

TA -TA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

TA – TA S.A.

CONTENIDO

- Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
- Estado consolidado de situación financiera
- Estado consolidado de resultados
- Estado consolidado del otro resultado integral
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

\$ - Pesos Uruguayos
US\$ - Dólares Estadounidenses
UI - Unidades Indexadas

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de TA - TA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de TA -TA S.A. y su subsidiaria (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados consolidados de resultados, del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados, que incluyen información sobre políticas contables significativas..

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (*Normas Internacionales de Información Financiera*) emitidas por el IASB (*“International Accounting Standard Board”*).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)” emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones son tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Para la cuestión incluida más abajo en esta sección, la descripción de cómo fue tratada en nuestra auditoría se proporciona en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades que se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”* de nuestro informe, incluso en relación con la cuestión clave identificada. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos aplicados para tratar la cuestión que se incluye a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Descuentos de proveedores

Descripción de la cuestión clave

Tal como se menciona en la Nota 3.2.18 de los estados financieros consolidados, el costo de ventas (consumo de mercaderías) se ve reducido por descuentos de diversa naturaleza en función de las condiciones comerciales acordadas con los proveedores. Algunos descuentos son fijos y otros variables, cuya aplicación está sujeta al volumen acumulado de compras durante un período establecido contractualmente o al volumen de ventas realizadas por el Grupo en sus establecimientos de los artículos de los proveedores correspondientes.

Existe un riesgo de incorrección en el importe de gasto neto por consumo de mercaderías registrado, en el caso de que el descuento aplicado no se corresponda con las condiciones efectivamente acordadas por el proveedor. En estas circunstancias el adecuado reconocimiento del citado gasto requiere que el Grupo estime con fiabilidad el grado de cumplimiento de las condiciones que dan derecho al descuento.

Nosotros hemos determinado que este es un asunto clave de auditoría debido a la importancia cuantitativa de los descuentos comerciales con proveedores y a la naturaleza y extensión de los procedimientos de auditoría necesarios para alcanzar nuestra conclusión.

Cómo fue tratada la cuestión clave en nuestra auditoría

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- Obtuvimos un entendimiento de la naturaleza de cada tipo de descuento comercial.
- Evaluamos el diseño y la operación y efectuamos pruebas de la efectividad operativa de los controles relevantes en relación al reconocimiento y medición de los descuentos comerciales.
- Comparamos los descuentos realizados durante el ejercicio en relación al ejercicio anterior y en los casos donde variaciones significativas fueron detectadas se obtuvo la documentación de respaldo.
- Para una muestra de descuentos comerciales efectuamos pruebas contra la documentación de respaldo.
- Obtuvimos una muestra de acuerdos con proveedores vigentes en el ejercicio y evaluamos su consistencia con las registraciones efectuadas.
- Circularizamos una muestra de proveedores con saldos pendientes al cierre de ejercicio para confirmar la procedencia de los descuentos registrados, y cuando no recibimos respuesta efectuamos un análisis de pagos posteriores o efectuamos un recálculo de los descuentos registrados en base a los correspondientes acuerdos celebrados con los proveedores.
- Evaluamos si las revelaciones incluidas en las notas explicativas en relación con esta cuestión cumplen con el marco contable aplicable.

Responsabilidades de la Dirección y los encargados del gobierno en relación con los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (*Normas Internacionales de Información Financiera*) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*), y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

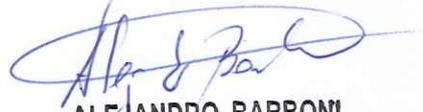
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarnos una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de una auditoría de Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

De las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia y comunicado todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente se pensaría que afectan nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Ernst & Young UY S.A.S.



ALEJANDRO BARBONI
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 31 de marzo de 2025.





TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

**Estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre 2024
(en pesos uruguayos)**

Activo	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	130.837.163	105.858.108
Otros activos financieros	6	596.157.787	819.561.652
Deudores comerciales	7	845.308.245	909.553.232
Otros activos	8	174.562.198	102.176.356
Activo por impuesto corriente		2.648.751	4.281.741
Inventarios	9	3.171.198.562	2.472.097.236
Total del activo corriente		4.920.712.706	4.413.528.325
Activo no corriente			
Inventarios no corriente	9	51.338.493	-
Activo por impuesto diferido	27	61.419.494	499.107.917
Activo por derechos de uso	13	1.472.574.802	1.234.658.239
Propiedades, planta y equipo	10	6.746.991.765	4.609.661.144
Intangibles	11	815.555.303	547.104.567
Valor llave	12	3.247.211.342	2.190.010.756
Total del activo no corriente		12.395.091.199	9.080.542.623
Total del activo		17.315.803.905	13.494.070.948
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	14	4.360.754.856	3.372.305.909
Deudas financieras	19	674.867.707	1.142.969.133
Otros pasivos	16	515.747.730	451.548.721
Provisiones por beneficios a los empleados	17	630.103.283	550.502.062
Provisiones	18	15.403.824	8.331.100
Pasivos contractuales	15	35.656.489	28.320.011
Pasivo por arrendamiento	13	298.593.920	188.329.919
Total del pasivo corriente		6.531.127.809	5.742.306.855
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	19	5.281.065.059	4.697.850.763
Pasivo por arrendamiento	13	1.372.549.689	1.224.445.121
Pasivo por impuesto diferido	27	3.405.673	-
Total del pasivo no corriente		6.657.020.421	5.922.295.884
Total del pasivo		13.188.148.230	11.664.602.739
Patrimonio			
Capital	21	2.806.427.567	1.974.950.558
Reservas	21	1.932.146.960	266.359.983
Resultados acumulados		(610.918.852)	(411.842.332)
Patrimonio atribuible a la controladora		4.127.655.675	1.829.468.209
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras			
Total patrimonio		4.127.655.675	1.829.468.209
Total de pasivo y patrimonio		17.315.803.905	13.494.070.948

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado consolidado de resultados
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(en pesos uruguayos)

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos operativos	22	21.920.371.066	20.042.579.580
Costo de los bienes vendidos	23	(14.493.216.193)	(13.508.938.152)
Margen bruto		7.427.154.873	6.533.641.428
Gastos de administración y ventas	24	(7.087.102.641)	(6.252.583.293)
Otros ingresos y egresos	25	267.187.413	163.285.020
Resultados financieros	26	(870.657.290)	(748.520.755)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(263.417.645)	(304.177.600)
Impuesto a la renta	27	64.341.125	86.997.038
Resultado del ejercicio		(199.076.520)	(217.180.562)
Resultado atribuible a:			
Controladora		(199.076.520)	(217.180.562)
Participaciones no controladoras		-	-
		(199.076.520)	(217.180.562)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

**BAS****wóðw!**

3

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado consolidado del otro resultado integral
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Resultado del ejercicio		(199.076.520)	(217.180.562)
Revaluación de propiedades, planta y equipo	10	1.496.516.600	-
Otro resultado integral			
Resultado integral del ejercicio		1.297.440.080	(217.180.562)
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			
Controladora		1.297.440.080	(217.180.562)
Participaciones no controladoras		-	-
		1.297.440.080	(217.180.562)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

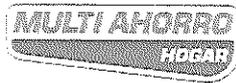
Ta-Ta S.A.

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(en pesos uruguayos)**

	Reservas			Resultados acumulados	Patrimonio Total
	Capital	Reserva legal	Reserva por revaluación		
Saldos al 1o de enero de 2023	1.974.950.558	270.191.494	(3.831.511)	(194.661.770)	2.046.648.771
Movimientos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(217.180.562)	(217.180.562)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(217.180.562)	(217.180.562)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.974.950.558	270.191.494	(3.831.511)	(411.842.332)	1.829.468.209
Movimientos del ejercicio					
Capitalización de reservas	270.191.494	(270.191.494)	-	-	-
Capitalización de pasivo	561.285.515	439.461.871	-	-	1.000.747.386
Resultado del ejercicio	-	-	-	(199.076.520)	(199.076.520)
Otro resultado integral	-	-	1.496.516.600	-	1.496.516.600
Resultado Integral del ejercicio	-	-	1.496.516.600	(199.076.520)	1.297.440.080
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.806.427.567	439.461.871	1.492.685.089	(610.918.852)	4.127.655.675

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

**Estado consolidado de flujos de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(en pesos uruguayos)**

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(263.417.645)	(304.177.600)
Ajustes:			
Depreciación y amortizaciones	10 y 11	680.585.962	623.255.536
Intereses perdidos	26	329.568.035	307.184.003
Provisión por obsolescencia y mermas	9	55.521.723	75.241.708
Amortización del activo por derecho de uso	13	331.243.524	274.767.357
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	13	176.824.990	172.289.324
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos	13	22.960.796	6.521.993
Diferencia de cambio de deudas financieras	19	253.013.029	236.260.883
Provisión litigios	18	12.786.181	2.686.876
Baja valor llave	12	-	46.613.642
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	25	(35.720.463)	5.891.896
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		1.826.783.777	1.750.713.218
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		64.244.987	105.773.257
Activo por impuesto corriente y otros activos		(63.737.157)	99.843.890
Otros activos financieros		112.522.632	(538.571.633)
Inventarios		(805.961.542)	378.015.047
Acreedores comerciales		988.448.947	(211.237.800)
Otros pasivos		64.199.009	(46.516.207)
Provisiones por beneficios a los empleados		79.601.221	(146.118.055)
Provisiones		(5.713.457)	(8.246.087)
Pasivos contractuales		7.336.478	(8.454.634)
		440.941.118	(375.512.222)
Impuesto a la renta pagado		(419.340)	927.776
Fondos netos de actividades operativas		2.003.887.910	1.071.951.172
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo	10	155.796.266	(3.873.410)
Adquisición de propiedad, planta y equipo e intangibles	10 y 11	(554.961.861)	(362.086.544)
Fondos netos de actividades de inversión		(399.165.595)	(365.959.954)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras	19	(6.208.376.966)	(4.878.985.620)
Intereses pagados	19	(309.425.797)	(306.722.435)
Financiamiento obtenido	19	5.536.864.465	4.873.191.183
Pagos de obligaciones por arrendamientos	13	(598.804.962)	(419.233.156)
Fondos netos de actividades de financiamiento		(1.579.743.260)	(731.750.028)
Variación del flujo neto de efectivo		24.979.055	(25.758.810)
Efectivo al inicio del ejercicio	5	105.858.108	131.616.918
Efectivo al cierre del ejercicio	5	130.837.163	105.858.108

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 (en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Ta – Ta S.A.

Ta – Ta S.A. es una sociedad anónima uruguaya abierta, fundada el 13 de junio de 1956, cuya principal actividad es la comercialización minorista de productos de consumo masivo, textil y electrodomésticos con distintos formatos de atención al público de tienda y supermercado, tanto en Montevideo como en el interior del país.

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 son Soreno Holdings S.A. (50,40%), Lerol Enterprises Corp. (21,60%), Corporación Interamericana de Inversiones (8,00%), Rayos Holding Company S.A. (2,00%), El Mallin Corp. (2,00%), Trebol Holding Investments Ltd. (6,00%) y Culzel S.A. (10,00%), mientras que al 31 de diciembre de 2023 los accionistas eran Soreno Holdings S.A. (63,00%), Lerol Enterprises Corp. (27,00%) y la Corporación Interamericana de Inversiones (10,00%).

Cuenta al cierre del ejercicio 2024 con 130 sucursales (60 en Montevideo, 67 en el interior del país y 3 sucursales virtuales); 132 sucursales (63 en Montevideo, 66 en el interior del país y 3 sucursales virtuales) al cierre del ejercicio 2023.

