Newsan S.A. emitió Obligaciones Negociables Clase 17 por un valor nominal de \$ 4.992.009.834 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Tasa de Política Monetaria + 4%, y cuyo vencimiento operará el 21 de julio de 2024.

Con fecha 17 de octubre de 2023, Newsan S.A. emitió Obligaciones Negociables Clase 18 por un valor nominal de \$ 2.337.333.333 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Badlar privada + 3%, y cuyo vencimiento operará el 17 de octubre de 2024.

Con fecha 17 de octubre de 2023, Newsan S.A. emitió Obligaciones Negociables Clase 19 por un valor nominal de \$ 4.000.000.000 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Tasa de Política Monetaria + 0%, y cuyo vencimiento operará el 17 de octubre de 2024.

14. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Remuneraciones	231.976.380	1.574.050.829
Cargas sociales	1.351.772.694	1.899.166.560
Provisión para vacaciones	2.051.864.400	1.959.892.975
Provisión para gratificaciones	7.284.745.743	6.329.657.931
	10.920.359.217	11.762.768.295

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Impuestos internos	3.976.176.808	4.729.512.970
Retenciones y percepciones a depositar	1.655.572.851	3.622.001.636
Impuesto al valor agregado a pagar	1.839.199	-
Impuesto a las ganancias (neto de anticipos y otros pagos a cuenta)	115.540.981	-
	5.749.129.839	8.351.514.606

16. OTRAS DEUDAS

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Anticipos de clientes en moneda local	2.872.793.193	13.131.792.660
Anticipos de clientes en moneda extranjera (nota 28)	36.720.823	183.026.461
Aportes a pagar según Decreto N° 727/2021	7.776.726.755	8.754.838.669
Sociedades y partes relacionadas (nota 18)	1.390.400.549	154.882.764
Regalías a pagar en moneda extranjera (nota 28)	99.217.304	24.656.242
Acreedores diversos	6.958.930	170.321.019
	12.182.817.554	22.419.517.815

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

17. PROVISIONES

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Para contingencias	650.595.340	1.140.649.302
	650.595.340	1.140.649.302

Se ha constituido con el objeto de cubrir reclamos o probables reclamos y acciones judiciales, controversias y otras contingencias, incluyendo aquellos de naturaleza comercial, fiscal, laboral y otros riesgos diversos pendientes de resolución definitiva. Para su estimación, el Directorio y la Gerencia de la Sociedad y de sus sociedades controladas han considerado la opinión de sus respectivos asesores legales. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad y de sus sociedades controladas estiman que el efecto de la resolución final de las situaciones contingentes no afectará significativamente la situación patrimonial y financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad y de sus sociedades controladas.

Las variaciones de la provisión para contingencias fueron las siguientes:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Saldos al inicio del ejercicio	1.140.649.302	838.103.999
Aumentos (nota 22)	889.056.110	1.061.962.830
Utilizaciones	(604.748.921)	(351.566.777)
Efecto del reconocimiento de la inflación	(774.361.151)	(407.850.750)
Saldos al final del ejercicio	650.595.340	1.140.649.302

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

Se detallan los saldos pendientes entre la Sociedad con sus sociedades y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Otros créditos corrientes

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Pilisar S.A. (nota 28)	51.094.225.814	13.847.061.607
Vientos de Campana S.A.	3.615.987	20.670.682
Datandhome Supplier S.A.	-	2.046.836
Fuegina Publicidad S.A.	76.905	239.488
Sansei S.A.	2.858	8.900
	51.097.921.564	13.870.027.513

Cuentas comerciales por cobrar

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Newsan Mall S.A.U.	6.523.492.839	6.569.173.468
Pilisar S.A.	-	16.674.822.190
	6.523.492.839	23.243.995.658

Préstamos

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Pilisar S.A. (nota 28)	212.010.299	54.894.538
	212.010.299	54.894.538

Otras deudas corrientes

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Pilar S.A.	1.169.006.221	106.819
Intereses a accionistas por arrendamiento de títulos públicos	218.414.944	66.626.076
Accionistas	2.979.384	7.267.065
Datandhome Supplier S.A.	-	80.882.804
	1.390.400.549	154.882.764

Se detallan las transacciones entre la Sociedad con sus sociedades y partes relacionadas en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Recupero de gastos de/(a):		
Newsan Mall S.A.U.	(346.659.991)	(419.743.002)
Pilar S.A.	7.122.126	15.665.778
Ventas de mercaderías:		
Newsan Mall S.A.U.	20.280.155.947	7.747.982.131
Pilar S.A.	10.842.130.239	28.066.392.216
Compras de mercaderías:		
Pilar S.A.	(129.687.283)	(515.353.302)
Newsan Mall S.A.U.	-	(1.006.821.880)
Intereses:		
Accionistas	(177.834.494)	(72.014.522)
Pilar S.A.	50.588.294	77.224.447
Vientos de Campana S.A.	-	(59.874.211)
Honorarios al Directorio:	-	(917.489.681)

Remuneraciones de administradores

El monto imputado a resultados en concepto de remuneraciones a directores y gerentes asciende a 6.611.991.908 y 5.202.170.306 en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente, los cuales se reexpresaron mediante la aplicación a los importes originales de los coeficientes correspondientes al mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2.

