

DECIRAL S.A.

Estados Financieros correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025

**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2025**

CONTENIDO

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados financieros al 31 de marzo de 2025

- Estado de situación financiera al 31 de marzo de 2025
- Estado de resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025
- Estado del resultad integral correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025
- Estado de cambios en el patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025
- Notas explicativas a los estados financieros al 31 de marzo de 2025

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores y Accionistas
de Deciral S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Deciral S.A. (la “Sociedad”), los que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2025, los correspondientes Estados de Resultados, del Resultado Integral, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio económico anual terminado en esa fecha, y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otra información complementaria.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Deciral S.A. al 31 de marzo de 2025, los resultados integrales de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio económico anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

Llamamos la atención a las Notas 1.2 y 20 a los estados financieros, donde se menciona que la Sociedad es parte de un grupo económico mayor y desarrolla actividades significativas con partes relacionadas. Los resultados de la Sociedad podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si la Sociedad no formara parte de ese grupo mayor. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el mantenimiento de un sistema de control interno que la misma determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución.

Adicionalmente:

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

Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra

opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

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

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

También proporcionamos a la Dirección de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan considerarse relacionados con nuestra independencia y, cuando corresponde, las acciones tomadas para eliminar amenazas o salvaguardas aplicadas.

Montevideo, 9 de mayo de 2025



Ernesto Bartesaghi
Contador Público
C.J. y P.P.U. N° 52.042

BDO Auditores y Consultores S.R.L.



ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2025

Estado de situación financiera al 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	Nota	Mar-25	Mar-24
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.15	22.273.446	5.006.790
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	64.864.908	77.804.832
Créditos por impuestos corrientes		6.038.751	-
Inventarios	5	3.351.272	587.132
Activos mantenidos para la venta	6	-	30.660.240
Activos financieros	20	-	4.285.621
Total activo corriente		96.528.377	118.344.615
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	7	-	308.731
Activos intangibles	8	3.843.153	3.809.675
Activos por impuesto diferido	18	2.976.176	11.288.277
Total activo no corriente		6.819.329	15.406.683
TOTAL ACTIVO		103.347.706	133.751.298
PASIVO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por	9	32.821.487	39.846.257
Pasivos por impuestos corrientes		-	2.417.883
Préstamos y obligaciones	10	-	23.535.685
Total pasivo corriente		32.821.487	65.799.825
TOTAL PASIVO		32.821.487	65.799.825
PATRIMONIO			
	22		
Aportes de los propietarios		45.434.734	45.434.734
Capital integrado		45.434.734	45.434.734
Reservas de utilidades		4.575.193	3.637.183
Reserva legal		4.575.193	3.631.215
Reserva facultativa		-	5.968
Ganancias retenidas		20.516.292	18.879.556
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio		20.516.292	18.879.556
TOTAL PATRIMONIO		70.526.219	67.951.473
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		103.347.706	133.751.298

Las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Estado de resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Ingresos operativos netos	11	159.890.654	132.346.194
Costo de los bienes vendidos	12	(76.304.994)	(50.789.914)
RESULTADO BRUTO		83.585.660	81.556.280
Gastos de distribución y ventas	13	(52.538.707)	(48.939.499)
Gastos de administración	14	(2.260.022)	(2.695.409)
Otros ingresos	15	35.130.545	1.915.015
Otros egresos	16	(31.661.174)	(3.942.039)
RESULTADO OPERATIVO		32.256.302	27.894.348
Resultados financieros	17		
Costos financieros		(3.072.122)	(2.784.487)
Ingresos financieros		178.491	319.819
		(2.893.631)	(2.464.668)
Resultado antes de impuestos		29.362.671	25.429.680
Impuesto a la renta	18	(8.846.379)	(6.550.124)
RESULTADO DEL EJERCICIO		20.516.292	18.879.556

Las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Estado del resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>20.516.292</u>	<u>18.879.556</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>20.516.292</u>	<u>18.879.556</u>