La empresa maneja las marcas Ta - Ta y Multiahorro en la unidad de negocio supermercado que actualmente cuenta con 93 locales y un local virtual (92 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2023).

Multi Ahorro Hogar es la unidad de negocios de venta de electrodomésticos con 5 locales y un local virtual (8 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2023).

BAS es la unidad de negocios de venta minorista de textil y cuenta con 29 locales y un local virtual (29 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2023).

En el ejercicio 2023, se llevó a cabo la fusión con la sociedad Baranur S.A. (WooW), de la cual Ta – Ta S.A. poseía el 100% de las acciones (ver Nota 4). WooW mantiene un portal de comercio electrónico y ofrece productos y servicios a través de sus verticales: (i) WoowShop.com; (ii) City.com, con descuentos en Restaurantes, Peluquería, Cursos, etc.; y (iii) MisBeneficios.com, sitio diseñado especialmente para el plan de fidelización del Banco Itaú, en el cual los clientes del banco cuentan con descuentos y beneficios especiales.

1.2 Galirama S.A.

Desde enero 2021, Ta – Ta S.A. posee el 100% de las acciones de Galirama S.A., sociedad que mantiene el 100% de las acciones de Frontoy S.A., empresa que se dedica a la comercialización en el mercado mayorista de consumo masivo.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

1.3 San Roque S.A.

Con fecha 27 de diciembre de 2023 tuvo lugar la asamblea de titulares de Obligaciones Negociables Serie 1 emitidas por la Sociedad, mediante la cual los titulares resolvieron otorgar una dispensa sobre el covenant de ratio deuda/EBITDA medido al 31 de diciembre de 2023. La dispensa fue otorgada sujeta a determinadas condiciones, entre las que se encontraba que los accionistas de Ta-Ta S.A., realicen un aporte de capital en especie a Ta-Ta S.A. equivalente a la totalidad del paquete accionario de la Sociedad San Roque S.A. (en adelante "San Roque"). Con fecha 20 de junio de 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A., mediante la realización de las siguientes operaciones: (i) adquisición del 50% de las acciones de San Roque propiedad de Culzel S.A., y ii) adquisición del 100% de las acciones de las sociedades de las Islas Vírgenes Británicas, Rayos Two Holding Company S.A., Myrick Two Participation Corp. y Yates Two International Business Inc., quienes son a su vez propietarias en un 100% de las acciones de Bellinger International S.A. titular del 50% restante de las acciones de San Roque S.A.. El valor total de la adquisición del paquete accionario indicado en i) y ii) ascendió a \$ 1.147.941.720 equivalentes a US\$ 29.160.000. Como resultado de esta adquisición, se ha reconocido un valor llave de \$ 1.057.200.586 como diferencia del mencionado costo de la adquisición y los valores en libros de las Sociedades adquiridas (Nota 12).

Con fecha 20 de junio de 2024, fue asimismo firmado un acuerdo de cesión de créditos ("Compensation agreement") entre Ta-Ta SA., Soreno Holdings S.A. y Lerol Enterprises Corp. mediante el cual Ta-Ta S.A. cede sus créditos con estas sociedades por US\$ 3.047.329 (equivalente a \$ 117.751.824) y US\$ 638.638 (equivalente a \$ 24.677.618) como parte del pago por la adquisición de acciones de San Roque S.A detalladas precedentemente. Luego de esta compensación de saldos, el pasivo remanente por la adquisición de acciones de San Roque S.A. ascendía a US\$ 25.474.033, el cual fue capitalizado tal como se explica en la Nota 21.

La principal actividad de San Roque S.A. es la comercialización minorista de productos de farmacia, cosmética y perfumería tanto en Montevideo como en el interior del país. Cuenta actualmente con 53 sucursales (24 en Montevideo y 29 en el interior del país) y el eCommerce "panaleraencasa.com" y "sanroque.com.uy".

Las subsidiarias con la que consolida Ta-Ta S.A. al 31 de diciembre de 2024 son San Roque S.A., Yates Two International Business Inc., Myrick Two Participation Corp., Rayos Two Holding Company S.A. y Galirama S.A. (Galirama S.A. al 31 de diciembre de 2023).

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados han sido autorizados para su emisión por parte de la Gerencia con fecha 31 de marzo de 2025 y serán presentados para su aprobación a la asamblea de accionistas dentro de los plazos previstos por la Ley 16.060.

Adicionalmente el Grupo presenta estados financieros separados a efectos de cumplir con las normas vigentes aplicables.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 3 - Principales políticas contables

En aplicación del Decreto 124/11, los estados financieros consolidados de TA – TA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB (“International Accounting Standard Board”). Todas las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB, vigentes a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados han sido aplicadas..

3.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

El Grupo aplicó por primera vez algunas normas e interpretaciones que entran en vigencia para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2024 (salvo que se indique lo contrario). El Grupo no ha adoptado de manera anticipada ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en una operación de venta y arrendamiento posterior

Las modificaciones a la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una operación de venta y arrendamiento posterior, con el fin de asegurar que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones a la NIC 1 especifican los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las modificaciones aclaran:

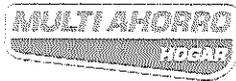
- Lo que se entiende por un derecho a diferir el pago
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período de presentación de informes
- Que la clasificación no se vea afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferir la liquidación de un pasivo
- Que solo si un derivado integrado en un pasivo convertible es, en sí mismo, un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarán su clasificación

Además, se requiere que una entidad revele cuando un pasivo derivado de un acuerdo de préstamo se clasifique como no corriente y el derecho de la entidad a diferir el pago dependa del cumplimiento de “covenants” futuros dentro de los doce meses.

Las modificaciones han resultado en revelaciones adicionales, pero no han tenido impacto en la clasificación de los pasivos del Grupo.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Grupo.

3.2. Principales políticas contables

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2.1 Criterio general de valuación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base contable general de costo histórico en pesos uruguayos, excepto por las cuentas en moneda diferente a la moneda funcional (Nota 3.2.3); edificios, terrenos e instalaciones (Nota 3.2.6); otros activos y pasivos financieros (Nota 3.2.4).

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

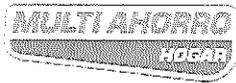
Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que el Grupo puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

3.2.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2024 y los estados financieros del Grupo y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023.

El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha sociedad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

El Grupo reevalúa si tiene o no el control en una sociedad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación del Grupo en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

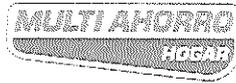
Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital del Grupo en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. bienes. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



Cambios en las participaciones del Grupo en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias del Grupo que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras del Grupo se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios del Grupo.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en pesos uruguayos, moneda que es a la vez funcional y de presentación.

3.2.4 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros consolidados del Grupo al momento en que ésta se vuelve parte obligada de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

a) Activos financieros

Los activos financieros que mantiene el Grupo corresponden a dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, créditos con administradoras de crédito, créditos con deudores de plaza e instrumentos derivados.

i. Clasificación y valuación

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga el Grupo para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.



Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás activos financieros se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro.

ii. Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

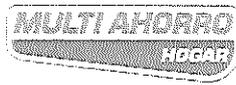
El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales.

iii. Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas en deudores comerciales y otros activos financieros que se miden a costo amortizado. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

El Grupo reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para los deudores comerciales (con excepción de los saldos con administradoras de crédito). Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la provisión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

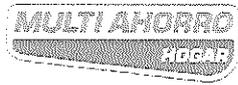
Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Al realizar esta evaluación, el Grupo considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores del Grupo, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales del Grupo.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, el Grupo supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que el Grupo tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, el Grupo asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

El Grupo considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna "realizable". Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

El Grupo monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

Definición de incumplimiento

El Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida el Grupo, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga el Grupo).

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que el Grupo tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a. dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- b. el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- c. los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- d. es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- e. la extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Política de bajas

El Grupo da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dieciocho meses, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

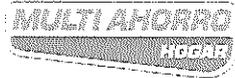
La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben al Grupo de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos.

Si el Grupo ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, el Grupo mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

El Grupo reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Supuestos clave con relación a la medición de las pérdidas de crédito esperadas de aquellos activos financieros con bajo riesgo de crédito

A continuación, se presentan las conclusiones alcanzadas para los principales activos financieros que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Atributos de riesgo de crédito
Depósitos bancarios	Corresponde a depósitos bancarios, los cuales se mantienen en instituciones bancarias de plaza con calificación crediticia de grado inversor otorgadas por calificadoras de riesgo. Dichas calificadoras estiman que no existe riesgo de default para los próximos 12 meses, motivo por el cual no se constituye provisión.
Créditos con administradoras de crédito	Se trata de los saldos que se mantienen con administradoras de crédito por las ventas a través de tarjetas de crédito y débito. Dichas entidades mantienen únicamente saldos vigentes y en general son subsidiarias o dependen de instituciones financieras de primera línea que cuentan con calificación crediticia de grado inversor otorgadas por calificadoras de riesgo, las cuales estiman que no existe riesgo de default para los próximos 12 meses, motivo por el cual no se constituye provisión.

iv. Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que el Grupo eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

b) Pasivos financieros y capital

Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.

Instrumentos de capital

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una Sociedad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Grupo se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



La recompra de los instrumentos de capital propios del Grupo se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios del Grupo.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Los pasivos financieros denominados en Unidades Indexadas se han convertido a pesos uruguayos utilizando la cotización vigente al 31 de diciembre de 2024 de 1 UI = \$ 6,169 y al 31 de diciembre de 2023 de 1 UI = \$ 5,8737.

Los reajustes de la UI han sido imputados al resultado del ejercicio.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Grupo 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 el Grupo 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, el Grupo 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.

c) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y las cuentas a pagar se expresan a su costo amortizado.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



3.2.5 Inventarios

Los inventarios son expresados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo comprende de materiales directos y, cuando corresponda, costos laborales directos y los gastos generales en los que se incurrió para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales, es decir los gastos necesarios para llevar los mismos a los puntos finales de venta. El costo de ventas se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado.

3.2.6 Propiedades, planta y equipo

A partir de la transición a las NIIF (1 de enero de 2018), los terrenos y edificios mantenidos para su uso en el suministro de bienes y servicios o para fines administrativos, se presentan a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo de reporte.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en los otros resultados integrales y acumulados en capital, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocido en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que reduce el gasto por la disminución efectuada previamente. Una disminución del valor en libros que se originó de la revaluación de dichos terrenos y edificios se registra en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, de la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de ese activo.

La depreciación de los edificios revaluados es reconocida en resultados. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.

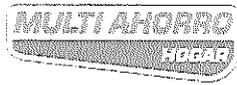
Todos los restantes elementos de propiedad, planta y equipo diferentes de los terrenos y edificios se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, con base en lo siguiente:

Rubro	Tasa
Edificios	2%
Mejoras en inmuebles arrendados	5 al 12,5%
Instalaciones fijas	10%
Instalaciones removibles	10%
Máquinas, muebles y equipos de computación	10 al 20%
Equipos de transporte	5 al 12,5%

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



3.2.7 Activos intangibles

a) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Vida útil estimada:

Rubro	Tasa
Software	20%
Marcas y patentes	10%

b) Activos intangibles que se generan internamente - desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren. Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si, todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valuar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

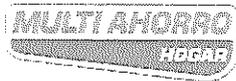
c) Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del valor llave, su costo inicial será su valor razonable a la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

**d) Baja de activos intangibles**

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

3.2.8 Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo valor llave

A cada fecha de balance, el Grupo revisa el valor contable de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay algún indicio de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si existiera tal indicio, el monto recuperable de dichos activos es estimado para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si es que hubiera). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Grupo estima el monto recuperable de la unidad generadora de fondos a la cual pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable deducidos los costos para destinarlo a la venta y el valor de utilización. Para calcular el valor de utilización, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor de mercado del valor tiempo del dinero y de los riesgos específicos a dicho activo.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

3.2.9 Valor llave

El valor llave es inicialmente reconocido y medido como establece la Nota 3.2.10 de Combinación de negocios.