No se ha reconocido ningún gasto en el ejercicio actual ni en ejercicios anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por sociedades y partes relacionadas.

19. INGRESOS NETOS POR VENTAS

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ventas de mercaderías y repuestos	628.890.605.172	717.929.816.619
Exportaciones de mercaderías	33.646.148.258	43.900.096.104
Servicios prestados	100.601.763	233.011.567
Beneficio promocional	108.747.632.056	129.472.947.183
Reembolsos de exportación	420.774.106	555.040.877
Bonificaciones	(178.527.352)	(208.009.927)
	771.627.234.003	891.882.902.423

Actividad industrial en la Provincia de Tierra del Fuego y promoción industrial

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

La actividad industrial de Newsan S.A. en la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur se encuentra enmarcada en las disposiciones de la Ley N° 19.640 y normativa complementaria.

El 16 de mayo de 1972 se dictó la Ley N° 19.640 que estableció en el entonces Territorio Nacional de la Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur (hoy territorio provincial de Tierra del Fuego) ("Territorio Nacional") un régimen especial fiscal y aduanero, con la implementación de importantes beneficios impositivos y aduaneros comúnmente denominado "Régimen de Promoción". Este Régimen de Promoción se creó con el fin de fomentar la actividad económica y asegurar el establecimiento permanente de población argentina en el Territorio Nacional, debido a que la situación extremadamente austral, rigurosidad del clima y la lejanía de los grandes centros urbanos habían conspirado hasta ese entonces en contra del crecimiento económico y demográfico de la región.

El Régimen Especial Fiscal y Aduanero de la Provincia de Tierra del Fuego (el "Régimen Promocional") atrajo la radicación, principalmente, de empresas dedicadas a la fabricación de productos eléctricos y electrónicos, seguidos en importancia por la industria textil y confeccionista, del plástico, pesquera y la industria química.

Las actividades llevadas a cabo en el entonces Territorio Nacional -en particular en el Área Aduanera Especial (el "AAE")- por cualquier empresa adherida al Régimen de Promoción (la "Empresa Promovida"), como lo es Newsan, como así también todos sus bienes localizados allí, cuentan con determinadas y taxativas exenciones de impuestos nacionales. Tales beneficios no son extensivos a los impuestos provinciales, por ello las actividades de Newsan se encuentran alcanzadas por el impuesto sobre los ingresos brutos de Tierra del Fuego, entre otros.

Con fecha 23 de octubre de 2021 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto N° 727 que prorroga hasta el 31 de diciembre de 2038, el plazo de vigencia de los derechos y obligaciones acordados en el marco de la Ley N° 19.640 y de los Decretos 479/95, 490/03 y 1234/07 y sus normas complementarias, que regulan el Régimen Promocional.

El decreto establece que cumplidos 12 años de la vigencia del mismo, y siempre que se mantenga la vigencia del régimen especial de beneficios de la "Zona Franca Manaus" en Brasil, se prorrogarán los referidos derechos y obligaciones por 15 años adicionales.

La norma autoriza además la presentación de nuevos proyectos industriales y/o la readecuación de los existentes en el marco del Régimen Promocional, para la fabricación de productos electrónicos, componentes, y tecnologías conexas, ello hasta el 31 de diciembre de 2023.

Se establece además un aporte mensual por parte de las empresas industriales que se destinará al financiamiento del "Fondo para la Ampliación de la Matriz Productiva Fueguina".

Por Resolución N° 64 de la Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo publicada en el Boletín Oficial del día 16 de noviembre de 2022, se aprobó la solicitud de adhesión de Newsan S.A. a los beneficios y obligaciones establecidos en el Decreto 727/21.

Mediante la Ley N° 27.591, publicada en el Boletín Oficial del día 14 de diciembre de 2020, se aprobó la Ley de presupuesto de la Nación para el año 2021, a través de la cual se estableció el incremento en la alícuota de impuestos internos del 10,5% al 17% para los bienes que se clasifican en las posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del Mercosur que se indican en el Anexo que forma parte del decreto (productos electrónicos tales como equipos de aire acondicionado, teléfonos (incluidos teléfonos móviles), aparatos de grabación o reproducción de imagen y sonido (videos), aparatos de grabación y reproducción de sonido, aparatos de receptores de radiodifusión, monitores y proyectores que no incorporen aparato receptor de televisión, hornos de microondas y calentadores eléctricos de agua). Cuando los referidos bienes sean fabricados por empresas beneficiarias del régimen de la Ley N° 19.640, siempre que acrediten origen en el Área Aduanera Especial creada por esta última ley, la alícuota será equivalente al 38,53% de la alícuota general (6,55%).

La modificación mencionada en la alícuota de impuestos internos regía desde el 1° de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2025.

Por su parte, el artículo 96 de la Ley de Presupuesto 2023 (Ley N° 27.701) modificó las alícuotas de impuestos internos aplicables a dicho universo de bienes, estableciendo que quedan alcanzados con una tasa del 19%; salvo cuando los referidos bienes sean fabricados por empresas beneficiarias del régimen de la ley 19.640, siempre que acrediten origen en el Área Aduanera Especial, para los que la alícuota será equivalente al 50% de la alícuota general; esto es, equivalente al 9,5%. La norma citada prevé asimismo que el impuesto interno, con el diferencial de alícuotas

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

LUIS S. GALLI
Presidente

establecido, forman parte de los beneficios y franquicias promocionales y mantendrán su vigencia, en los mismos términos y condiciones, que los demás beneficios y franquicias al amparo de la ley 19.640 y normas complementarias.