Las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado del ejercicio		20.516.292	18.879.556
Ajustes por:			
Resultado por impuesto a la renta	18	8.846.379	6.550.124
Amortización	7 y 8	(2.405.167)	1.728.520
Resultado por deterioro de deudores comer. y otras ctas por cobrar	14	352.384	(441.025)
Resultado por provisión de acuerdos comerciales	9	7.285.128	1.198.431
Resultado variación activos mantenidos para la venta	6	30.660.240	3.875.070
Intereses perdidos	17	1.711.914	1.401.620
Otros gastos financieros	17	-	-
Ingresos financieros	17	(178.491)	(319.819)
		<u>66.788.679</u>	<u>32.872.477</u>
<i>Ajustes por variación en activos y pasivos:</i>			
(Aumento) / Disminución de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		14.860.890	(9.225.646)
(Aumento) / Disminución inventarios		(2.764.140)	(440.452)
(Aumento) / Disminución de activos financieros		4.464.112	(3.965.802)
(Aumento) / Disminución de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		(25.574.160)	7.717.054
		<u>(9.013.298)</u>	<u>(5.914.846)</u>
Flujos netos generados por actividades de operación		<u>57.775.381</u>	<u>26.957.631</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Aumento / (disminución) de propiedades, planta y equipo y activos intangible	7 y 8	2.680.420	(1.982.776)
Flujos netos generados por / (usados en) actividades de inversión		<u>2.680.420</u>	<u>(1.982.776)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento / (disminución) de pasivos financieros		(25.247.599)	2.391.790
Otros gastos financieros pagados		-	-
Distribución de dividendos		(17.941.546)	(39.450.000)
Flujos netos usados en actividades de financiación		<u>(43.189.145)</u>	<u>(37.058.210)</u>
(Disminución) / Incremento neto de efectivo y equivalentes		17.266.656	(12.083.355)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		5.006.790	17.090.145
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	2.15	<u>22.273.446</u>	<u>5.006.790</u>

Las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de marzo del 2025

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Capital	Reserva de utilidades	Ganancias retenidas	Patrimonio neto
Saldos al 31 de marzo 2023					
Aportes					
Capital integrado		45.434.734			45.434.734
Otras reservas					
Reserva legal			2.123.786		2.123.786
Reserva facultativa			10.814.823		10.814.823
Ganancias retenidas					
Resultados acumulados				30.148.574	30.148.574
Saldos al 31 de marzo 2023	22	45.434.734	12.938.609	30.148.574	88.521.917
Movimientos del ejercicio					
Constitución de reserva facultativa			28.641.145	(28.641.145)	-
Distribución de dividendos			(39.450.000)		(39.450.000)
Constitución de reserva legal			1.507.429	(1.507.429)	-
Resultado del ejercicio				18.879.556	18.879.556
Total movimientos del ejercicio		-	(9.301.426)	(11.269.018)	(20.570.444)
Aportes					
Capital integrado		45.434.734			45.434.734
Otras reservas					
Reserva legal			3.631.215		3.631.215
Reserva facultativa			5.968		5.968
Ganancias retenidas					
Resultados acumulados				18.879.556	18.879.556
Saldos al 31 de marzo 2024	22	45.434.734	3.637.183	18.879.556	67.951.473
Movimientos del ejercicio					
Constitución de reserva facultativa			17.935.578	(17.935.578)	-
Distribución de dividendos			(17.941.546)		(17.941.546)
Constitución de reserva legal			943.978	(943.978)	-
Resultado del ejercicio				20.516.292	20.516.292
Total movimientos del ejercicio		-	938.010	1.636.736	2.574.746
Aportes					
Capital integrado		45.434.734			45.434.734
Otras reservas					
Reserva legal			4.575.193		4.575.193
Reserva facultativa			-		-
Ganancias retenidas					
Resultados acumulados				20.516.292	20.516.292
Saldos al 31 de marzo 2025	22	45.434.734	4.575.193	20.516.292	70.526.219

Las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Notas explicativas a los estados financieros al 31 de marzo de 2025

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

Deciral S.A. (“la Sociedad”) es una sociedad anónima constituida en conformidad con la Ley N 16.060, comenzando sus actividades el 14 de diciembre del 2000. Su domicilio legal y fiscal está radicado en Eduardo Blanco Acevedo 1975, Montevideo, Uruguay.

1.2 Actividad principal

Su principal actividad es la venta y distribución de productos cosméticos.

La Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por el Grupo Godrej, por lo que los resultados de sus operaciones podrían verse afectados de operar sin ese apoyo.

1.3 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2025 fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad el 9 de mayo de 2025, pero aún no han sido puestos a consideración del accionista.

Nota 2 - Bases de preparación y principales políticas contables

2.1 Bases de preparación

Los Estados Financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en el Decreto 291/014, el Decreto 372/015, el Decreto 408/016 y el Decreto 108/022.

El Decreto 291/014 establece que los Estados Financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto 372/015 establece algunas modificaciones al Decreto 291/014 y al Decreto 538/009, así como los criterios para la aplicación por primera vez de la NIIF para PYMES.