El valor llave no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. Para los efectos de las pruebas de deterioro, el valor llave se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado valor llave se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier valor llave asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Una pérdida por deterioro reconocida para el valor llave no se revierte en un período posterior.

Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible del deterioro se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

El Grupo tiene reconocidos valor llave por las siguientes combinaciones de negocios realizadas:

- En 2013 se produjo la adquisición del Grupo Multiahorro. Se generó por la salida del mercado de un competidor, la expansión de la cadena en áreas donde se contaba con una reducida cantidad de sucursales y la existencia de reglamentaciones que dificultan la apertura de nuevos supermercados de grandes superficies (leyes 17.188 y 17.697 y normativas departamentales).
- En 2018 Ta-Ta S.A. adquirió del 92,15 % de las acciones de Baranur S.A. (WóOw). El valor surge de la incorporación de la principal empresa de e-commerce del país, y en la expansión en el mercado como agencia de viajes.
- En 2014 Ta-Ta S.A. adquirió la cadena de supermercados "Superstar".
- En 2021 se compró el 100% de las acciones de Frontoy S.A vía El Grupo Galirama S.A. de la cual Ta-Ta S.A. posee la totalidad del paquete accionario.
- En 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A., mediante la realización de las siguientes operaciones: (i) adquisición del 50% de las acciones de San Roque propiedad de Culzel S.A., y (ii) adquisición del 100% de las acciones de las sociedades de las Islas Vírgenes Británicas, Rayos Two Holding Company S.A., Myrick Two Participation Corp. y Yates Two International Business Inc., quienes son a su vez propietarias en un 100% de las acciones de Bellinger International S.A. titular del 50% restante de las acciones de San Roque S.A.

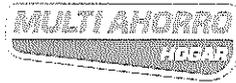
3.2.10 Combinaciones de negocios

La adquisición de subsidiarias se contabiliza usando el método de compra. El costo de la adquisición es medido como el valor agregado de los valores justos, a la fecha de intercambio, de los activos entregados, pasivos incurridos o asumidos, e instrumentos patrimoniales emitidos por el Grupo a cambio del control del adquirido. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de los activos o pasivos por Impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente.

El valor llave se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra en situaciones de ventaja.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos del Grupo en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, en base a lo especificado por otra IFRS.



Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. Otra contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir a valor razonable en fechas de informe posteriores con cambios en el valor razonable reconocido en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa del Grupo en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, el Grupo reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

3.2.11 Arrendamientos

a) El Grupo como arrendatario

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

Medición inicial

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer dichas opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo financiero por arrendamientos se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El costo del activo por derechos de uso comprenderá:

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

La NIIF 16 establece dos exenciones al reconocimiento de los contratos de arrendamiento y la posibilidad de no aplicar los requerimientos de la Norma a:

- Los arrendamientos a corto plazo, y
- Los arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor.

El Grupo ha determinado que no hará uso de las referidas exenciones propuestas por la Norma y, en consecuencia, aplicará la misma a los contratos que terminan dentro de los doce meses siguientes a partir de la fecha de la aplicación inicial y aquellos cuya duración sea de doce meses o menos, así como también la aplicará a contratos en los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

Medición posterior

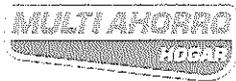
Para el caso del pasivo por arrendamientos, deberá:

- Aumentar su valor en libros de forma de reflejar el devengamiento de los intereses (usando el método de interés efectivo);
- Reducir el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamientos realizados; y
- Volver a medir el valor en libros para reflejar cualquier revaluación.

El Grupo revalúa el pasivo por arrendamientos (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

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

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Para los activos por derechos de uso, aplicará el modelo del costo. De forma de utilizar dicho modelo, el Grupo deberá medir su derecho de uso al costo:

- Menos la depreciación y deterioro acumulado; y
- Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil correspondiente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

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

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera consolidados.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamientos y del activo por derecho de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el rubro de “Arrendamientos” en el estado de resultados (Nota 24).

b) El Grupo como arrendador

El Grupo ha celebrado contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunos activos de su propiedad.

Los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los períodos contables de manera que reflejen una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

3.2.12 Transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo.

Las cuentas de activo y pasivo en dólares estadounidenses fueron convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario billete al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (US\$ 1 = \$ 44,066 y US\$ 1 = \$ 39,022 (respectivamente).

3.2.13 Beneficios a empleados

El pasivo por beneficios a los empleados incluye provisión de aguinaldo, licencia, salario vacacional, provisión para bonos, cargas sociales, entre otros.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

3.2.14 Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

Impuesto a pagar

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

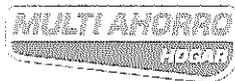
Una provisión es reconocida para los motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerado probable que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor estimación del monto que se espera que se vuelva pagadero. La evaluación está basada en el juicio de expertos fiscales apoyada por las experiencias previas del Grupo en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuesto diferido

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

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial del valor llave o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

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

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

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

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingresos en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio. Cuando el impuesto corriente o el impuesto diferido surgen de la contabilización inicial de una combinación de negocios, el efecto impositivo es incluido en la contabilización de la combinación de negocios.

3.2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

3.2.16 Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación del Grupo.

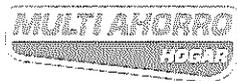
3.2.17 Reconocimiento de ingresos

En aplicación de la NIIF 15 - "Ingresos provenientes de contratos con clientes", una Sociedad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos indirectos ni aranceles.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



El Grupo evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de agente o principal. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se registran cuando los riesgos y los beneficios significativos inherentes a la propiedad se hayan transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de las mercaderías y productos terminados efectivamente entregados a terceros durante el ejercicio y de los servicios prestados en dicho período. El costo de ventas representa los importes que el Grupo ha pagado o comprometido pagar para adquirir dichas mercaderías, productos y servicios. En el referido costo de ventas, se han incluido los beneficios que impactan en el precio efectivamente pagado por las mercaderías de reventa, producto de las negociaciones con proveedores, incluyendo descuentos por volumen y otros asociados a los niveles de compra.

Las garantías asociadas a venta de productos no pueden ser adquiridas por separado y sirven como prueba de que los productos vendidos cumplen con las especificaciones acordadas. En consecuencia, el Grupo registra las garantías de acuerdo NIC 37 Provisiones, Activos y Pasivos contingentes (Nota 3.2.16).

Arrendamientos operativos

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre espacios cedidos a terceros en los locales se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

Programa de fidelización de clientes

El Grupo opera un programa de fidelización de clientes de Beneficios Plus a través del cual los clientes acumulan puntos en compras de bienes. Estos puntos proveen un descuento a los clientes, que no recibirían si no compraran bienes (tienen un derecho material). La promesa de otorgarles un descuento a los clientes es una obligación de desempeño por separado.

El precio de la transacción es asignado entre el producto y los puntos en una base de precios de venta independientes. Los precios de venta por puntos son estimados basados en los descuentos otorgados cuando los puntos son canjeados por el cliente con la probabilidad de redención, siendo evidencia de esto, la experiencia histórica del Grupo.

Un pasivo es reconocido por ingresos relacionados al programa de lealtad en el punto de la venta inicial. El ingreso del programa de lealtad se reconoce cuando los puntos son canjeados por el cliente. Los ingresos por los puntos que no se espera que sean canjeados se reconocen en proporción del patrón de derechos ejercidos por los clientes.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



Ingresos procedentes de comisiones a concesionarios

El Grupo actúa como agente en cuanto a los bienes o servicios prestados por los concesionarios (panaderías) dado que la obligación del Grupo consiste en organizar la prestación de la provisión, del bien o servicio especificado, por otra parte, el agente no controla el bien o servicio especificado proporcionado por otra parte antes que el bien o servicio sea transferido al cliente. Cuando (o como) el agente satisface una obligación de desempeño, el Grupo reconoce ingresos por el monto de las comisiones devengadas por el hecho de organizar que los bienes o servicios especificados a ser proporcionados por la otra parte. La comisión del agente asciende a la cantidad neta de los pagos que retienen luego de pagarle a la otra parte la consideración recibida en intercambio por los bienes o servicios a ser proporcionados por esa parte.

3.2.18 Reconocimiento de costo de ventas y gastos

El costo de ventas representa los importes que el Grupo ha pagado o comprometido pagar para adquirir dichas mercaderías, productos y servicios.

El costo de ventas (consumo de mercaderías) se ve reducido por descuentos de diversa naturaleza en función de las condiciones comerciales acordadas con los proveedores. Algunos descuentos son fijos y otros variables, cuya aplicación está sujeta al volumen acumulado de compras durante un período establecido contractualmente o al volumen de ventas realizado por el Grupo en sus establecimientos de los artículos de los proveedores correspondientes.

Los descuentos concedidos por los proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción en el costo de los inventarios que los causaron y el exceso, en su caso, como una reducción del importe de consumo de mercaderías del estado de resultados.

En cada cierre mensual el Grupo contabiliza los descuentos obtenidos de los proveedores. Para ello registra las notas de crédito emitidos por estos conceptos por los proveedores y la estimación calculada por la Dirección. La realización de dichas estimaciones mensuales se basa en el presupuesto aprobado a alcanzar con cada uno de los proveedores y en el grado de avance de las negociaciones.

Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio. Dentro del costo de mercadería se han incluido los gastos para trasladar la mercadería y llevar la misma a los puntos finales de venta.

3.2.19 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de flujo de efectivo, el Grupo consideró la definición de fondos igual a efectivo y equivalentes.

3.2.20 Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, las cuales se describen en las Notas 3.2.1 a 3.2.19, la Gerencia debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

a. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones (ver Nota 3.2.20.b), realizados por la Gerencia durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

Determinación del plazo del contrato de arrendamiento con opción de extensión

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá.

El Grupo tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión. El Grupo aplica juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar o rescindir el contrato de arrendamiento. Es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, el Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si existe es un evento significativo o cambio en las circunstancias que está bajo su control y afecta su capacidad para hacer ejercicio o no ejercer la opción de renovar (por ejemplo, la construcción de mejoras significativas de arrendamiento o personalización significativa del activo arrendado).

El Grupo incluyó el período de renovación como parte del plazo de arrendamiento para arrendamientos de locales comerciales con plazos más cortos. El Grupo generalmente ejerce su opción de renovar para estos arrendamientos porque habrá un efecto negativo significativo en las ventas si no existe una ubicación alternativa disponible para reubicar un local comercial.

b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se explican los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Revaluación de la propiedad, planta y equipo

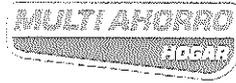
El Grupo mide los terrenos, edificios e instalaciones fijas a su valor revaluado con cambios reconocidos en otros resultados integrales. Estos activos han sido tasados en base a transacciones que involucran propiedades de naturaleza, ubicación y condición similares.

El Grupo contrató a un especialista independiente en valuación para evaluar los valores razonables a la fecha de la revaluación. Las valuaciones fueron realizadas entre octubre y diciembre de 2024. Los supuestos claves utilizados para determinar el valor razonable de dichos activos se exponen en la Nota 10.

Incremento significativo en el riesgo crediticio

Tal como se explica en la Nota 3.2.3.iii, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente El Grupo toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



Impuesto a la renta

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de amortizar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de juicios por parte de la administración, con base en el plazo probable y el nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras.