20. GASTOS DE PRODUCCION, COSTOS DE SERVICIOS, GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

20.1 Gastos de producción y costos de servicios

	Gastos de producción		Costos de servicios	
	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Honorarios y retribuciones por servicios	173.184.576	187.757.064	123.994.753	30.049.197
Sueldos y jornales	30.177.157.120	26.704.421.943	280.074.368	302.175.606
Contribuciones sociales	7.276.277.980	7.164.524.285	131.684.184	141.679.351
Indemnizaciones por despido	5.073.812.045	1.118.153.430	5.646.166	986.848
Gastos varios del personal	9.281.685.327	8.627.561.709	-	-
Seguros	253.516.757	187.977.845	215.856	263.354
Fletes	704.095.569	647.970.464	275.986.439	346.776.131
Alquileres	196.648.190	218.588.130	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	155.368.498	121.341.194	-	-
Movilidad, viáticos y gastos de representación	72.775.637	96.107.997	19.438.187	5.067.985
Gastos de mantenimiento	2.941.561.898	2.561.581.212	-	-
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	6.002.688.413	6.918.953.729	-	-
Amortización de activos intangibles	7.209.199	-	-	-
Vigilancia	1.101.552.736	893.578.990	18.521.498	11.904.700
Servicios de limpieza	2.122.488.935	1.772.841.038	-	-
Gastos diversos	2.841.149.168	1.796.635.557	50.021.540	80.818.156
Consumos por servicio técnico	-	-	398.910.696	236.914.591
Recupero de gastos	-	(19.723.576)	-	(6.874.192)
	68.381.172.048	58.998.271.011	1.304.493.687	1.149.761.727

20.2 Gastos de comercialización y administración

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

	Gastos de comercialización		Gastos de administración	
	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Honorarios y retribuciones por servicios	1.646.131.818	1.791.004.054	5.702.497.377	2.789.271.769
Sueldos y jornales	3.221.716.394	2.905.469.184	14.215.171.656	11.673.909.712
Contribuciones sociales	1.353.208.694	1.290.821.286	2.872.095.614	2.647.306.676
Indemnizaciones por despidos	16.707.077	6.529.527	168.505.979	140.281.779
Gastos varios del personal	1.736.900.525	918.446.613	1.314.149.849	794.419.836
Seguros	587.433.593	746.796.200	20.942.081	32.704.875
Fletes	7.191.748.976	8.679.576.632	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	13.920.540.781	15.091.342.828	7.002.222.135	5.109.501.245
Movilidad, viáticos y gastos de representación	706.743.494	176.863.342	793.286.157	288.426.003
Gastos de mantenimiento	616.989.286	528.934.250	2.252.465.815	2.355.933.967
Regalías	117.766.433	164.856.588	-	-
Publicidad y propaganda	2.538.659.786	1.692.158.223	-	-
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	200.346.143	214.907.074	68.406.270	149.639.267
Amortización de activos intangibles	24.804.451	-	1.967.660.181	1.896.158.386
Vigilancia	796.470.784	826.864.626	134.118.569	129.570.935
Servicios de limpieza	50.679.172	84.652.313	-	15.779.751
Comisiones	5.268.814	59.309.193	-	-
Gastos diversos	1.346.636.858	2.110.213.288	1.988.013.788	1.413.143.074
Deudores incobrables	4.243.536	180.645.017	-	-
Alquileres	-	-	45.638.339	63.305.247
Contingencias	-	96.682.180	-	-
Recupero de gastos	-	(35.901.175)	-	(736.411.511)
	36.082.996.615	37.530.171.243	38.545.173.810	28.762.941.011

21. COSTO DE VENTAS

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Existencias al inicio del ejercicio		
Productos terminados y de reventa	65.115.042.221	62.932.037.463
Materias primas, materiales y repuestos	44.001.904.284	49.598.764.587
Mercadería en tránsito	61.133.948.857	55.018.485.305
Provisión para desvalorización de inventarios	(9.856.033.882)	(11.679.042.008)
	160.394.861.480	155.870.245.347
Compras y gastos del ejercicio		
Compras	509.276.581.288	680.249.992.753
Gastos de producción (nota 20.1)	68.381.172.048	58.998.271.011
Costos de servicios (nota 20.1)	1.304.493.687	1.149.761.727
	578.962.247.023	740.398.025.491
Existencias al final del ejercicio		
Productos terminados y de reventa	(79.402.841.874)	(65.115.042.221)
Materias primas, materiales y repuestos	(50.917.413.720)	(44.001.904.284)
Mercadería en tránsito	(20.520.255.660)	(61.133.948.857)
Provisión para desvalorización de inventarios	7.890.935.788	9.856.033.882
	(142.949.575.466)	(160.394.861.480)
	596.407.533.037	735.873.409.358

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERATIVOS, NETOS

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Cargo de provisión para contingencias	(889.056.110)	(1.061.962.830)
Cargo de provisión para otros créditos	(3.881.072.961)	-
Comisiones ganadas	223.939.979	-
Alquileres ganados	7.112.510	12.521.116
Diversos	1.054.140.681	837.487.843
	(3.484.935.901)	(211.953.871)