Los Decretos 291/014 y 372/015 establecen las siguientes excepciones a la aplicación de la NIIF para PYMES:

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las NIC 16 y 38 para la Propiedad, Planta y Equipos e Intangibles respectivamente.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la Sección 25 “Costos por Préstamos”, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la NIC 23.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 en lo relativo al impuesto a las ganancias, en lugar de lo establecido en la Sección 29 “Impuesto a las Ganancias”
- En los Estados Financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.
- Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la Sección 9 “Estados Financieros Consolidados y Separados” de la NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los Estados Financieros separados y consolidados.

El Decreto N° 408/016 del 26 de diciembre de 2016 establece que los emisores de estados financieros comprendidos en el Decreto N° 291/014 y sus modificaciones posteriores deben aplicar las normas de presentación de los estados financieros definidas en los marcos normativos que les correspondan. Sin perjuicio de lo establecido precedentemente, se requiere la aplicación de los siguientes criterios de presentación:

- Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, deben presentarse como categorías separadas dentro del Estado de Situación Financiera. Los activos corrientes deben ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- La presentación del resultado integral total debe realizarse en dos estados: un Estado de resultados y un Estado de resultados integral.
- Los gastos deben presentarse utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- Las partidas de Otros resultados integrales se deberán presentar netas del impuesto a la renta.
- En el Estado de flujos de efectivo, se deberá utilizar el método indirecto.

El Decreto N° 108/22 del 4 de abril de 2022, establece nuevos requisitos de presentación de los componentes del patrimonio. Las disposiciones contenidas en este decreto tienen vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2022. Las disposiciones de este decreto no tuvieron impacto en los Estados Financieros de la Sociedad, excepto por el cambio de nomenclatura de algunos rubros patrimoniales.

Los estados financieros comprenden el Estado de situación financiera, el Estado de resultados, el Estado del resultado integral, el Estado de flujos de efectivo, el Estado de cambios en el patrimonio y las notas explicativas.

En el Estado de situación financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Se los considera corrientes cuando su fecha de realización es menor a un año o son mantenidos para la venta.

En el Estado de resultados, se aplican los criterios de clasificación y exposición de gastos según el método de la naturaleza de los mismos.

En el Estado del resultado integral se incluyen todas las variaciones patrimoniales, excluidos los resultados y los aumentos y disminuciones correspondientes a capitalización de superávit y absorción de déficit.

El Estado de flujos de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo con vencimiento menor a tres meses, ocurridos en el período proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. El Estado de flujos de efectivo es preparado usando el método indirecto.

2.2 Bases de medición

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los activos mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2024, que se presentan valuados a valor razonable.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo sobre los estados financieros se refieren a la provisión para deudores incobrables, las depreciaciones, las amortizaciones y el saldo por impuesto diferido, entre otras estimaciones.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Propiedades de inversión

Es necesario que un perito independiente con una capacidad profesional de reconocida experiencia reciente en la categoría de las propiedades de inversión objeto de la medición, lleve a cabo la valuación de las propiedades de inversión de la Sociedad. Los valores razonables se basan en los valores de mercado del activo corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre partes interesadas y debidamente informadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

Cuando no existen precios vigentes en un mercado activo, las valuaciones se preparan teniendo en cuenta el monto total de los flujos de efectivo estimados que se espera recibir del arrendamiento de la propiedad. Entonces, para llegar a la valuación de la propiedad de inversión, se aplica una tasa de rendimiento que refleje los riesgos específicos inherentes a los flujos de efectivo netos anuales.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La moneda de presentación y la moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad es el peso uruguayo, considerando que éste refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la Sociedad.

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas al peso uruguayo (moneda extranjera) se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

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

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de la cotización del Peso Uruguayo respecto al Dólar Estadounidense, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	Mar-25	Mar-24	Mar-25	Mar-24
Dólar Estadounidense	41,224	38,544	42,127	37,552

2.5 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos y obligaciones.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses si los hubiese. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo de la Sociedad, se incluyen como componentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos y obligaciones

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos y obligaciones son clasificados como pasivo corriente a no ser que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo por más de 12 meses luego de la fecha cierre del ejercicio.

Los intereses perdidos son reconocidos sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en Resultados financieros en el período en que se incurren.

2.6 Inventarios

Los inventarios se componen de mercadería en tránsito, la cual se encuentra valuada a su costo de adquisición o a su valor neto de realización si es menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

El costo de los inventarios incluye los gastos incurridos en la adquisición de bienes de cambio y otros gastos hasta su entrega al distribuidor.