Medición del valor recuperable de valores llave

Tal como se explica en la Nota 12 la Gerencia del Grupo al estimar los flujos de fondos proyectados a los efectos de evaluar la posible existencia de deterioro en los valores llave, ha realizado ha realizado estimaciones en áreas clave como ser:

- Evolución del volumen de ventas
- Evolución del margen bruto y EBITDA
- Monto estimado de inversión anual
- Estimación del tipo de cambio e inflación proyectado
- Determinación de la tasa de descuento

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Nota 4 - Combinaciones de negocio

4.1 Adquisición de San Roque S.A.

Como se comenta en la Nota 1, con fecha 20 de junio de 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A. La adquisición fue reconocida utilizando el método de adquisición. Los estados financieros consolidados del ejercicio incluyen los resultados de estas sociedades correspondientes al período comprendido entre el 21 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024. Los valores razonables de los activos identificables de estas sociedades a la fecha de adquisición fueron:

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

San Roque S.A.

Activo	20.06.2024
Efectivo y equivalente de efectivo	27.296.428
Otros activos financieros	1.393.857
Deudores comerciales	94.258.076
Otros activos	120.105.455
Inventarios	418.850.685
Activos por derecho de uso	163.946.265
Propiedades, planta y equipo	284.255.278
Intangibles	365.777.978
Total activo	1.475.884.022
Pasivo	
Acreeedores comerciales	521.856.909
Deudas financieras	599.764.401
Pasivo por arrendamiento	200.752.951
Otros pasivos	53.121.424
Pasivos acumulados por beneficios a los empleados	48.613.448
Pasivo por impuesto diferido	2.741.599
	1.426.850.732
50% de los activos netos identificables a valor razonable	24.516.645
Valor llave reconocido en la transacción	549.454.215
Contraprestación por compras transferida	573.970.860

Yates Two International Business Inc.

Activo	20.06.2024
Inversiones en subsidiarias	24.276.260
Total activo	24.276.260
Activos netos identificables a valor razonable	24.276.260
Valor llave reconocido en la transacción	90.517.912
Contraprestación por compras transferida	114.794.172

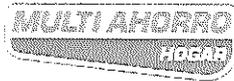
Myrick Two Participation Corp.

Activo	20.06.2024
Inversiones en subsidiarias	24.276.260
Total activo	24.276.260
Activos netos identificables a valor razonable	24.276.260
Valor llave reconocido en la transacción	90.517.912
Contraprestación por compras transferida	114.794.172

Rayos Two Holding Company S.A.

Activo	20.06.2024
Inversiones en subsidiarias	72.828.781
Total activo	72.828.781
Activos netos identificables a valor razonable	72.828.781
Valor llave reconocido en la transacción	271.553.735
Contraprestación por compras transferida	344.382.516

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



4.2 Fusión con Baranur S.A.

Con fecha 11 de setiembre de 2023 Ta – Ta S.A. suscribió un Compromiso de Fusión con Baranur S.A., en virtud del cual decidieron fusionarse.

El objetivo de la fusión fue impulsar la estrategia de Ta – Ta S.A. en mejoras de eficiencias y ahorros en costos a través de simplificaciones operativas y eliminación de tareas, software y hardware duplicados.

El 10 de noviembre de 2023, se suscribió el Contrato de Fusión en función del cual se realizó la fusión por absorción de Baranur S.A.

De acuerdo a lo establecido en el contrato de fusión, los activos y pasivos de Baranur S.A. al 10 de noviembre de 2023 fueron transferidos a TA-TA S.A. a sus valores en libros a dicha fecha. Un resumen de los activos y pasivos recibidos se incluyen a continuación:

Activo	10.11.2023
Efectivo y equivalente de efectivo	9.232.466
Deudores comerciales y otros activos	207.018.638
Propiedades, planta y equipo	343.979
Intangibles	7.285.146
Total activo	223.880.229
Pasivo	
Acreedores comerciales y otros pasivos	238.991.496
Deudas financieras	32.445.917
Provisiones	464.665
	271.902.078
Patrimonio	
Capital integrado	21.240.000
Resultados acumulados	(69.261.849)
	(48.021.849)
Total pasivo y patrimonio	223.880.229

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	72.964.320	48.292.432
Bancos	57.872.843	57.565.676
	<u>130.837.163</u>	<u>105.858.108</u>

Nota 6 - Otros activos financieros

Corriente	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en garantía (Nota 19)	517.452.653	658.431.320
Otros activos financieros	5.583.867	-
Partes vinculadas (Nota 30)	73.121.267	161.130.332
	<u>596.157.787</u>	<u>819.561.652</u>

Nota 7 - Deudores comerciales

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Crédito con administradoras de crédito	607.435.221	617.821.784
Deudores simples de plaza	182.476.713	227.253.546
Documentos a cobrar	67.670.718	65.040.007
Partes vinculadas (Nota 30)	-	1.163.628
Otros deudores comerciales	17.386.859	15.413.908
Provisión por pérdidas esperadas	(29.661.266)	(17.139.641)
	<u>845.308.245</u>	<u>909.553.232</u>

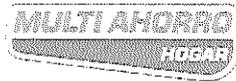
El plazo promedio de cobro de los deudores comerciales en cuenta es de 15 días. No se carga interés a los deudores comerciales.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, el Grupo utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

El Grupo ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual y la situación esperada futura.

El Grupo da de baja cualquier cuenta por cobrar cuando existe información que indique que el deudor está en dificultades financieras severas y no hay un escenario de recuperación realista, por ejemplo, cuando el deudor ha entrado en concurso de acreedores.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

La siguiente tabla muestra el movimiento de la pérdida crediticia esperada a lo largo de su vida y ha sido reconocido de acuerdo al enfoque de la NIIF 9.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del ejercicio	17.139.641	17.139.641
Constitución del ejercicio	12.521.625	-
Saldos al cierre del ejercicio	<u>29.661.266</u>	<u>17.139.641</u>

Antigüedad de la deuda

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
No vencida	810.114.713	871.684.926
Vencida entre 1 y 30 días	11.217.809	12.070.383
Vencida entre 31 y 60 días	9.502.290	10.224.482
Vencida más de 91 días	14.473.433	15.573.441
Saldos al cierre del ejercicio	<u>845.308.245</u>	<u>909.553.232</u>

Nota 8 - Otros activos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Adelantos al personal	7.703.718	11.150.534
Anticipo a proveedores	91.886.836	23.808.778
Gastos pagados por adelantado	42.251.225	63.391.879
Créditos fiscales	84.991	-
Créditos diversos	32.635.428	3.825.165
	<u>174.562.198</u>	<u>102.176.356</u>

Nota 9 - Inventarios

Corriente

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mercadería de reventa	2.983.997.796	2.331.229.315
Importación en trámite	176.117.457	133.250.500
Materia prima y materiales	49.621.826	43.643.896
Provisión por obsolescencia y mermas	(38.538.517)	(36.026.475)
	<u>3.171.198.562</u>	<u>2.472.097.236</u>

No corriente

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mercadería de reventa	51.338.493	-
	<u>51.338.493</u>	<u>-</u>

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 se mantiene en depósito inventario de terceros por \$ 38.297.154 y al 31 de diciembre de 2022 por \$ 30.011.543.

La provisión por obsolescencias y mermas corresponde a la estimación asociada a las mermas esperadas y posible obsolescencia que podrían presentar determinadas mercaderías cuya comercialización es incierta.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

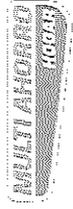


TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

El siguiente cuadro muestra la evolución de la provisión por obsolescencia y mermas asociada a los inventarios.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del ejercicio	36.026.475	43.057.341
Usos	(53.009.681)	(82.272.574)
Constitución del ejercicio	55.521.723	75.241.708
Saldos al cierre del ejercicio	<u>38.538.517</u>	<u>36.026.475</u>

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-IA S.A · José de Bójar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo

Costo o valor razonable	Terrenos	Edificios	Mejoras en inmuebles arrendados	Instalaciones fijas y removibles	Máquinas, muebles y equipos de computación	Equipos de transporte	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	871.127.562	2.668.371.775	1.506.798.095	871.945.968	2.680.097.347	125.503.952	8.723.844.699
Adiciones	-	-	33.077.540	21.810.048	82.260.415	2.047.827	139.195.830
Bajas	-	-	-	-	-	(7.916.820)	(7.916.820)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	871.127.562	2.668.371.775	1.539.875.635	893.756.016	2.762.357.762	119.634.959	8.855.123.709
Adiciones – San Roque S.A.	-	-	46.458.795	390.490.018	142.355.540	9.140.228	588.444.581
Revaluación	21.839.702	1.801.736.455	-	171.779.309	-	-	1.995.355.466
Adiciones	-	-	141.177.987	67.217.061	168.789.375	12.377.655	389.562.078
Bajas	(61.178.015)	(61.634.053)	(2.076.725)	(7.575.291)	(1.560.183)	(1.765.268)	(135.789.535)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	831.789.249	4.408.474.177	1.725.435.692	1.515.667.113	3.071.942.494	139.387.574	11.692.696.299
Depreciación acumulada y deterioro							
Saldo al 31 de diciembre de 2022	21.041.082	348.841.575	816.372.084	510.648.503	2.102.957.531	81.023.954	3.880.884.729
Depreciación anual	-	82.261.141	78.655.865	47.464.510	148.419.182	13.675.472	370.476.170
Bajas	-	-	-	-	-	(5.898.334)	(5.898.334)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	21.041.082	431.102.716	895.027.949	558.113.013	2.251.376.713	88.801.092	4.245.462.565
Adiciones – San Roque S.A.	-	-	17.728.157	187.920.261	89.161.072	3.559.140	298.368.630
Depreciación	-	82.182.580	86.997.078	73.836.548	162.328.367	12.242.498	417.587.071
Bajas	-	(8.414.770)	(613.306)	(5.125.473)	(1.560.183)	-	(15.713.732)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	21.041.082	504.870.526	999.139.878	814.744.349	2.501.305.969	104.602.730	4.945.704.534
Valores netos							
Saldo al 31 de diciembre de 2024	810.748.167	3.903.603.651	726.295.814	700.922.764	570.636.525	34.784.844	6.746.991.765
Saldo al 31 de diciembre de 2023	850.086.480	2.237.269.059	644.847.686	335.643.003	510.981.049	30.833.867	4.609.661.144



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Valor razonable de terrenos y edificios

La Administración del Grupo determinó que los terrenos, edificios e instalaciones fijas constituyen una clase independiente de propiedades, planta y equipo con base en su naturaleza, características y riesgo.

Las revaluaciones fueron realizadas por un tasador independiente. A las fechas de revaluación de octubre a noviembre de 2024, el valor razonable de las propiedades se determinó con base a las valuaciones realizadas por "Valora – Consultoría & Valuaciones", un valuador independiente de prestigio que tiene experiencia valuando propiedades similares. En 2024 se registró una ganancia neta de \$ 1.496.516.600 en ORI por la revaluación de los terrenos y edificios.

La valuación se realizó conforme a las Normas Internacionales de Valuación aplicando los criterios detallados a continuación:

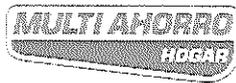
El valor razonable de los terrenos se determinó con base en el enfoque de mercado comparable que refleje los últimos precios de las transacciones de propiedades similares.

El valor razonable de los edificios se determinó con base en el enfoque de costo de reposición depreciado que refleja el costo por metro cuadrado al cual se le aplican factores de corrección como ser edad, estado de conservación y superficie. Durante el 2023 no se han registrado cambios en los valores razonables de las Propiedades, planta y equipo.