23. RESULTADOS FINANCIEROS

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ingresos financieros		
Intereses ganados	27.265.383.910	30.438.161.215
Resultados de operaciones con títulos públicos y activos financieros	327.316.869.806	1.047.121.291
Diferencias de cambio generadas por activos	117.978.912.446	35.105.698.479
	472.561.166.162	66.590.980.985
Egresos financieros		
Intereses perdidos	(93.047.059.432)	(26.583.472.934)
Diferencias de cambio generadas por pasivos	(357.251.796.065)	(112.054.530.843)
Gastos financieros	(2.538.103.786)	(1.303.329.485)
	(452.836.959.283)	(139.941.333.262)

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS – CORRIENTE Y DIFERIDO

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(4.713.087.244)	(2.831.284.458)
Diferido	(681.601.937)	(66.652.309)
	(5.394.689.181)	(2.897.936.767)
	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Resultado antes de impuesto a las ganancias	160.345.717.745	75.663.700.006
Alícuota	35%	35%
Cargo por Impuesto a las ganancias con alícuotas nominales	(56.121.001.211)	(26.482.295.002)
Ajustes para el cálculo del impuesto a las ganancias efectivo:		
Resultados de inversiones permanentes	619.512.614	(477.939.607)
Resultado exento por promoción y otros	48.207.836.187	21.682.888.166
Ajuste por inflación fiscal	1.428.318.239	1.557.418.246
Ajuste de declaración jurada del ejercicio anterior	470.644.990	821.991.430
	(5.394.689.181)	(2.897.936.767)

El impuesto a las ganancias diferido se compone como sigue:

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
En el Pasivo		
Provisiones, Propiedad, planta y equipo, y otros	(1.729.651.833)	(1.712.015.280)
Quebrantos específicos	50.198.435	156.321.764
Ajuste por inflación fiscal	111.535.140	599.512.392
Total pasivo neto por impuesto diferido	(1.567.918.258)	(956.181.124)
	31-Dic-2023	31-Dic-2022
En el Activo		
Quebrantos acumulados	-	79.436.353
Provisiones, Propiedad, planta y equipo, y otros	11.647.525	-
Ajuste por inflación fiscal	3.889.714	5.965.689
Total activo neto por impuesto diferido	15.537.239	85.402.042

25. RESULTADO POR ACCIÓN

El importe de la ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio, por el promedio ponderado de acciones ordinarias.

El importe de la ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio por el promedio ponderado de acciones ordinarias. Debido a que no existen instrumentos financieros potencialmente diluibles, las ganancias por acción básica y diluida son coincidentes.

A continuación, se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de ganancias por acción básica y diluida:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Ganancia neta del ejercicio	154.951.028.564	72.765.763.239
Promedio ponderado de acciones ordinarias	62.411.346	62.411.346
Resultado por acción	2.482,74	1.165,91

26. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen Caja y bancos y Fondos comunes de inversión. El efectivo y los equivalentes de efectivo al final de cada ejercicio sobre el que se informa tal como se muestran en el estado consolidado de flujos de efectivo pueden ser conciliados con las partidas relacionadas en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Caja y bancos (1)	963.491.597	5.114.117.638
Fondos comunes de inversión	106.676.998.949	126.415.394
	107.640.490.546	5.240.533.032

(1) Incluye 532.023.904 y 773.097.844 en moneda extranjera (nota 28) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

27. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS SEGÚN SU VENCIMIENTO

Rubro	A vencer					Vencidos		Sin Plazo	Total
	0-90 d.	91-180 d.	181-270 d.	271-360 d.	Más de 1 a.	0-90 d.	91-180 d.		
Créditos									
Cuentas comerciales por cobrar	74.856.725.008	-	-	-	-	12.799.758.253	395.868.812	-	88.052.352.073
Otros créditos	42.189.927.957	39.290.071.639	15.439.836.255	14.201.760.323	16.012.902	-	-	-	111.137.609.076
Activo neto por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	15.537.239	15.537.239
Total	117.046.652.965	39.290.071.639	15.439.836.255	14.201.760.323	16.012.902	12.799.758.253	395.868.812	15.537.239	199.205.498.388
Deudas									
Cuentas por pagar	293.188.321.057	-	-	-	-	-	-	-	293.188.321.057
Préstamos	37.324.669.495	9.936.000.153	4.594.151.616	-	-	-	-	-	51.854.821.264
Remuneraciones y cargas sociales	10.920.359.217	-	-	-	-	-	-	-	10.920.359.217
Impuestos por pagar	5.749.129.839	-	-	-	-	-	-	-	5.749.129.839
Otras deudas	1.511.324.589	2.199.565.935	8.471.927.030	-	-	-	-	-	12.182.817.554
Pasivo neto por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	1.567.918.258	1.567.918.258
Total	348.693.804.197	12.135.566.088	13.066.078.646	-	-	-	-	1.567.918.258	375.463.367.189

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte
Deloitte S.C.
Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

28. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

		31-Dic-2023			31-Dic-2022
	Clase	Importe	Cambio vigente	Importe \$	Importe \$
ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
<u>Otros créditos</u>					
Depósitos en garantía	USD	13.134	805,45	10.578.791	24.519.042
ACTIVO CORRIENTE					
<u>Otros créditos</u>					
Anticipos a proveedores	USD	2.203.006	805,45	1.774.411.328	761.344.831
Gastos pagados por adelantado en moneda extranjera	USD	539.416	805,45	434.472.954	-
Deudores por ventas de Propiedad, planta y equipos	USD	-	-	-	578.615.774
Depósitos en garantía por instrumentos derivados (1)	USD	-	-	-	4.387.376.161
Depósitos en garantía (1)	USD	34.781.542	808,48	28.120.296.196	30.184.514.706
Mutuos otorgados	USD	2.151.611	805,45	1.739.470.202	-
Otros créditos fiscales	USD	1.685.266	805,45	1.357.397.618	150.687.450
Reintegros de exportaciones	USD	214.803	805,45	173.012.863	189.262.695
Recupero de costos corporativos	USD	16.938.553	808,45	13.693.973.262	-
Sociedades y partes relacionadas (1)	USD	63.197.650	808,48	51.094.225.814	13.847.061.607
Diversos	USD	206.703	805,45	166.488.549	1.782.103.528
<u>Cuentas comerciales por Cobrar</u>					
Deudores comunes	USD	63.735.325	805,45	51.335.617.376	45.827.164.041
<u>Inversiones</u>					
Pagaré bursátil (1)	USD	133.747.607	808,48	108.132.706.796	28.158.390.090
Bonos (1)	USD	44.995.734	808,48	36.378.151.095	2.428.794.589
Obligaciones negociables (1)	USD	26.932.737	808,48	21.774.579.155	-
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>					
Caja	USD	10.711	805,45	8.627.359	5.480.251
Bancos	USD	649.819	805,45	523.396.545	767.617.593
TOTAL DEL ACTIVO				316.717.405.903	129.068.413.316
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
<u>Cuentas por pagar</u>					
Proveedores	USD	16.936.106	808,450	13.691.994.858	184.773.944.506
	EUR	273.400	894,712	244.614.151	53.362.686
	JPY	6.100.500	7,739	47.213.600	26.367.268
	CNY	2.164.067.737	113,49375	245.608.154.118	13.569.815
Provisiones	USD	28.279.139	808,450	22.862.269.981	18.938.029.449
<u>Préstamos</u>					
Bancarios	USD	4.034.237	808,450	3.261.479.133	18.826.745.093
Sociedades y partes relacionadas	USD	262.243	808,450	212.010.299	54.894.538
<u>Otras deudas</u>					
Regalías	USD	122.725	808,450	99.217.304	24.656.242
Anticipos de clientes	USD	45.421	808,450	36.720.823	183.026.461
TOTAL DEL PASIVO				286.063.674.267	222.894.596.058

(1) Tipo de cambio de referencia Comunicación "A" 3.500 BCRA (mayorista).

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

El informe de fecha 13 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La Sociedad ha adoptado la NIIF 8 - Segmentos de operación que establece que son segmentos de explotación identificados sobre la base de informes internos con respecto a los componentes de la empresa revisados regularmente por el Directorio, principal tomador de decisiones operacionales, para asignar recursos y evaluar su desempeño.

Como una manera de gestionar su negocio, tanto financieramente como en el marco operativo, la Sociedad ha clasificado sus negocios entre:

- i) Propia producción: comprende la actividad industrial llevada a cabo en la planta de Ushuaia y abarca principalmente las siguientes líneas de producto: i) imagen (televisores y monitores); ii) aire acondicionado (ventana y split); iii) hornos microondas; iv) equipos de audio y cámaras digitales; v) telefonía (teléfonos celulares); y vi) otros electrodomésticos (planchas, caloductores, etc.).
- ii) Reventa: comprende aquellos productos que son importados y posteriormente comercializados y abarca principalmente las siguientes líneas de productos: i) pequeños electrodomésticos (teléfonos, licuadoras, procesadoras, secadores de cabello, balanzas, productos de iluminación, etc.); y ii) otros productos de audio.
- iii) Exportación: comprende a la exportación de productos alimenticios, los cuales incluyen principalmente productos de la industria pesquera (langostino, merluza y otros). Las actividades pesqueras de la Sociedad se encuentran localizadas en la región de la Patagonia Argentina.

	<u>31-Dic-2023</u>	<u>31-Dic-2022</u>
Ingresos netos por ventas		
Propia producción	700.440.132.508	807.868.838.967
Reventa	37.120.179.131	39.551.029.125
Exportación	34.066.922.364	44.463.034.331
	<u>771.627.234.003</u>	<u>891.882.902.423</u>
Costo de ventas		
Propia producción	532.976.221.357	662.842.246.351
Reventa	30.438.546.887	32.431.843.882
Exportación	32.992.764.793	40.599.319.125
	<u>596.407.533.037</u>	<u>735.873.409.358</u>
Activos totales		
Propia producción	617.148.874.746	448.210.522.397
Reventa	32.081.688.572	21.237.142.509
Exportación	17.660.200.535	9.453.762.456
	<u>666.890.763.853</u>	<u>478.901.427.362</u>
Pasivos totales		
Propia producción	354.960.782.252	297.659.465.311
Reventa	18.093.474.475	13.968.113.555
Exportación	3.059.705.802	3.355.923.061
	<u>376.113.962.529</u>	<u>314.983.501.927</u>

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**30.1 Administración de Gestión de Riesgos**

El Grupo realiza operaciones que involucran instrumentos financieros destinados tanto a atender sus necesidades de recursos, como así también a reducir la exposición de riesgos cambiarios, de tasa de interés, de liquidez, de capital y de crédito.