Para la valuación de salidas se utiliza el criterio FIFO (primero entrado, primero salido)

A la fecha de cada estado financiero, la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

2.7 Propiedad, planta y equipos

Valuación

Las propiedad, planta y equipos están presentadas a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 2.10).

El costo de adquisición incluye todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos posteriores

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

Depreciaciones

Las depreciaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los terrenos y las obras en curso no son depreciados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- | | |
|--------------------------|------------|
| • Maquinaria | 10 años |
| • Muebles y útiles | 10 años |
| • Instalaciones | 5 años |
| • Equipos de computación | 3 - 6 años |

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

2.8 Activos intangibles

Patentes y Software

Los activos intangibles adquiridos están presentados a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 2.10).

Las amortizaciones se determinan según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

- | | |
|------------|--------|
| • Software | 3 años |
| • Patentes | 5 años |

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles, que se mantienen bajo un arrendamiento operativo total o parcialmente para obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso normal de las operaciones.

Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambios a resultados.

Con fecha 8 de diciembre de 2023 los accionistas de la Sociedad autorizan la venta de la propiedad de inversión, para la cual se ha firmado un boleto de reserva por un valor de US\$ 780.000, equivalentes a \$ 30.660.240. La Dirección de la Sociedad cambió el destino de la propiedad de inversión por \$ 34.535.309, reconociendo una pérdida de \$ 3.875.069 por cambio en el valor razonable, y un activo corriente de \$ 30.660.240 correspondiente a activos mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2024.

Con fecha 5 de diciembre de 2024 se firmó la compraventa definitiva del inmueble, por US\$ 780.000 (equivalentes a \$ 33.891.000), reconociéndose la ganancia al momento de la firma del contrato, que coincide con la fecha del traspaso de los derechos y obligaciones sobre el inmueble. En dicho momento se contabilizó la baja del activo mantenido para la venta por \$ 30.660.240; y se reconocieron otros costos por la venta del activo por \$ 698.384.

2.10 Deterioro de propiedad, planta y equipos e intangibles

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

2.11 Provisiones

Se reconocen provisiones por costes de reestructuración y reclamaciones legales cuando: la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que se requiera una transferencia de beneficios económicos para liquidar la obligación;

y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por terminación del arrendamiento y pagos por terminación de los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la cantidad que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como gasto por intereses.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Venta de bienes

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Dicho valor razonable considera el importe de los descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la Sociedad.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Sociedad no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

Servicios prestados

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en resultados de acuerdo al método de prestación de servicio, que reconoce los ingresos a medida que se incurren o devengan los costos.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

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

2.14 Impuesto a la renta

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

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

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de activo o pasivo

diferido calculado, sin ser descontado, está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

2.15 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera y del estado de flujos de efectivo:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
<i>Efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera</i>		
Bancos	22.273.446	5.006.790
Efectivo y equivalente de efectivo del estado de flujos de efectivo	<u>22.273.446</u>	<u>5.006.790</u>

Nota 3 - Instrumentos financieros

A continuación, se presenta detalle de activos y pasivos financieros y su método de medición en los estados financieros:

31 de marzo de 2025	<u>Costo amortizado</u>	<u>Costo amortizado menos deterioro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.273.446	-	-	22.273.446
Deudores comerciales y otras cuentas a col	-	59.166.795	-	59.166.795
	<u>22.273.446</u>	<u>59.166.795</u>	<u>-</u>	<u>81.440.241</u>
		<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		32.821.487	-	32.821.487
		<u>32.821.487</u>	<u>-</u>	<u>32.821.487</u>
31 de marzo de 2024	<u>Costo amortizado</u>	<u>Costo amortizado menos deterioro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.006.790	-	-	5.006.790
Deudores comerciales y otras cuentas a col	-	70.802.304	-	70.802.304
Activos financieros	-	4.285.621	-	4.285.621
	<u>5.006.790</u>	<u>75.087.925</u>	<u>-</u>	<u>80.094.715</u>
		<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		39.846.257	-	39.846.257
Préstamos y obligaciones		23.535.685	-	23.535.685
		<u>63.381.942</u>	<u>-</u>	<u>63.381.942</u>