Nota 11 - Intangibles

	Marcas y patentes	Software	Total
Costo			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11.468.348	1.229.422.901	1.240.891.249
Adiciones	-	222.890.714	222.890.714
Saldos al 31 de diciembre de 2023	11.468.348	1.452.313.615	1.463.781.963
Adiciones – San Roque S.A.	1.382.206	438.246.012	439.628.218
Adiciones	-	165.399.783	165.399.783
Saldos al 31 de diciembre de 2024	12.850.554	2.055.959.410	2.068.809.964
Amortización acumulada y deterioro			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4.062.684	659.835.346	663.898.030
Amortización anual	1.057.952	251.721.414	252.779.366
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.120.636	911.556.760	916.677.396
Adiciones – San Roque S.A.	1.382.206	72.196.168	73.578.374
Amortización anual	1.057.952	261.940.939	262.998.891
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7.560.794	1.245.693.867	1.253.254.661
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.289.760	810.265.543	815.555.303
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.347.712	540.756.855	547.104.567

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 12 - Valor llave

Costo	Valor llave
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>2.281.264.214</u>
Bajas	(46.613.642)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>2.234.650.572</u>
Alta (Nota 1)	1.057.200.586 *
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>3.291.851.158</u>
Pérdidas por deterioro acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(44.639.816)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(44.639.816)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(44.639.816)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>3.247.211.342</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>2.190.010.756</u>

*incluye \$ 55.156.811 de valor llave por la adquisición de las otras sociedades tenedoras de acciones de San Roque S.A.

Asignación del Valor llave a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el valor llave fue alocado a cada operación que lo generó y asignado a sus unidades generadoras de efectivo definidas éstas como cada local comercial asociado a las siguientes categorías:

- Locales Multiahorro
- Operación de comercio electrónico woOw (Baranur S.A.)
- Locales Superstar
- Galirama S.A. (Frontoy S.A.)
- San Roque S.A.

Antes de reconocer pérdidas por deterioro, el valor en libros del valor llave fue asignado a las unidades generadoras de efectivo de la siguiente forma:

	2024	2023
Locales Multiahorro y otros	1.834.301.594	1.834.301.594
Baranur S.A.	187.236.435	187.236.435
Superstar	121.216.197	121.216.197
Galirama S.A. (Frontoy S.A.)	91.896.346	91.896.346
San Roque S.A.	1.057.200.586	-
Saldos al cierre del periodo/ejercicio	<u>3.291.851.158</u>	<u>2.234.650.572</u>

Con fecha 20 de junio de 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A. de acuerdo a lo indicado en la Nota 1. Como resultado de esta adquisición, se ha reconocido un valor llave de \$ 1.057.200.586 como diferencia del costo de la adquisición y los valores en libros de las Sociedades adquiridas.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

**Supuestos claves empleados en la prueba de deterioro**

A los efectos de la prueba de deterioro, la Gerencia de El Grupo ha estimado los flujos de fondos futuros para los próximos 10 años, en base a una serie de supuestos que se explican a continuación. Asimismo, pasados esos 10 años se supuso una tasa de crecimiento anual en dólares de 2% (perpetuidad).

La determinación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo depende del resultado de estimaciones complejas que requieren la aplicación de supuestos y juicio profesional por parte de la Gerencia, las cuales incluyen:

a. Evolución del volumen de ventas

El volumen de ventas se basa en el desempeño real histórico de cada unidad generadora de efectivo ajustada por la variación de la inflación y el tipo de cambio.

b. Evolución del margen bruto y EBITDA

El costo de ventas se proyectó en base al supuesto de que los márgenes brutos se mantienen estables en los niveles actuales. En la misma línea, el EBITDA para 2025 se estableció en base a las estimaciones aprobadas por la Gerencia y se proyectó estable en los siguientes años con ciertas mejoras en base al crecimiento del negocio.

c. Inversión anual

En el flujo de fondos de cada unidad generadora de efectivo también se asumió un valor de inversión anual en función lo que ha sido la inversión anual histórica y en función del crecimiento esperado en cada caso.

d. Estimación del tipo de cambio e inflación

La Gerencia basó sus proyecciones en función a las estimaciones de especialistas en cuanto a los niveles de inflación y evolución del tipo de cambio los cuales se exponen a continuación. Las mismas se sustentan en el supuesto que el tipo de cambio real bilateral entre Uruguay y Estados Unidos se encuentra actualmente por debajo del promedio histórico, por lo cual se asume que va a ir convergiendo gradualmente a su nivel de equilibrio histórico.

Promedio anual	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Tipo de cambio (\$/US\$)	44,5	46,6	49,7	52,3	54,7	57,1	59,5	61,9	64,3	66,7
Devaluación	10,8%	4,5%	6,8%	5,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
Inflación	5,7%	5,2%	5,6%	5,3%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

e. Determinación de la tasa de descuento

La tasa de descuento ("WACC") corresponde al costo de capital de los recursos (deuda y patrimonio) utilizados en la financiación de los activos operativos netos y se determina como el costo promedio de dichas fuentes de financiación ponderadas por su participación relativa en la estructura de financiera del sector en el que participa el Grupo.

El "WACC" representa un promedio ponderado del costo de deuda y el costo del capital. Los flujos de caja utilizados en el flujo de fondos descontado representan el flujo de efectivo que está disponible tanto para los tenedores de deuda o de capital. Por lo tanto, el flujo de caja libre se convierte a valor presente a través de la aplicación del "WACC".

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

El Grupo ha determinado la tasa de descuento anual en dólares en 8,7% y 7,5% para 2024 y 2023 respectivamente.

f. Análisis de sensibilidad

El Grupo ha aplicado análisis de sensibilidad a los efectos de evaluar si cambios en la tasa de descuento podría causar un deterioro que pueda ser material en los estados financieros. El análisis de sensibilidad no ha identificado deterioros de valor significativos.

Nota 13 - Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento

Activo por derechos de uso

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo los movimientos del activo por derechos de uso:

Costo

Saldos al 01 de enero 2023	2.466.457.717
Altas por nuevos contratos	196.626.031
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.663.083.748
Adiciones San Roque S.A.	522.871.213
Altas por nuevos contratos	407.534.818
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3.593.489.779

Amortización acumulada

Saldos al 01 de enero 2023	1.153.658.152
Amortización anual	274.767.357
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.428.425.509
Adiciones San Roque S.A.	361.245.944
Amortización anual	331.243.524
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.120.914.977

Valor contable

Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.472.574.802
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.234.658.239

Pasivo financiero por arrendamientos

El pasivo por arrendamientos corresponde a lo adeudado por el Grupo por concepto de arrendamientos, reconocido de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.2.11. El Grupo tiene sustancialmente arrendamientos sobre varios locales comerciales, los cuales tienen una duración de entre 5 y 29 años considerando los plazos de renovación esperados. Asimismo, el Grupo tiene contratos de arrendamiento de inmuebles que son utilizados como vivienda para ciertos empleados del mismo.

Algunos de los arrendamientos de inmuebles en los cuales el Grupo participa como arrendatario contienen términos de pagos variables por arrendamiento que están relacionados a las ventas generadas en las tiendas arrendadas. Dichos pagos variables dependen de las ventas y, consecuentemente, del desarrollo económico durante los siguientes años. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el rubro de "Arrendamientos" en el estado de resultados (Nota 24).

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

La tasa incremental por préstamos del arrendatario utilizada para determinar el valor actual del pasivo por arrendamientos asciende en promedio a un 12,8% para contratos en pesos uruguayos, 6,55% en dólares estadounidenses y 6,1% en unidades indexadas.

A continuación, se presenta la composición del saldo al cierre de cada ejercicio:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Porción corriente	298.593.920	188.329.919
Porción no corriente	1.372.549.689	1.224.445.121
Total pasivo al cierre	<u>1.671.143.609</u>	<u>1.412.775.040</u>

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo el compromiso asumido al 31 de diciembre de 2024 por los contratos de arrendamiento descritos anteriormente:

	<u>Valor nominal de pagos mínimos</u>
A 1 año	504.120.815
A más de 1 año y hasta 5 años	1.322.899.118
A más de 5 años	862.392.268
Pagos de arrendamientos sin descontar	<u>2.689.412.201</u>
Intereses no devengados (descuento valor actual)	(1.018.268.592)
Valor actual al 31 de diciembre de 2024	<u>1.671.143.609</u>

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamientos. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la tesorería del Grupo.

Montos reconocidos en el estado de resultados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Amortización de activo por derechos de uso (Nota 23 y 24)	331.243.524	274.767.357
Intereses perdidos de pasivo por arrendamientos (Nota 26)	176.824.990	172.289.324
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos	22.960.796	6.521.993
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento (Nota 24)	135.329.570	122.254.253
Total	<u>666.358.880</u>	<u>575.832.927</u>

El desglose de los pagos de arrendamiento es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pagos fijos	598.804.962	419.233.156
Pagos variables	135.329.570	122.254.253
Total	<u>734.134.532</u>	<u>541.487.409</u>

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

**Nota 14 - Acreedores comerciales**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Proveedores de mercadería	1.904.316.903	1.484.551.024
Documentos a pagar	2.141.626.227	1.670.139.515
Proveedores del exterior	307.995.407	210.748.460
Otras cuentas comerciales a pagar	6.816.319	6.866.910
	<u>4.360.754.856</u>	<u>3.372.305.909</u>

No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. El Grupo tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

El Grupo considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

Nota 15 - Pasivos contractuales

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Programa de fidelización de clientes (Nota 3.2.17)	35.656.489	28.320.011
	<u>35.656.489</u>	<u>28.320.011</u>

Surge una responsabilidad contractual con respecto al programa de beneficios Plus del Grupo ya que estos puntos proporcionan un beneficio a los clientes que no recibirían sin celebrar una compra y la promesa de proporcionar puntos de lealtad al cliente es, por lo tanto, un desempeño independiente de obligación. Se reconoce un pasivo contractual por los ingresos relacionados con los puntos de fidelidad en el momento de la transacción de venta inicial.

Nota 16 - Otros pasivos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acreedores fiscales	184.575.580	196.928.559
Alquileres a pagar	38.247.582	25.339.270
Otras deudas diversas	201.141.208	148.003.483
Partes vinculadas (Nota 30)	91.783.360	81.277.409
	<u>515.747.730</u>	<u>451.548.721</u>

Nota 17 - Provisión por beneficios a los empleados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos, comisiones e indemnizaciones	302.126.467	264.298.920
Provisión de licencia	176.855.645	145.823.968
Provisión de salario vacacional	125.200.450	110.458.875
Provisión de aguinaldo	25.920.721	20.758.571
Provisión de bonos ⁽¹⁾	-	9.161.728
	<u>630.103.283</u>	<u>550.502.062</u>

⁽¹⁾ Se registra la obligación que mantiene el Grupo con sus trabajadores, por concepto de bonos y gratificaciones a pagar en el año siguiente, las cuales dependen del cumplimiento de condiciones determinadas.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 18 - Provisiones

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del ejercicio	8.331.100	13.890.311
Constitución del ejercicio (Nota 24)	12.786.181	2.686.876
Utilización	<u>(5.713.457)</u>	<u>(8.246.087)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>15.403.824</u>	<u>8.331.100</u>

La Dirección del Grupo, teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales en relación a los asuntos particulares del Grupo en que ha sido demandada, ha estimado conveniente la creación de una provisión para litigios, considerando los requisitos establecidos por la NIC 37 - "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".