La administración de dichos riesgos y de sus respectivos instrumentos, es realizada por medio de la definición de estrategias definidas en el primer nivel ejecutivo del Grupo, por el establecimiento de sistemas de control y de determinación de límites de exposición, los cuales son revisados y analizados en forma periódica al mismo nivel de decisión.

Los riesgos a gestionar por el Grupo son los siguientes:

a. Gestión de riesgo del capital

El Grupo gestiona su capital con el fin de mantener una estructura de financiamiento de la operación que asegure la continuidad de los negocios mientras se maximiza el retorno sobre el capital invertido por los accionistas.

Dicha estructura de financiamiento se conforma con la deuda neta con el sistema financiero y con los recursos aportados por los accionistas que comprenden la totalidad del Patrimonio Neto.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
Deuda (1)	51.854.821.264	60.928.388.362
Caja y bancos	(963.491.597)	(5.114.117.638)
Deuda neta	50.891.329.667	55.814.270.724
Patrimonio	290.776.801.324	163.917.925.435
Índice de deuda neta y patrimonio	18%	34%

(1) La deuda se define como préstamos, como se describe en la nota 13.

b. Categorías de instrumentos financieros

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.640.490.546	5.240.533.032
Cuentas comerciales por cobrar	88.052.352.073	170.300.874.458
Otros créditos	111.137.609.076	62.552.584.397
	306.830.451.695	238.093.991.887

	31-Dic-2023	31-Dic-2022
<u>Pasivos financieros</u>		
Préstamos (costo amortizado)	51.854.821.264	60.928.388.362
Cuentas por pagar	293.188.321.057	209.424.482.423
Remuneraciones y cargas sociales	10.920.359.217	11.762.768.295
Impuestos por pagar	5.749.129.839	8.351.514.606
Otras deudas	12.182.817.554	22.419.517.815
	373.895.448.931	312.886.671.501

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Activos financieros de la Sociedad medidos a valor razonable en forma recurrente:

Los siguientes cuadros muestran la categorización de la medición de los activos financieros del Grupo a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, en base al grado en que la información utilizada en las mediciones del valor razonable es observable y la importancia de los datos utilizados para las mediciones del valor razonable en su totalidad:

31-Dic-2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Fondos comunes de inversión)	107.640.490.546	-	-	107.640.490.546
Inversiones corrientes	166.285.437.046	-	-	166.285.437.046
Total	273.925.927.592	-	-	273.925.927.592

31-Dic-2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Fondos comunes de inversión)	5.240.533.032	-	-	5.240.533.032
Inversiones corrientes	30.998.940.988	-	-	30.998.940.988
Total	36.239.474.020	-	-	36.239.474.020

Activos financieros de la Sociedad no medidos a valor razonable en forma recurrente:

De acuerdo a NIIF 7 se requiere exponer información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, aunque los mismos no se encuentren así valuados en el estado de situación financiera, siempre y cuando sea factible estimar dicho valor razonable. Dentro de este grupo, se incluyen:

- Cuentas comerciales por cobrar, otras créditos y efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, teniendo en cuenta las características de estos activos que los participantes del mercado considerarían al evaluarlo. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad fueron provisionados.

- Cuentas por pagar, remuneraciones y cargas sociales, impuestos por pagar y otras deudas

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

- Préstamos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable.

30.2 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La gerencia financiera identifica, evalúa y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Sociedad; dicha gestión se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo de crédito

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo de las tasas de interés
- e) Riesgo de tipo de cambio

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al perjuicio financiero y económico que produciría una eventual imposibilidad de los clientes de afrontar sus deudas para con el Grupo.

El área de Créditos realiza una calificación crediticia para cada cliente basada en la información financiera disponible, visitas a sus instalaciones y el historial de comportamiento del mismo. Dicha calificación, la cual se actualiza anualmente, establece un límite máximo de exposición con cada cliente. El Grupo ha contratado pólizas de seguro para minimizar el riesgo de incobrabilidad sobre sus Créditos comerciales.

b) Riesgo de liquidez

El Grupo accede a los mercados financieros para satisfacer las necesidades de liquidez en las condiciones más favorables.

El área de Finanzas realiza mensualmente proyecciones financieras del flujo de negocio las que, combinadas con los escenarios mencionados anteriormente, permiten al primer nivel ejecutivo establecer el más adecuado mix de plazo para el endeudamiento del Grupo, pauta que se sigue luego en la realización de operaciones financieras.

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo 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.

d) Riesgo de las tasas de interés

El Grupo se encuentra expuesto a los riesgos ante fluctuaciones significativas en las tasas de interés, debido principalmente a que es tomadora de dinero en el sistema financiero tanto a tasas fijas como variables.

Para la adecuada evaluación de los riesgos potenciales, se realizan análisis de distintos escenarios posibles en el comportamiento de las variables financieras, y se evalúa el impacto que los mismos pueden tener sobre la actividad del Grupo.