Nota 4 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Corriente		
Deudores por ventas	56.950.824	67.065.118
Documentos a cobrar	132.084	1.373.594
Partes relacionadas (Nota 20)	-	2.363.592
Gastos pagados por adelantado	208.177	999.124
Anticipo a proveedores	3.818.017	6.003.404
Créditos fiscales	1.671.919	-
Otros créditos	2.083.887	-
Saldo al 31 de marzo	<u>64.864.908</u>	<u>77.804.832</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	-	-
	<u>64.864.908</u>	<u>77.804.832</u>

Nota 5 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Importaciones en trámite	3.351.272	587.132
Saldo al 31 de marzo	<u>3.351.272</u>	<u>587.132</u>

Nota 6 – Activos mantenidos para la venta

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad era propietaria de un inmueble de 3.840,52 metros cuadrados ubicados en Osvaldo Cruz y Camino Maldonado, en Montevideo, Uruguay. Dicho inmueble se encontraba arrendado a un tercero venciendo el contrato de arrendamiento el día 28 de febrero de 2024, el cual se extendió hasta diciembre de 2024, con excepción de una superficie de 40 metros cuadrados donde la Sociedad realiza su actividad.

Con fecha 8 de diciembre de 2023 los accionistas de la Sociedad autorizan la venta de la propiedad de inversión, para la cual se ha firmado un boleto de reserva por un valor de US\$ 780.000, equivalentes a \$ 30.660.240. La Dirección de la Sociedad cambió el destino de la propiedad de inversión por \$ 34.535.309, reconociendo una pérdida de \$ 3.875.069 por cambio en el valor razonable, y un activo corriente de \$ 30.660.240 correspondiente a activos mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2024.

Con fecha 5 de diciembre de 2024 se firmó la compraventa definitiva del inmueble, transfiriéndose todos los derechos y obligaciones sobre al comprador, y procediéndose a la baja del saldo de activos mantenidos para la venta.

La siguiente es la evolución de la propiedad de inversión:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Saldo al 1° de abril	30.660.240	-
Transferencias desde propiedad de inversión	-	30.660.240
Venta de los activos	<u>(30.660.240)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de marzo	<u>-</u>	<u>30.660.240</u>

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo

	<u>Maquinarias</u>	<u>Muebles y Útiles</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>
<i>(en Pesos Uruguayos)</i>					
Costo					
<i>Saldos al 1° de abril de 2023</i>	192.533	1.511.476	69.758	1.434.111	3.207.878
<i>Saldos al 31 de marzo de 2024</i>	<u>192.533</u>	<u>1.511.476</u>	<u>69.758</u>	<u>1.434.111</u>	<u>3.207.878</u>
Bajas	(192.533)	(1.511.476)	(69.758)	(1.359.939)	(3.133.706)
<i>Saldos al 31 de marzo de 2025</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74.172</u>	<u>74.172</u>
Amortizaciones					
<i>Saldos al 1° de abril de 2023</i>	192.533	1.291.361	30.229	973.936	2.488.059
<i>Amortización</i>	-	90.923	6.976	313.189	411.088
<i>Saldos al 31 de marzo de 2024</i>	<u>192.533</u>	<u>1.382.284</u>	<u>37.205</u>	<u>1.287.125</u>	<u>2.899.147</u>
<i>Amortización</i>	-	-	-	6.181	6.181
<i>Bajas</i>	(192.533)	(1.382.284)	(37.205)	(1.219.134)	(2.831.156)
<i>Saldos al 31 de marzo de 2025</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74.172</u>	<u>74.172</u>
Importes en libros					
<i>Al 31 de marzo de 2024</i>	<u>-</u>	<u>129.192</u>	<u>32.553</u>	<u>146.986</u>	<u>308.731</u>
<i>Al 31 de marzo de 2025</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El 5 de diciembre de 2024 se realizó la transferencia del activo mantenido para la venta, donde la Sociedad mantenía unos 40 metros cuadrados, utilizado por el único funcionario de la Sociedad para desempeñar tareas del área comercial. Con la entrega del inmueble, se dieron de baja todos los activos fijos de la entidad, con excepción de los artículos informáticos, los cuales se encuentran amortizados en su totalidad al 31 de marzo de 2025.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo al 31 de marzo de 2025 asciende a \$ 6.181 (\$ 411.088 al 31 de marzo de 2024) y se reconoció en los gastos de administración.