Nota 19 - Deudas financieras

El rubro deudas financieras se compone según el siguiente detalle:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente		
Préstamos financieros bancarios	350.442.715	806.937.525
Préstamos financieros no bancarios	318.554.206	318.265.916
	<u>668.996.921</u>	<u>1.125.203.441</u>
Sobregiro bancario	5.870.786	17.765.692
	<u>674.867.707</u>	<u>1.142.969.133</u>
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	418.064.335	119.772.728
Préstamos financieros no bancarios	4.863.000.724	4.578.078.035
	<u>5.281.065.059</u>	<u>4.697.850.763</u>
Total	<u>5.955.932.766</u>	<u>5.840.819.896</u>

La apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

	<u>Moneda origen</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente			
Préstamos financieros no bancarios	US\$	-	13.267.480
Obligaciones negociables	UI	274.175.634	261.051.293
Scotiabank	\$-US\$-UI	76.294.875	70.000.000
BROU	\$-UI	82.286.493	-
HSBC	\$	-	314.080.000
Santander	\$	-	112.500.000
BBVA Uruguay	\$-UI	161.893.189	148.363.636
Banco Itaú	UI	25.541.742	145.000.000
Intereses a pagar		48.804.988	60.941.032
		<u>668.996.921</u>	<u>1.125.203.441</u>

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

	Moneda origen	2024	2023
No Corriente			
Scotiabank	UI-US\$	58.863.389	-
Banco Itaú	UI	54.980.312	-
BROU	UI	204.642.435	-
BID	\$	345.841.112	-
Obligaciones negociables	UI	4.517.159.612	4.578.078.035
BBVA Uruguay	\$	99.578.199	119.772.728
		5.281.065.059	4.697.850.763

Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en los pasivos del Grupo que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como en equivalentes de efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o los flujos futuros serán, clasificados en el estado consolidado de flujos de efectivo del Grupo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

	2024	2023
Saldo inicial préstamos financieros	5.840.819.896	5.609.891.882
Préstamos obtenidos	5.536.864.465	4.873.191.183
Intereses pagados	(309.425.797)	(306.722.435)
Intereses devengados por préstamos	329.568.035	307.184.003
Cancelaciones del ejercicio	(6.208.376.966)	(4.878.985.620)
Diferencia de cambio	253.013.029	236.260.883
Adiciones – San Roque S.A.	513.470.104	-
Saldo final de préstamos financieros	5.955.932.766	5.840.819.896

El perfil del vencimiento de los saldos que se presentan como no corrientes es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024:

Acreeador	Entre 1 y 3 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total deuda
Préstamos financieros no bancarios	846.967.426	564.644.951	3.105.547.235	4.517.159.612
Préstamos financieros bancarios	393.743.290	166.517.587	203.644.570	763.905.447
	1.240.710.716	731.162.538	3.309.191.805	5.281.065.059

Al 31 de diciembre de 2023:

Acreeador	Entre 1 y 3 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total deuda
Préstamos financieros no bancarios	806.521.555	537.681.037	3.233.875.443	4.578.078.035
Préstamos financieros bancarios	119.772.728	-	-	119.772.728
	926.294.283	537.681.037	3.233.875.443	4.697.850.763

El Grupo se financió en el ejercicio 2024 a una tasa de interés promedio ponderada de 11,06% en pesos, 6,73% en dólares americanos y 3,89% en unidades indexadas.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Obligaciones Negociables

La emisión de Obligaciones Negociables por un monto equivalente a UI 844 millones corresponde a títulos de deuda a un plazo de 20 años, con un año de gracia. La deuda se amortizará en 38 cuotas semestrales y consecutivas a partir de marzo 2023, pagando un interés sobre el capital no amortizado de 3,75% anual en UI. El precio final de la colocación resultó sobre la par en 105,76 (el precio de corte del primer tramo competitivo fue de 100,33), arrojando una TIR en UI para el inversor de 3,05%, y una tasa all-in para el emisor de 3,3% (incluyendo las comisiones, gastos iniciales y gastos on-going).

Como garantía de la emisión se generó un Fideicomiso de Garantía. Mas información sobre esta garantía se detalla en la Nota 29.

Durante el período en que las Obligaciones Negociables se encuentren pendientes de pago (capital y/o intereses), la Sociedad deberá dar cumplimiento a determinadas condiciones acordadas ("covenants").

El 29 de abril de 2024 FIX (afiliada de Fitch Rating) confirmó la calificación de emisor de largo plazo en A(uy) y de la ON Serie 1 (garantizada) en A+(uy), mientras que para ambas calificaciones se revisó la Perspectiva a Negativa desde Estable.

IDB Invest

En el mes de mayo de 2024 la compañía recibió un préstamo de IDB Invest de \$ 383.200.000, a 10 años de plazo. Dicho desembolso será destinado a financiar el plan de inversión de capital de la compañía. Se presentan deducidos del pasivo con IDB Invest, al 31 de diciembre de 2024, costos de emisión de deuda por \$ 37.358.888.

Tasa 12,04% - Vencimiento 15/5/2034

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 119.772.727 - Tasa 11.50% - Vencimiento 14/07/2027

\$ 100.000.000 - Tasa 9.2% - Vencimiento 25/02/2025

\$ 867.112 - Tasa 13% - Sobregiro

UI 6.759.387 - Tasa 5% - Vencimiento 01/07/2027

Banco ITAU

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 166.142 - Tasa 12.15% - Sobregiro

UI 13.052.691 - Tasa 5% - Vencimiento 20/12/2027

Banco BROU

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 10.000.000 - Tasa 10.96% - Vencimiento 13/01/2025

\$ 25.000.000 - Tasa 10.96% - Vencimiento 27/01/2025

\$ 10.000.000 - Tasa 10.96% - Vencimiento 27/01/2025

UI 1.325.250 - Tasa 5.62% - Vencimiento 06/09/2032

UI 2.708.679 - Tasa 5.15% - Vencimiento 19/01/2032

UI 3.905.816 - Tasa 5.62% - Vencimiento 28/07/2032

UI 1.082.053 - Tasa 5.93% - Vencimiento 29/03/2033

UI 1.907.569 - Tasa 5.67% - Vencimiento 26/02/2034

UI 28.273.263 - Tasa 5.50% - Vencimiento 16/12/2030

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young WY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay
Banco Santander

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
\$ 4.837.532 - Tasa 13% - Sobregiro

Banco Scotiabank

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
\$ 50.000.000 - Tasa 10.05% - Vencimiento 20/01/2025 *
UI 6.749.558 - Tasa 5.15% - Vencimiento 01/11/2027
UI 6.941.444 - Tasa 5.60% - Vencimiento 12/04/2028
US\$ 7.743 - Tasa 0% - Vencimiento 24/02/2026
US\$ 8.108 - Tasa 3.50% - Vencimiento 24/02/2026

*Préstamos renovados al vencimiento

Nota 20 - Combinaciones de negocios

En 2013 se produjo la adquisición del Grupo Multi Ahorro, en el año 2014 El Grupo adquirió la cadena de supermercados "Superstar" y con fecha 6 de diciembre de 2018 se firmó un contrato de compraventa de acciones por medio del cual Ta-Ta S.A. adquirió las acciones de Baranur S.A ("woOw") con un % de participación patrimonial del 92,15%.

Con fecha 10 de enero de 2020 se firmó un contrato de compraventa de acciones por medio del cual Galirama S.A, sociedad de la cual Ta - Ta S.A. posee el 100% de sus acciones, adquirió la totalidad de acciones de Frontoy S.A.

Con fecha 17 de setiembre de 2021 se firmó contrato de compraventa de acciones por medio del cual Ta-Ta S.A. adquirió el resto de las acciones de Baranur S.A. alcanzando una participación patrimonial del 100%.

El 10 de noviembre de 2023, se suscribió el Contrato de Fusión en función del cual se realizó la fusión por absorción de Baranur S.A.

Como se comenta en la Nota 1, con fecha 20 de junio de 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A., mediante la realización de las siguientes operaciones: (i) adquisición del 50% de las acciones de San Roque propiedad de Culzel S.A., y ii) adquisición del 100% de las acciones de las sociedades de las Islas Vírgenes Británicas Rayos Two Holding Company S.A., Myrick Two Participation Corp. y Yates Two International Business Inc., quienes son a su vez propietarias en un 100% de las acciones de Bellinger International S.A. titular del 50% restante de las acciones de San Roque.

Nota 21 - Patrimonio

21.1 Capital

El capital autorizado de Ta-Ta S.A. al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 2.500.000.000. Con fecha 26 de junio de 2024 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas fue resuelto el aumento de capital autorizado de a \$ 3.400.000.000. El trámite de aumento de capital al 31 de diciembre de 2024 se encuentra finalizado.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

El capital integrado de Ta-Ta S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$ 2.806.427.567 y \$ 1.974.950.558 respectivamente, acciones nominativas de \$ 1 cada una.

Como se indica en la Nota 1, con fecha 26 de junio de 2024 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se decidió aumentar el capital autorizado de la Sociedad a \$ 3.400.000.000 y consecuentemente reformar el artículo 3 del estatuto en lo que respecta al monto del capital social. Adicionalmente, se dejó constancia que, mediante balance especial confeccionado de acuerdo a la normativa aplicable, se realizó la capitalización de Reserva Legal por \$ 270.191.494. Adicionalmente, se decidió aumentar el capital integrado de la Sociedad en \$ 561.285.515, con una prima de emisión de \$ 439.461.871, mediante la capitalización de pasivos mantenidos con las sociedades Culzel S.A., Rayos Holding Company S.A., El Mallín Corp. y Trebol Holding Investments Ltd. por un total de \$ 1.000.747.386.

La prima de emisión resultante de la anterior capitalización de pasivos por \$ 439.561.871, fue imputada al rubro Reserva Legal.

21.2 Reservas

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

Durante el ejercicio se realizó la capitalización de Reserva Legal por \$ 270.191.494 de acuerdo a balance especial requerido por la normativa aplicable, previo a la capitalización de pasivos mantenidos con sus accionistas. También han sido imputado a esta reserva las primas de emisión resultantes de dicha capitalización por \$ 439.461.871 según lo indicado en la Nota 21.1.

La reserva de revaluación surge de la revaluación de terrenos y edificios. La porción de dicha reserva de revaluación que se relaciona con ese activo, y que efectivamente se realiza, se transfiere directamente a las utilidades acumuladas. Las partidas del resultado integral incluidas en la reserva de revaluación no serán reclasificadas subsecuentemente en el estado de resultados.

Nota 22 - Ingresos operativos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos operativos – Supermercados	17.857.179.309	17.283.840.702
Ingresos operativos – BAS	1.183.461.013	1.135.550.435
Ingresos operativos - Hogar	275.978.310	413.691.605
Ingresos operativos - woOw	-	155.111.750
Ingresos operativos – San Roque	1.014.775.738	-
Ingresos operativos - Frontoy	1.492.415.561	961.262.198
Arrendamientos de espacios	14.685.401	14.579.996
Comisiones a concesionarios	81.875.734	78.542.894
	<u>21.920.371.066</u>	<u>20.042.579.580</u>

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

**Nota 23 - Costo de los bienes vendidos**

	2024	2023
Costo de mercadería vendida (*)	13.533.479.240	12.626.165.579
Mermas y averías	451.174.567	377.586.038
Retribuciones personales y cargas sociales	247.512.114	248.767.606
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	12.791.549	14.829.358
Materiales para elaboración	9.035.263	9.530.533
Otros costos de ventas	239.223.460	232.059.038
	14.493.216.193	13.508.938.152

(*) Deducidas del costo de mercadería vendida se incluyen bonificaciones otorgadas por los acreedores del Grupo producto de acuerdos comerciales con los mismos.