Con los resultados de estos análisis, el primer nivel ejecutivo del Grupo define las estrategias a seguir para un adecuado mix de tipo de tasa del endeudamiento del Grupo.

e) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla muestra la sensibilidad del Grupo a un incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense. La tasa de sensibilidad corresponde a la utilizada cuando se informa al primer nivel ejecutivo y representa la evaluación de la Gerencia sobre un posible cambio razonable en los tipos de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del ejercicio para una devaluación del 50% en el tipo de cambio. De dicha evaluación surge que el riesgo ante dicho cambio en la variación cambiaria se encuentra cubierto por la gestión realizada de acuerdo con el apartado anterior:

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

LUIS S. GALLI
Presidente

Efecto del dólar
estadounidense
(en miles de pesos)
31-Dic-2023

Patrimonio y resultados 7.677.000

31. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA Y AVALES OTORGADOS

El rubro Otros Créditos incluye 28.136.309.098 y 34.613.332.146 por depósitos en garantía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

La Sociedad avala las obligaciones contraídas por la sociedad relacionada Newsan Food S.A.U. con Banco BBVA Argentina S.A. por 77.000.000 de Descubierto con vencimiento el 2 de enero de 2024.

Asimismo, la Sociedad avala las obligaciones contraídas por la sociedad Pilisar S.A. con: Banco BBVA Argentina S.A. por USD 4.854.013 de cartas de crédito con vencimiento 23 de febrero de 2024, por CNY 71.027.034 de cartas de crédito con vencimiento 12 de marzo de 2024 y por EUR 1.653.650 por cartas de crédito con vencimiento 28 de enero de 2024; Banco Provincia por USD 581.536 de cartas de crédito con vencimiento 07 de febrero de 2024 y por CNY 18.556.170 de cartas de crédito con vencimiento 1 de febrero de 2024; Banco ICBC por USD 241.536 de cartas de crédito con vencimiento 30 de abril de 2024 y por CNY 5.540.463 de cartas de crédito con vencimiento 11 de febrero de 2024; Banco Comafi por CNY 1.029.169 de cartas de crédito con vencimiento 23 de mayo de 2024; Banco Itaú por USD 413.357 de cartas de crédito con vencimiento 14 de enero de 2024, por CNY 4.959.766 de cartas de crédito con vencimiento 8 de marzo de 2024 y por último Banco Supervielle por USD 653.315 de cartas de crédito con vencimiento 15 de enero de 2024.

Por otra parte, Newsan S.A. emitió las siguientes fianzas:

- El 17 de febrero de 2020, Newsan se comprometió a mantener una reserva especial por el plazo de vigencia de las financiamientos a otorgar por el Banco de la Nación Argentina. El 8 de agosto de 2023, se actualizó el monto de la reserva especial en un valor igual o superior a 17.600.000.000.
- El 26 de mayo de 2021, a favor de Banco ICBC por hasta la suma de USD 10.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos asumidos por Pilisar S.A. en relación a las Cartas de Crédito a ser emitidas por el Banco.
- El 26 de mayo de 2021, a favor de Banco ICBC por hasta la suma de USD 10.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos asumidos por Newsan Food S.A.U. en relación a las prefinanciamientos de exportaciones a ser emitidas por el Banco.
- El 26 de julio de 2021, a favor de Banco CMF S.A. por hasta la suma de 100.000.000 a fin de garantizar la cancelación del saldo deudor que se genere en la cuenta por Datandhome Supplier S.A. (fusionada con Pilisar S.A.).
- El 24 de septiembre de 2021, a favor de Banco Itaú Argentina S.A. por hasta la suma de 1.825.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Pilisar S.A.
- El 2 de diciembre de 2021, a favor de Banco Itaú Uruguay S.A. por hasta la suma de USD 500.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Muzga S.A.
- El 14 de diciembre de 2021, a favor de Banco BBVA Argentina S.A. por hasta la suma de 1.500.000.000 a fin de garantizar todos y cada uno de los créditos de cualquier naturaleza, que el Banco BBVA Argentina S.A. haya concedido o llegue a otorgar en el futuro, así como todas y cada una de las obligaciones asumidas, al presente, o que llegare a asumir en el futuro Pilisar S.A.
- El 1 de junio de 2022, a favor de Banco Mariva S.A. por hasta la suma de USD 2.000.000 a fin de garantizar todas las operaciones futuras (préstamos, acuerdos en cuenta corriente, descuento de cheques o facturas, aval de cheques para ser negociados en MAV, entre otras operaciones) a contraer por Pilisar S.A.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

- El 30 de junio de 2022, a favor de Banco Macro S.A. por hasta la suma de 4.500.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Pilisar S.A.
- El 30 de junio de 2022, a favor de Banco Macro S.A. por hasta la suma de 4.500.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Newsan Food S.A.U.
- El 11 de junio de 2022, a favor de Banco Industrial S.A. por hasta la suma de USD 5.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Pilisar S.A.
- El 19 de enero de 2023 a favor de Banco BBVA Argentina S.A por hasta la suma de 100.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Datandhome Supplier S.A. (fusionada con Pilisar S.A.).
- El 23 de enero de 2023 a favor de Banco BBVA Argentina S.A. por hasta la suma de 2.300.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Pilisar S.A.
- El 21 de Julio de 2023 a favor de Banco Itaú Argentina S.A. por hasta la suma de USD 10.000.000 a fin de garantizar todas las deudas, obligaciones y compromisos emergentes de las operaciones contraídas y/o a contraer en el futuro por Pilisar S.A.