Nota 8 - Activos intangibles

	Software	Patentes	Total
<i>(en Pesos Uruguayos)</i>			
Costo			
Saldos al 1 de abril de 2023	23.013	5.816.336	5.839.349
Altas	-	1.982.776	1.982.776
Bajas	(23.013)	-	(23.013)
Saldos al 31 de marzo de 2024	<u>-</u>	<u>7.799.112</u>	<u>7.799.112</u>
Altas	-	1.444.243	1.444.243
Bajas	-	(990.957)	(990.957)
Saldos al 31 de marzo de 2025	<u>-</u>	<u>8.252.398</u>	<u>8.252.398</u>
Amortización			
Saldos al 1 de abril de 2023	23.013	2.672.005	2.695.018
Bajas	(23.013)	-	(23.013)
Amortización	-	1.317.432	1.317.432
Saldos al 31 de marzo de 2024	<u>-</u>	<u>3.989.437</u>	<u>3.989.437</u>
Bajas	-	(990.957)	(990.957)
Amortización	-	1.410.765	1.410.765
Saldos al 31 de marzo de 2025	<u>-</u>	<u>4.409.245</u>	<u>4.409.245</u>
Importes en libros			
Al 31 de marzo de 2024	<u>-</u>	<u>3.809.675</u>	<u>3.809.675</u>
Al 31 de marzo de 2025	<u>-</u>	<u>3.843.153</u>	<u>3.843.153</u>

La amortización de activos intangibles al 31 de marzo de 2025 asciende a \$ 1.410.765, (\$ 1.317.432 al 31 de marzo de 2024). Las patentes forman parte del costo de ventas de los bienes comercializados mientras que la amortización del software se contabiliza como parte de los gastos de administración y ventas.

Nota 9 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

	Mar-25	Mar-24
Acreedores comerciales	1.165.206	2.593.912
Partes relacionadas (Nota 20)	16.490.967	22.720.946
Remuneraciones y cargas sociales por pagar	1.357.067	796.553
Acreedores fiscales	-	6.030.714
Provisiones comerciales	13.152.419	5.867.291
Otras deudas	655.828	1.836.841
Saldo al 31 de marzo	<u>32.821.487</u>	<u>39.846.257</u>

Nota 10 - Préstamos y obligaciones

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones:

	Mar-24			Total
	Menor a 1 año	1 año a 5 años	Mayor a 5 años	
Préstamo bancario - Citibank	23.535.685	-	-	23.535.685
Saldo al 31 de marzo	23.535.685	-	-	23.535.685

Préstamos bancarios

Al 31 de marzo de 2025, no existen pasivos financieros con instituciones de intermediación financiera.

Los vencimientos de los préstamos bancarios en pesos uruguayos vigentes el 31 de marzo de 2024 eran abril y junio 2024 y la tasa anual promedio para los préstamos en pesos uruguayos es 13,5%.

Nota 11 - Ingresos operativos

El siguiente es el detalle de los ingresos operativos:

	Mar-25	Mar-24
Ingresos por ventas de bienes	160.700.714	133.518.594
Impuestos a la venta (IMESI)	(810.060)	(1.172.400)
Total	159.890.654	132.346.194

Nota 12 - Costo de los bienes vendidos

Los costos de los bienes vendidos por naturaleza han sido los siguientes:

	Mar-25	Mar-24
Mercadería de reventa	74.894.229	49.546.778
Amortizaciones patentes (Nota 8)	1.410.765	1.317.432
Fletes	-	11.298
Mano de obra externa	-	43
Almacenaje	-	(85.637)
Total	76.304.994	50.789.914

Nota 13 - Gastos de distribución y ventas

El detalle de los gastos de distribución y ventas es el siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Publicidad y propaganda	40.603.773	34.957.923
Retribuciones al personal y sus cargas sociales (Nota 19)	8.268.669	7.913.175
Impuestos	967.344	1.850.693
Mantenimiento	71.809	20.896
Honorarios profesionales	1.459.931	3.266.642
Otros gastos	1.167.181	930.170
Total	<u>52.538.707</u>	<u>48.939.499</u>

Nota 14 - Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Impuestos	1.058.977	2.100.064
Honorarios profesionales	524.141	519.797
Amortización (Nota 7)	6.181	411.088
Deudores incobrables	352.384	(441.025)
Otros gastos	318.339	105.485
Total	<u>2.260.022</u>	<u>2.695.409</u>

Nota 15 - Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Venta de propiedad de inversión (Nota 6)	33.891.000	-
Alquileres (Nota 21)	1.119.359	1.628.825
(*) Ingresos por servicios de agente (Nota 20)	87.632	286.190
Otros ingresos	32.554	-
Total	<u>35.130.545</u>	<u>1.915.015</u>

(*) Al 31 de marzo de 2025 y 2024 la Sociedad prestó servicios de agencia a su accionista. La Sociedad adquirió bienes y servicios por un valor de \$ 1.755.572 (\$ 6.842.129 al 31 de marzo de 2024), que fueron vendidos al accionista por un valor de \$ 1.843.204 (\$ 7.128.319 al 31 de marzo de 2024).

Nota 16 - Otros egresos

El detalle de los otros egresos es el siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Baja de activos mantenidos para la venta (Nota 6)	30.660.240	-
Otros costos asociados a la venta del activo	698.384	-
Baja de propiedad, planta y equipos	302.550	-
Cambio en el valor razonable	-	3.875.070
Otros egresos	-	66.969
Total	31.661.174	3.942.039

Nota 17 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Intereses perdidos	1.711.914	1.401.620
Diferencia de cambio	1.077.161	1.082.809
Gastos bancarios	283.047	300.058
Costos financieros	3.072.122	2.784.487
	Mar-25	Mar-24
Intereses ganados (Nota 20)	17.553	319.819
Intereses ganados con instituciones financieras	160.938	-
Ingresos financieros	178.491	319.819

Nota 18 - Impuesto a la renta

18.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

El detalle de los Resultados financieros es el siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente de ejercicios anteriores	321.188	(23.743)
Impuesto corriente	213.090	7.398.381
Gasto / (ingreso)	534.278	7.374.638
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	8.312.101	(824.514)
Total impuesto a la renta	8.846.379	6.550.124

18.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	Mar-25		Mar-24	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		29.362.671		25.429.680
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	7.340.668	25%	6.357.420
Impuesto diferido	(28%)	(8.312.101)	1%	824.514
Otros conceptos netos	33%	9.817.812	(11%)	(631.810)
Gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	30%	8.846.379	26%	6.550.124

18.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido al 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 respectivamente es atribuible a los siguientes conceptos:

	Mar-25		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedades, planta y equipo	285.320	-	285.320
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	2.216.658	-	2.216.658
Provisiones	474.198	-	474.198
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	2.976.176	-	2.976.176
	Mar-24		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedades, planta y equipo	10.814.079	-	10.814.079
Provisiones	474.198	-	474.198
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	11.288.277	-	11.288.277

18.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	Mar-24	Resultados	Patrimonio	Mar-25
Propiedades, planta y equipo	10.814.079	(10.528.759)	-	285.320
Provisiones	474.198	-	-	474.198
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	2.216.658	-	2.216.658
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido	11.288.277	(8.312.101)	-	2.976.176
	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	Mar-23	Resultados	Patrimonio	Mar-24
Propiedades, planta y equipo	10.423.549	390.530	-	10.814.079
Provisiones	40.214	433.984	-	474.198
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido	10.463.763	824.514	-	11.288.277

Nota 19 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Sueldos y jornales	7.680.300	7.365.255
Contribuciones a la seguridad social	588.369	547.920
	<u>8.268.669</u>	<u>7.913.175</u>

Al 31 de marzo 2025 y 2024 la Sociedad posee un único funcionario que realiza tareas en el área comercial.

Nota 20 - Partes relacionadas

La Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por Grupo Godrej, por lo que los resultados de sus operaciones podrían verse afectados de operar sin ese apoyo.

20.1 Personal clave

Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones al personal clave de la gerencia por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2025 ascendieron a \$ 8.268.669 (\$ 7.913.175 al 31 de marzo de 2024).

20.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Laboratorio Cuenca S.A.	-	2.363.592
Saldo al 31 de marzo	<u>-</u>	<u>2.363.592</u>
Activo financiero	-	4.285.621
Laboratorio Cuenca S.A.	-	<u>4.285.621</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Laboratorio Cuenca S.A.	3.562.438	15.750.595
Cosmética Nacional S.A.	521.736	2.799.150
Godrej Consumer Products Limited	6.176.285	2.370.583
Saldo al 31 de marzo	<u>10.260.459</u>	<u>20.920.328</u>
Dividendos a pagar		
Laboratorio Cuenca S.A.	6.230.508	1.800.618
Saldo al 31 de marzo	<u>6.230.508</u>	<u>1.800.618</u>

La Sociedad era titular de una acción nominativa con derecho a voto de la entidad del Grupo Godrej Perú S.A.C.. Con fecha 27 de marzo de 2024 los accionistas de la Sociedad realizaron la donación de la acción a Laboratorio Cuenca S.A., dando de baja el saldo de \$ 9.

20.3 Transacciones con partes relacionadas:

La Sociedad realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por la Sociedad:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Venta de bienes		
Laboratorio Cuenca S.A.	-	-
	-	-
Prestación de servicios		
Laboratorio Cuenca S.A.	1.843.204	7.128.319
	1.843.204	7.128.319
	<u>Mar-24</u>	<u>Mar-23</u>
Compra de bienes		
Laboratorio Cuenca S.A.	40.631.776	31.391.936
Cosmética Nacional S.A.	12.405.352	9.101.302
Godrej Consumer Products Ltda	15.308.352	2.433.210
	68.345.480	42.926.448
Intereses ganados		
Laboratorio Cuenca S.A.	17.553	319.819
	17.553	319.819

Nota 21 - Arrendamientos operativos

Arrendamiento como arrendador

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025, se reconoció un ingreso por \$ 1.119.359 (\$ 1.628.825 al 31 de marzo de 2024) correspondiente a los arrendamientos del activo mantenido para la venta. El contrato por arrendamiento venció el 28 de febrero de 2024; extendiéndose el mismo hasta diciembre de 2024, momento en el que fue vendido el activo (Nota 6).

Nota 22 - Patrimonio

22.1 Capital

El capital integrado de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 asciende a \$ 45.434.734, al igual que al 31 de marzo de 2024.

Dicho capital está compuesto por 45.434.734 acciones con un valor nominal de \$ 1 cada una.

22.2 Reservas de utilidades

Reserva legal

La reserva legal se crea en cumplimiento del artículo 93 de la Ley N° 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

Con fecha 8 de mayo de 2024, la Asamblea Ordinaria General de Accionistas, resolvió destinar el 5% de las utilidades al 31 de marzo de 2024 a reserva legal, por un valor de \$ 943.977,8. El saldo al 31 de marzo de 2025 de la reserva legal es de \$ 4.575.193, (\$ 3.631.215 al 31 de marzo de 2024).

Reserva facultativa

La reserva facultativa se constituye en virtud de la decisión del Accionista y en cumplimiento de la normativa vigente. La constitución de esta responde a una política de prudencia en la gestión del patrimonio de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2024 la misma asciende a \$ 5.968.

Con fecha 8 de mayo de 2024, la Asamblea Ordinaria General de Accionistas, resolvió destinar el remanente del resultado del ejercicio al 31 de marzo de 2024 (\$ 17.935.578) a la reserva facultativa, quedando el saldo de la misma en \$ 17.941.546.

Con fecha 3 de julio, la Asamblea Ordinaria General de Accionistas, resolvió la distribución del saldo de la reserva facultativa. Al 31 de marzo de 2025, el saldo de dicha reserva es \$ 0.

22.3 Distribución de utilidades

Con fecha 3 de julio de 2024, la Asamblea Ordinaria General de Accionistas, aprobó la distribución de dividendos por la suma de \$ 17.941.546, incluidos como reserva facultativa, equivalente, a la fecha del Acta a US\$ 445.332,26.

La distribución fue realizada de la siguiente manera:

- US\$ 33.787, equivalentes a \$ 1.361.211 que cancelaron deudas comerciales de Laboratorio Cuenca S.A..
- US\$ 411.545,26, equivalentes a \$ 16.580.335 que serán distribuidos en efectivo al accionista, Laboratorio Cuenca S.A.. Al 31 de marzo de 2025 restan por abonar la suma de US\$ 48.000 equivalentes a \$ 6.230.508.

Con fecha 22 de marzo de 2024, la Asamblea Ordinaria General de Accionistas, aprobó la distribución de dividendos por la suma de \$ 39.450.000, incluidos como reserva facultativa.

La distribución fue realizada de la siguiente manera:

- US\$ 157.841,88, equivalentes a \$ 6.142.416 que cancelaron deudas comerciales de Laboratorio Cuenca S.A..
- US\$ 104.166,67, equivalentes a \$ 4.039.551 que cancelan US\$ 100.000 (\$ 3.879.100) de capital y US\$ 4.166,67 (\$ 160.451) de intereses del préstamo financiero que posee Laboratorio Cuenca S.A. con la Sociedad.
- US\$ 711.006,35, equivalentes a \$ 27.191.251 que serán distribuidos en efectivo al accionista, Laboratorio Cuenca S.A.. Al 31 de marzo de 2024 restan por abonar la suma de US\$ 48.000 equivalentes a \$ 1.800.618.

Nota 23 – Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de marzo de 2025.