Nota 24 - Gastos de administración y ventas

	2024	2023
Retribuciones personales y cargas sociales	3.621.861.204	3.183.004.400
Amortizaciones y depreciaciones	571.337.601	515.817.713
Amortización del activo por derecho de uso	329.757.570	273.281.403
Vigilancia y limpieza	362.441.411	332.929.235
Arrendamientos (Nota 13)	135.329.570	122.254.253
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	307.747.810	283.763.330
Comisión tarjeta de crédito	265.386.663	238.929.009
Gastos directos de ventas y publicidad	266.276.952	206.622.819
Materiales para envolver	57.027.141	55.128.204
Mantenimiento de instalaciones	343.062.888	353.429.873
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	131.470.525	119.092.217
Provisión por litigios (Nota 18)	12.786.181	2.686.876
Abono manutención	110.131.684	55.111.062
Transporte de valores	57.290.443	58.134.653
Fletes	172.293.415	143.197.538
Honorarios	93.536.561	75.699.011
Seguros	13.786.884	12.921.037
Gastos de movilidad	18.292.890	8.502.180
Otros gastos	217.285.248	212.078.480
	7.087.102.641	6.252.583.293

Nota 25 - Otros ingresos y egresos

	2024	2023
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	35.720.463	(5.891.896)
Ingresos diversos	231.466.950	169.176.916
	267.187.413	163.285.020

**Nota 26 - Resultados financieros**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses perdidos	(329.568.035)	(307.184.003)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso (Nota 13)	(176.824.990)	(172.289.324)
Diferencia de cambio	(369.885.836)	(290.938.560)
Otros gastos financieros	(34.015.793)	(17.777.361)
Intereses ganados	39.637.364	39.668.493
	<u>(870.657.290)</u>	<u>(748.520.755)</u>

Nota 27 - Impuesto a la renta**27.1 Saldos por impuesto diferido**

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos por el Grupo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto diferido activo	61.419.494	499.107.917
Impuesto diferido pasivo	3.405.673	-
Impuesto diferido activo	<u>58.013.821</u>	<u>499.107.917</u>

27.2 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

A continuación, se presenta una apertura de los saldos de las cuentas de impuesto diferido antes de la compensación.

	<u>31.12.2023</u>	Cargo a resultados	<u>31.12.2024</u>
Propiedad, planta equipo e intangibles	276.732.700	(69.201.622)	207.531.078
Provisiones	18.650.536	1.396.616	20.047.152
Derecho de uso de activos	(285.867.810)	(815.306)	(286.683.116)
Pasivos por arrendamientos	353.193.760	736.688	353.930.448
Inventarios	49.260.638	-	49.260.638
Pérdidas fiscales	87.138.093	129.034.067	216.172.160
Reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo	-	-	(498.838.866)
Impuesto diferido por aporte	-	-	(3.405.673)
Impuesto diferido neto	<u>499.107.917</u>	<u>61.150.443</u>	<u>58.013.821</u>

(*) Las pérdidas fiscales prescriben en los años 2027, 2028 la generada en el ejercicio 2024 en el año 2029.

	<u>31.12.2022</u>	Cargo a resultados	<u>31.12.2023</u>
Propiedad, planta equipo e intangibles	203.846.214	72.886.486	276.732.700
Provisiones	35.900.088	(17.249.552)	18.650.536
Derecho de uso de activos	(301.237.055)	15.369.245	(285.867.810)
Pasivos por arrendamientos	364.142.712	(10.948.952)	353.193.760
Inventarios	49.260.638	-	49.260.638
Pérdidas fiscales	59.467.009	27.671.084	87.138.093
Impuesto diferido neto	<u>411.379.606</u>	<u>87.728.311</u>	<u>499.107.917</u>

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

27.3 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales

El cargo a resultados por este concepto incluye:

	2024	2023
Impuesto corriente	(3.190.682)	731.273
Impuesto diferido	(61.150.443)	(87.728.311)
	<u>(64.341.125)</u>	<u>(86.997.038)</u>

El impuesto a la renta se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio. El resultado fiscal del ejercicio es de pérdida por lo que el impuesto corriente corresponde al impuesto mínimo.

27.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

Los importes que justifican las diferencias existentes entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa impositiva aplicable, atendiendo a los conceptos antes mencionados, son los siguientes:

Concepto	2024	
	Monto imponible	Impuesto (25%)
Resultado del ejercicio (antes de impuesto a la renta)	(263.417.645)	(65.854.411)
Ajuste de índices Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles	(295.221.288)	(73.805.322)
Gastos no deducibles	50.963.787	12.740.947
Arrendamientos	156.559.683	39.139.921
Rentas no gravadas y gastos asociados	507.286.007	126.821.502
intereses	4.291.016	1.072.754
impuesto al patrimonio	49.000.000	12.250.000
Otros ajustes a resultados	47.902.934	11.975.734
		<u>64.341.125</u>

Nota 28 - Información por segmentos

Las siguientes tablas presentan información sobre ingresos y utilidades de los segmentos operativos del Grupo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente:

	Dic-24	Dic-24	Dic-24	Dic-24	Dic-24	Dic-24	Dic-24
	Supermercado	BAS	Hogar	Mayorista	Farmacia, cosmética, perfumería	Sin asignar	Total
Ingresos operativos	17.360.837.056	1.184.767.308	867.575.403	1.014.775.738	1.492.415.561	-	21.920.371.066
Costo de los bienes vendidos	(11.478.989.633)	(580.772.611)	(664.775.759)	(849.582.001)	(919.096.189)	-	(14.493.216.193)
Resultado bruto	5.881.847.423	603.994.697	202.799.644	165.193.737	573.319.372	-	7.427.154.873
Gastos de administración y ventas	(4.560.345.491)	(396.385.830)	(165.630.256)	(220.307.880)	(457.739.167)	(1.286.694.017)	(7.087.102.641)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	76.992	11.395.560	255.714.861	267.187.413
Resultados financieros	-	-	-	(13.385.916)	(65.715.287)	(791.556.087)	(870.657.290)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	1.321.501.932	207.608.867	37.169.388	(68.423.067)	61.260.478	(1.822.535.243)	(263.417.645)
Impuesto a la renta	-	-	-	(138.170)	3.434.031	61.045.264	64.341.125
Resultado del ejercicio	1.321.501.932	207.608.867	37.169.388	(68.561.237)	64.694.509	(1.761.489.979)	(199.076.520)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-	1.496.516.600	1.496.516.600
Resultado integral del ejercicio	1.321.501.932	207.608.867	37.169.388	(68.561.237)	64.694.509	(264.973.379)	1.297.440.080

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

	Dic-23 Supermercado	Dic-23 BAS	Dic-23 Hogar	Dic-23 Mayorista	Dic-23 Sin asignar	Dic-23 Total
Ingresos operativos	16.976.082.594	1.151.469.170	953.765.618	961.262.198	-	20.042.579.580
Costo de los bienes vendidos	(11.437.022.257)	(573.294.811)	(736.873.288)	(761.747.796)	-	(13.508.938.152)
Resultado bruto	5.539.060.337	578.174.359	216.892.330	199.514.402	-	6.533.641.428
Gastos de administración y ventas	(4.235.733.001)	(375.085.398)	(213.908.442)	(193.703.966)	(1.234.152.486)	(6.252.583.293)
Otros ingresos y egresos	-	46.674.011	27.921.205	94.332	88.595.472	163.285.020
Resultados financieros	-	-	-	(1.455.974)	(747.064.781)	(748.520.755)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	1.303.327.336	249.762.972	30.905.093	4.448.794	(1.892.621.795)	(304.177.600)
Impuesto a la renta	-	-	-	(151.560)	87.148.598	86.997.038
Resultado del ejercicio	1.303.327.336	249.762.972	30.905.093	4.297.234	(1.805.473.197)	(217.180.562)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	1.303.327.336	249.762.972	30.905.093	4.297.234	(1.805.473.197)	(217.180.562)

El Grupo no proporciona de forma periódica a la máxima autoridad en la toma de decisiones información respecto a los activos y pasivos totales por segmento. Por esta razón no se incluye información de los activos y pasivos por segmento.

Nota 29 - Garantías otorgadas

Ta-Ta S.A.

El 20 de setiembre de 2021 se realizó la colocación de Obligaciones Negociables (ON) por un monto de UI 844 millones. Para la misma se constituyó un fideicomiso en garantía con TMF Group en el cual se cedieron los créditos emergentes de las tarjetas de crédito y débito de VISA y Maestro, de las mismas se retiene mensualmente 1/6 para la cobertura de capital e intereses, luego el excedente es liberado. Dichas cesiones se formalizaron el 8 de octubre de 2021, comenzando a recibir los fondos a partir del 14 de octubre de 2021 en las cuentas del fideicomiso que se encontraban anteriormente cedidos a los bancos. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 se incluían como parte de esta garantía retenciones equivalentes a los servicios de deuda en cumplimiento de las resoluciones adoptadas por los titulares de Obligaciones Negociables en asamblea de fecha 20 de diciembre de 2022 y 27 de junio de 2023 (Nota 6).

Asimismo, en cumplimiento del acuerdo formalizado en el Prospecto de Emisión de Obligaciones Negociables, se establece que las demás garantías en poder de terceros serán liberadas, debido a la extinción de las deudas con dichos acreedores con el producido de la misma.

Por el préstamo recibido de IDB invest, con fecha 8 de mayo de 2024 Ta-Ta S.A. hipotecó a favor de IDB invest el padrón inmueble 425.432 (cuatrocientos veinticinco mil cuatrocientos treinta y dos), sito en Departamento de Montevideo, localidad catastral Montevideo, hasta la suma de US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones).

Adicionalmente, Ta-Ta S.A. se constituyó fiador solidario frente a Banco de la República Oriental del Uruguay por hasta US\$ 10.000.000, siendo el afianzado San Roque S.A

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay
San Roque S.A.

BROU

Como garantía del préstamo, se constituyó un fideicomiso AFISA sobre los ingresos generados por las ventas realizadas con tarjetas de crédito y débito (Diners, Líder, MasterCard y Visa) en 34 sucursales.

Adicionalmente, Culzel y Bellinger actúan como fiadores solidarios ante el Banco de la República Oriental del Uruguay por un monto de hasta US\$ 10.000.000, siendo el afianzado San Roque S.A.

También se ha realizado la cesión de los créditos generados por las ventas en el local de Tacuarembó 2, por un total de \$66.000.000.

BBVA

Se ha cedido el total de los cobros correspondientes a las ventas realizadas con Passcard, Amex, Creditel (32 sucursales) y Club del Este (6 sucursales).

Scotiabank

Se ha cedido el cobro de las ventas realizadas con ANDA y Cabal en 45 sucursales, así como MasterCard en 14 sucursales. Además, se ha constituido una prenda sobre el valor llave de los locales de Tres Cruces y Montevideo Shopping, por un monto de USD 3.000.000.

ITAU

Se ha cedido la totalidad de las ventas realizadas con OCA (50 sucursales) y VISA (11 sucursales).

SANTANDER

Garantía SIGA.

Nota 30 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

Activo

Deudores comerciales	2024	2023
San Roque S.A. *	-	1.163.628
	-	1.163.628
Otros activos financieros (*) (Nota 6)	2024	2023
Lerol Enterprises (accionistas)	-	24.680.696
Soreno Holdings (accionistas)	-	118.889.736
Culzel (accionistas)	53.291.567	-
Dorinka S.R.L. (vinculada a accionistas)	19.829.700	17.559.900
	73.121.267	161.130.332

Pasivo

Otros pasivos (*) (Nota 16)	2024	2023
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	91.783.360	81.277.409
	91.783.360	81.277.409

(*) Se trata de instrumentos financieros los cuales no tienen un plazo de repago ni tasa de interés pactada. No obstante, el pago de los mismos puede ser exigible en cualquier momento.

Firmado a los efectos de su identificación
 Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

El Grupo ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Ingresos operativos

Ingresos operativos

Ventas de inventarios

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
San Roque S.A. (vinculada a accionistas) *	-	56.401
	-	56.401

Ingresos por otros servicios

Arrendamientos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
San Roque S.A. (vinculada a accionistas) *	-	3.640.923
	-	3.640.923

Servicios prestados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
San Roque S.A. (vinculada a accionistas) *	-	397.597
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	-	17.712.550
Dorinka S.R.L. (vinculada a accionistas)	-	17.557.650
	-	35.667.797

*SalDOS no consolidados al 31 de diciembre de 2023.

Egresos

Compras de inventario

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
San Roque S.A.	-	537.689
	-	537.689

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el ejercicio 2024 ascendió a \$ 306.431.380, mientras que en el ejercicio 2023 las mismas ascendieron a \$ 264.078.763.

Nota 31 - Beneficios fiscales por inversiones

De acuerdo con la Ley 16.906 del 7 de enero de 1998 y su reglamentación correspondiente, el 30 de diciembre de 2022 fue presentado un proyecto de inversión por TA - TA S.A. referente a la apertura de nuevos locales y realización de remodelaciones de algunos existentes. El proyecto presentado incluye un monto de inversión de UI 58.144.305. En los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se hizo uso del beneficio de impuesto a la renta.

La declaración de actividad promovida se encuentra pendiente por parte del Poder Ejecutivo.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay
Nota 32 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros del Grupo y las políticas de gestión de los mismos.

a. Riesgo crediticio

Los principales activos financieros del Grupo están constituidos por los saldos bancarios y las cuentas por cobrar con empresas emisoras de tarjetas de crédito.

El riesgo en cuanto a libre disponibilidad de los saldos bancarios es mínimo, debido a la solidez del sistema financiero uruguayo, a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea, y a que se trata principalmente de depósitos a la vista.

El riesgo crediticio atribuible a las cuentas por cobrar se encuentra concentrado en una reducida cantidad de empresas emisoras de tarjeta de crédito, de sólida trayectoria, siendo Visa, MasterCard y OCA las que poseen mayor participación. El resto se encuentra atomizado en varias empresas de crédito por importes menores.

Adicionalmente cabe mencionar que todas las ventas con tarjeta son pre-aprobadas según los parámetros de la normativa internacional con lo que esto mitiga el riesgo de incobrabilidad al ser solicitada de antemano la aprobación del crédito a otorgar. No se observan riesgos relevantes en los deudores del Grupo.

b. Riesgo de precio

b.1 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se encuentra determinado por la exposición del Grupo a la variación de la moneda extranjera siendo las deudas financieras el rubro de mayor exposición. Con la emisión de las Obligaciones Negociables el Grupo reestructuro sus deudas financieras en US\$ a Unidades Indexadas reduciendo la exposición al dólar.

	31.12.2024	
	US\$	Equivalente en \$
Activo		
Efectivo y equivalente al efectivo	130.036	5.730.166
Otros activos financieros	1.787.567	78.770.927
Deudores comerciales	1.001.970	44.152.810
Otros activos	1.955.097	86.153.305
Total activo	4.874.670	214.807.208
Pasivo		
Acreedores comerciales	(24.585.455)	(1.083.382.660)
Deudas financieras corrientes	(13.566)	(597.799)
Deudas financieras no corrientes	(2.284)	(100.647)
Total pasivo	(24.601.305)	(1.084.081.106)
Posición neta	(19.726.635)	(869.273.898)

Firmado a los efectos de su identificación
 Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

	31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$
Activo		
Efectivo y equivalente al efectivo	164.872	6.433.635
Otros activos financieros	3.444.712	134.419.552
Deudores comerciales	1.809.689	70.617.684
Otros activos	1.189.199	46.404.923
Total activo	6.608.472	257.875.794
Pasivo		
Acreedores comerciales	(13.385.715)	(522.337.370)
Deudas financieras corrientes	(340.000)	(13.267.480)
Deudas financieras no corrientes	-	-
Total pasivo	(13.725.715)	(535.604.850)
Posición neta	(7.117.243)	(277.729.056)

La encuesta de expectativas económicas del Banco Central del Uruguay (BCU) de diciembre 2024, informa como valor promedio esperado del dólar al 31 de diciembre de 2025 un valor de \$ 46,09, lo que equivale a una devaluación del 4,39% respecto al valor al 31 de diciembre de 2024. La siguiente tabla muestra la sensibilidad en la posición en moneda extranjera, de acuerdo con los valores mínimo (\$ 43,8) y máximo (\$ 48,01) de la mencionada encuesta, es decir, bajo el supuesto de una apreciación del 0,61% y una devaluación del 8,21% del peso uruguayo frente al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes:

Escenario BCU año 2025	Ganancia/(Pérdida)
Apreciación Min 0,61%	5.247.285
Devaluación Prom 4,39%	(39.926.709)
Devaluación Max 8,21%	(77.801.848)

b.2 Riesgo de exposición a la variación de la cotización de la Unidad Indexada (UI)

El riesgo de cambios en la cotización de la Unidad Indexada se encuentra determinado por la exposición del Grupo ante cambios en dicha unidad de valor, detallada en el cuadro que se muestra a continuación, siendo las deudas financieras el rubro de mayor exposición.

	31.12.2024	
	UI	Equivalente en \$
Pasivo		
Deudas financieras corrientes	(68.505.275)	(422.609.042)
Deudas financieras no corrientes	(788.087.893)	(4.861.714.209)
Total pasivo	(856.593.168)	(5.284.323.251)
	31.12.2023	
	UI	Equivalente en \$
Pasivo		
Deudas financieras corrientes	(51.926.117)	(304.998.436)
Deudas financieras no corrientes	(779.419.792)	(4.578.078.035)
Total pasivo	(831.345.909)	(4.883.076.471)

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

La encuesta de expectativas de inflación del BCU de diciembre 2024 informa que la tasa de inflación promedio esperada para el período enero – diciembre 2025 será del 5,8%. La siguiente tabla muestra la sensibilidad en la posición de deudas financieras en unidades indexadas, bajo el supuesto de una disminución del peso uruguayo frente a la UI del 4,88% y 6,6%, manteniendo el resto de las variables constantes.

Escenario BCU año 2025	Ganancia/(Pérdida)
Inflación Min 4,88%	(257.874.975)
Inflación promedio 5,8%	(306.490.749)
Inflación Máx. 6,6%	(348.765.335)

b.3 Riesgo de tasa de interés

Los créditos detallados en la Nota 19 fueron suscriptos a tasa fija en pesos, dólares y unidades indexadas, por lo tanto, el riesgo de tasa está eliminado.

b.4 Riesgo de mercado

El Grupo gira en el ramo del comercio minorista en el Uruguay exclusivamente. Se considera que el riesgo de mercado es bajo ya que se encuentra dentro de un mercado establecido y con normas legales claras de funcionamiento existiendo normas respecto a la instalación de nuevas grandes superficies de acuerdo con la ley 17.188 y sus leyes modificativas y decretos reglamentarios.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo incumpla con sus obligaciones financieras y comerciales. En el marco y tipo de estructura de capital de trabajo del rubro que opera (supermercadismo) la empresa administra su liquidez para afrontar todos los vencimientos programados en el año de la naturaleza que fueren, sin incurrir en incumplimientos, ni comprometiendo la seguridad del Grupo.

El Grupo gestiona el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de reservas liquidas adecuadas, servicios bancarios y servicios de préstamos de reserva tales como líneas de crédito disponibles y renovación automática de líneas de crédito de tipo "revolving". A su vez, el Grupo tiene acceso a renovación de líneas de crédito en el corto plazo.

El Grupo realiza el seguimiento continuo de los flujos de efectivo previstos y reales, y concilia y adecua periódicamente los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros (ver Nota 19), y comerciales.

d. Gestión de riesgo de capital

El Grupo administra su capital para garantizar que las entidades en el grupo puedan continuar como negocio en marcha mientras maximizan el rendimiento para los accionistas a través de la optimización del saldo de deuda y capital.

El Grupo revisa la estructura de capital, como parte de esta revisión, el Grupo considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nivel de apalancamiento

El nivel de apalancamiento al cierre del ejercicio es el siguiente (cálculo de acuerdo a los criterios establecidos en los ratios de las obligaciones negociables):

	2024	2023
Deudas financieras	5.955.932.766	5.840.819.896
Montos retenidos por el fideicomiso	(515.604.085)	(656.159.302)
Crédito con administradoras de crédito	(607.435.221)	(617.821.784)
Deuda neta	4.832.893.460	4.566.838.810
Patrimonio	4.127.655.675	1.829.468.209
Proporción de deuda neta a patrimonio	1,17	2,50

e. Valor razonable

Instrumentos financieros

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

	2024			
	Costo amortizado	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no valuados a valor razonable				
Efectivo	130.837.163	-	-	-
Otros activos financieros	596.157.787	-	-	-
Deudores comerciales	845.308.245	-	-	-
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Acreedores comerciales	4.360.754.856	-	-	-
Deudas financieras	5.955.932.766	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	1.671.143.609	-	-	-
2023				
	2023			
	Costo amortizado	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no valuados a valor razonable				
Efectivo	105.858.108	-	-	-
Otros activos financieros	819.561.652	-	-	-
Deudores comerciales	909.553.232	-	-	-
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Acreedores comerciales	3.372.305.909	-	-	-
Deudas financieras	5.840.819.896	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	1.412.775.040	-	-	-

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



Nota 33 - Restricciones derivadas de los contratos de deudas financieras

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo cumple con los siguientes ratios financieros por la deuda contraídas con la emisión de las obligaciones negociables (Nota 19):

OBLIGACIONES NEGOCIABLES *	Ratio acordado	Ratio real
- Deuda Financiera Neta/EBITDA	< 3,25	2,79
- Deuda Financiera Neta/Patrimonio	< 2,20	1,17
- Ratio de garantía	> 1,75	1,80
- Cobertura de deuda	> 2	2,56

*Los ratios acordados se miden a junio y diciembre de cada año, considerando los estados financieros consolidados.

Nota 34 - Perspectivas futuras

La empresa prevé seguir avanzando y profundizar el plan de remodelaciones que mostró muy buenos resultados en las primeras tiendas reformadas, tanto a nivel de ventas y rentabilidad como en satisfacción de clientes y colaboradores. Adicionalmente, se mantiene el plan estratégico de crecimiento que incluye, entre otras cosas, el desarrollo de la omnicanalidad. Asimismo, la empresa también tiene foco en la mejora del capital de trabajo a través de una gestión más eficiente de los inventarios.

Nota 35. Normas emitidas que todavía no entran en vigencia

A continuación, se describen las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que ya fueron emitidas, pero que aún no entran en vigencia a la fecha de publicación de los estados financieros del Grupo. El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando éstas entren en vigencia.

Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21

En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. Al aplicar las modificaciones, las entidades no podrán re-expresar la información comparativa.

Actualmente, el Grupo se encuentra en proceso de evaluación de los efectos que tendrán las modificaciones.

NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.

También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas.

Se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Por consiguiente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.

La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, el Grupo se encuentra en proceso de evaluación de los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros primarios y en las notas a los estados financieros.

NIIF 19 Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas de contabilidad NIIF. Para ser elegible, al cierre del periodo de reporte, la entidad: (i) debe ser una subsidiaria según la definición de la NIIF 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las normas de contabilidad NIIF.

La NIIF 19 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Nota 36 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.