32. CONTEXTO POLÍTICO - ECONÓMICO EN ARGENTINA

El 10 de diciembre de 2023, asumió un nuevo Gobierno Nacional, el cual implementó una serie de medidas con significativo impacto económico. A continuación, se mencionan algunas de las principales:

- Establecimiento de nuevas condiciones para el acceso al Mercado Libre de Cambios (MLC) en relación con la importación de bienes y servicios, mediante la Comunicación "A" 7917 del Banco Central de la República Argentina (BCRA).
- Incremento del tipo de cambio oficial del peso argentino respecto al dólar estadounidense de un 120% a partir del 13 de diciembre de 2023.
- Aumento de alícuotas de importación de ciertos bienes y servicios al 17,5%, mediante el Decreto N° 29/2023 – Impuesto PAIS.
- Emisión de Resoluciones por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) referidas al aumento de la alícuota de pago a cuenta del impuesto PAIS para la importación de ciertas mercaderías y la reducción de la alícuota del régimen de percepción de ganancias y bienes personales para operaciones alcanzadas por dicho tributo.
- Restablecimiento de medidas orientadas al fomento de las exportaciones. El 80 % del total de la exportación debe ser liquidada a través del MLC, en tanto que el 20 % restante debe realizarse al tipo de cambio financiero denominado contado con liquidación (CCL).
- Suspensión de las licitaciones de obra pública y cancelación de aquellas obras que no hubieran comenzado.
- Reducción futura de subsidios a la energía y al transporte.

Con fecha 21 de diciembre de 2023, el Gobierno Nacional emitió el Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) N° 70/2023, a través del cual declara la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025. Asimismo, establece las bases de una amplia reforma normativa en procura de eliminar regulaciones en la economía argentina. El citado DNU contiene más de 300 medidas y desregulaciones en numerosos ámbitos. Con fecha 29 de diciembre de 2023, el DNU entró en vigencia, lo que ha motivado diferentes reacciones, que van desde la presentación de amparos ante la Corte Suprema de Justicia (CSJ) de la Nación esperando medidas cautelares por parte de la Justicia hasta movilizaciones convocadas por la Confederación General del Trabajo y organizaciones sociales que rechazan las medidas del DNU.

El 22 de diciembre de 2023, se publicó el Decreto N° 72/2023 relacionado con los Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL), el cual amplía la Comunicación "A" 7918 del BCRA. La suscripción de estos bonos podrá hacerse por hasta el monto de la deuda por importaciones de bienes con registro de ingreso aduanero y por

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

servicios hasta el 12 de diciembre de 2023, y podrán darse en pago para la cancelación de obligaciones impositivas y aduaneras, con más sus intereses, multas y accesorios.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2023 el Gobierno Nacional presentó ante el Congreso de la Nación el proyecto de ley denominado “Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos”, que incluye reformas en materia tributaria, laboral, penal, energética, contractual, administrativa/regulatoria, societaria, entre otras áreas. Con fecha 2 de febrero de 2024 la Cámara de Diputados aprobó en forma general dicha ley sin incluir el paquete fiscal. Sin embargo, debido a la falta de acuerdos para aprobar artículos claves durante la sesión del 6 de febrero de 2024, el proyecto de ley fue retirado del Congreso de la Nación, volviendo a consideración de las comisiones correspondientes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, este proyecto de ley se encuentra en análisis de Comisión en la Cámara de Diputados.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad han considerado los impactos de las medidas que entraron en vigencia hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, y evaluaron la necesidad de realizar ajustes o revelaciones adicionales a dichos estados contables.

Debido a las medidas adoptadas por el nuevo Gobierno Nacional que fueron antes mencionadas, y a la imposibilidad de liquidar las deudas por importaciones de bienes y servicios en el MLC, la Sociedad estima que la liquidación de dichos pasivos en moneda extranjera existentes al 31 de diciembre de 2023, al tipo de cambio financiero, tendrá un impacto significativo, que será reconocido con posterioridad al 31 de diciembre de 2023. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la cancelación del 46% de la deuda comercial en moneda extranjera existente al 31 de diciembre de 2023, al tipo de cambio financiero tuvo un impacto de aproximadamente 35.183.322.478 (equivalentes a 43.519.479 dólares estadounidenses), que fue reconocido con posterioridad al cierre del ejercicio.

Cabe aclarar que, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de la Sociedad se presentaron en pesos, utilizando los tipos de cambio oficiales vigentes al final de dicho ejercicio.

33. HECHOS SUBSECUENTES

Emisión de obligaciones negociables

Con fecha 1 febrero de 2024, Newsan S.A. emitió Obligaciones negociables Clase 20 por un valor nominal de \$ 12.000.000.000 bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de U\$S 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a una tasa de interés (TNA) Badlar privada + 4%, y cuyo vencimiento operará el 1 de febrero de 2025.

Distribución de dividendos en efectivo

Con fecha 6 de febrero de 2024 el Directorio de la Sociedad, con las delegaciones otorgadas por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2023 para desafectar la Reserva especial y aplicar a su destino, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por 18.000.000.000.

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

Registro de Sociedades de Graduados
en Ciencias Económicas
CPCETF – Tomo 1, Folio 6

El informe de fecha 13 de marzo de 2024
se extiende en documento aparte

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCETF – Tomo 4, Folio 158

VALERIA TISEIRA
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente