

TA-TA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
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 separado de situación financiera
- Estado separado de resultados
- Estado separado del otro resultado integral
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros separados

\$ - 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 separados de TA-TA S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados separados 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 separados, que incluyen información sobre políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo 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 separados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad 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), 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 separados del ejercicio actual. Estas cuestiones son tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados 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 separados*" 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 separados. 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 separados adjuntos.

Descuentos de proveedores

Descripción de la cuestión clave

Tal como se menciona en la Nota 3.2.18 de los estados financieros separados, 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 la Sociedad en sus establecimientos de los artículos de los proveedores correspondientes.

Existe un riesgo de incorrección en el importe del 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 la Sociedad 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 separados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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 de la Sociedad.
- 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 de la Sociedad 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 separados 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

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 separados 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 separado 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	100.044.469	93.204.671
Otros activos financieros	6	537.238.897	819.561.652
Deudores comerciales	7	584.630.346	725.046.763
Otros activos	8	148.864.483	99.102.672
Activo por impuesto corriente		2.648.751	4.281.741
Inventarios	9	2.641.639.379	2.326.074.586
Total del activo corriente		4.015.066.325	4.067.272.085
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido	27	48.543.557	486.231.980
Activo por derechos de uso	13	1.250.409.551	1.234.658.239
Propiedades, planta y equipo	10	6.450.986.129	4.604.023.545
Intangibles	11	436.800.221	541.984.017
Valor llave	12	3.100.294.738	2.098.250.964
Inversiones en subsidiarias	20	531.125.195	382.953.199
Total del activo no corriente		11.818.159.391	9.348.101.944
Total del activo		15.833.225.716	13.415.374.029
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	14	3.781.731.518	3.319.243.711
Deudas financieras	19	470.203.305	1.129.701.653
Otros pasivos	16	491.900.265	447.098.504
Provisiones por beneficios a los empleados	17	567.360.549	542.585.038
Provisiones	18	15.403.824	8.331.100
Pasivos contractuales	15	26.838.972	28.320.011
Pasivo por arrendamiento	13	221.543.420	188.329.919
Total del pasivo corriente		5.574.981.853	5.663.609.936
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	19	4.936.409.815	4.697.850.763
Pasivo por arrendamiento no corriente	13	1.194.178.373	1.224.445.121
Total del pasivo no corriente		6.130.588.188	5.922.295.884
Total del pasivo		11.705.570.041	11.585.905.820
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)
Total del patrimonio		4.127.655.675	1.829.468.209
Total de pasivo y patrimonio		15.833.225.716	13.415.374.029

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

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

	Nota	2024	2023
Ingresos operativos	22	19.949.157.641	19.631.700.273
Costo de los bienes vendidos	23	(13.260.515.877)	(13.314.994.427)
Resultado bruto		6.688.641.764	6.316.705.846
Gastos de administración y ventas	24	(6.437.822.772)	(6.037.948.633)
Otros ingresos y egresos	25	280.615.311	157.327.831
Resultados financieros	26	(791.556.087)	(740.791.837)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(260.121.784)	(304.706.793)
Impuesto a la renta	27	61.045.264	87.526.231
Resultado del ejercicio		(199.076.520)	(217.180.562)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

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

**BAS****wóow!**

3

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

Ta-Ta S.A

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

	Nota	2024	2023
Resultado del ejercicio		(199.076.520)	(217.180.562)
Revaluación de propiedades, planta y equipo	10	1.496.516.600	-
Otro resultado integral		1.496.516.600	-
Resultado integral del ejercicio		1.297.440.080	(217.180.562)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

**BAS****wóow!**

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

Ta-Ta S.A.

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

	Reservas			Resultados acumulados	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 finalizado el 31 de diciembre de 2024					
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 separados

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

**BAS****wóðw!**

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

Ta-Ta S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(260.121.784)	(304.706.793)
Ajustes:			
Depreciaciones y amortizaciones	10 y 11	642.278.115	618.206.487
Intereses perdidos	19	293.718.493	303.145.762
Provisión por obsolescencia y mermas	9	55.521.723	75.241.708
Resultado por inversión	20	3.859.974	15.913.043
Amortización del activo por derecho de uso	13	291.427.213	274.767.357
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	13	161.439.042	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	235.207.230
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	25	(35.720.463)	5.891.896
Baja valor llave	12	-	46.613.642
Provisión litigios	18	12.786.181	2.686.876
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		1.701.284.103	1.756.485.318
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		140.416.417	65.977.192
Activo por impuesto corriente y otros activos		(48.128.821)	84.395.923
Otros activos financieros		136.424.808	(538.571.633)
Inventarios		(371.086.516)	369.324.865
Acreedores comerciales		462.487.807	(171.709.740)
Otros pasivos		43.609.864	(46.278.030)
Provisiones por beneficios a los empleados		24.775.511	(137.579.789)
Provisiones		(5.713.457)	(7.781.422)
Pasivos contractuales		(1.481.039)	(8.454.634)
		381.304.574	(390.677.268)
Inversiones en subsidiarias	20	-	(48.021.849)
Impuesto a la renta pagado		(209.670)	(526.536)
Fondos netos de actividades operativas		1.822.257.223	1.012.552.872
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		154.030.998	(3.873.410)
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	10 y 11	(507.011.972)	(368.098.589)
(Pagos) / cobros por asistencia financiera a partes relacionadas	20	(6.134.023)	404.787
Fondos netos de actividades de inversión		(359.114.997)	(371.567.212)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras	19	(6.195.109.486)	(4.854.862.878)
Intereses pagados	19	(309.425.797)	(302.684.194)
Financiamiento obtenido	19	5.536.864.465	4.905.637.100
Pagos de obligaciones por arrendamientos	13	(488.631.610)	(419.233.156)
Fondos netos de actividades de financiamiento		(1.456.302.428)	(671.143.128)
Variación del flujo neto de efectivo		6.839.798	(30.157.468)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		93.204.671	123.362.139
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del ejercicio	5	100.044.469	93.204.671

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

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

**BAS****wóðw!**

6

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

Ta - Ta S.A.

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

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

Ta - Ta S.A. (en adelante la "Sociedad") es una sociedad anónima uruguaya cerrada, 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).

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.

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. (Nota 18). 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 \$ 1.002.043.774 como diferencia del mencionado costo de la adquisición y los valores en libros de las Sociedades adquiridas (Nota 12).

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

Con fecha 20 de junio de 2024, fue asimismo firmado un acuerdo de cesión de créditos (“Compensation agreement”) entre Ta-Ta S.A., 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) respectivamente, 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.

Más información de los movimientos patrimoniales del ejercicio se detalla en el estado separado de cambios en el patrimonio.

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. 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.

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados 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 la Sociedad presenta estados financieros consolidados a efectos de cumplir con las normas vigentes aplicables.

Nota 3 - Principales políticas contables

En aplicación del Decreto 124/11, los estados financieros separados de TA – TA S.A. han sido preparados de conformidad 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 separados han sido aplicadas.

Estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay y constituyen estados financieros separados de Ta-Ta S.A., no habiéndose consolidado con sus subsidiarias (San Roque S.A., Yates Two International Business Inc., Myrick Two Participation Corp., Rayos Two Holding Company S.A. y Galirama S.A.).

Por lo anterior los presentes estados financieros deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados de Ta-Ta S.A., emitidos bajo las Normas de Contabilidad NIIF (*Normas Internacionales de Información Financiera*) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*).

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

**BAS****wóow!**

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

3.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Sociedad 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). La Sociedad 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 separados de la Sociedad.

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 de la Sociedad.

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 de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



3.2. Principales políticas contables

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2.1 Criterio general de valuación

Los estados financieros 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 3.2.2); edificios, terrenos e instalaciones (Nota 3.2.5); otros activos y pasivos financieros (Nota 3.2.3).

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, la Sociedad 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 o 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 la Sociedad 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.

3.2.2 Moneda funcional y de presentación

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

3.2.3 Instrumentos financieros

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

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

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.

Activos financieros

Los activos financieros que mantiene la Sociedad 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 la Sociedad 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.

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 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

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 de la Sociedad, 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, la Sociedad 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, la Sociedad 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, la Sociedad 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, la Sociedad 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 de la Sociedad, 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 de la Sociedad.

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

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.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Sociedad 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 la Sociedad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Sociedad 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.

La Sociedad 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.

La Sociedad 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.

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



Definición de incumplimiento

La Sociedad 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 la Sociedad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Sociedad).

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

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

La Sociedad 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 de la Sociedad, 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.

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 financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad 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 la Sociedad 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, la Sociedad 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.

La Sociedad 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.

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 la Sociedad 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

La Sociedad 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 la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

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

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 la Sociedad 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.

a) 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 la Sociedad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Sociedad 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 de la Sociedad.

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 = \$ 6,1690 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

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

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.



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

b) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.2.4 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.

3.2.5 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, edificios e instalaciones fijas se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

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 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:

<u>Rubro</u>	<u>Tasa</u>
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.

3.2.6 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:

<u>Rubro</u>	<u>Tasa</u>
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 valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

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



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

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.

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.

3.2.7 Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo valor llave

A cada fecha de balance, la Sociedad 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, la Sociedad 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.

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



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

3.2.8 Valor llave

El valor llave es inicialmente reconocido y medido como establece la Nota 3.2.9 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 de la Sociedad (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.

La Sociedad tiene reconocidos valor llave por las siguientes combinaciones de negocios realizadas:

- En 2013 se produjo la adquisición del Grupo Multi Ahorro. 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 la Sociedad 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 la Sociedad adquirió la cadena de supermercados "Superstar".
- En 2021 se compró el 100% de las acciones de Frontoy S.A vía la sociedad Galirama S.A. de la cual la Sociedad 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.

3.2.9 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 la Sociedad 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.

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



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.

Cuando la contraprestación transferida por la Sociedad 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 de la Sociedad 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, la Sociedad 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.

3.2.10 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Sociedad tiene el control en la toma de decisiones de política operativa y financiera.

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan utilizando el método de la participación. Según este método, una inversión se reconocerá inicialmente al costo y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en otro resultado integral de la subsidiaria.

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 monto total de la inversión incluye los aportes de capital y los préstamos de largo plazo para los cuales la liquidación no está planeada ni es probable que ocurra en un futuro predecible.

En caso de que la Sociedad tenga patrimonio negativo, y la asistencia financiera no sea suficiente para cubrir la totalidad de las deudas de la subsidiaria, la Sociedad reconoce un pasivo asociado a las obligaciones asumidas frente a terceros.

3.2.11 Arrendamientos

a) La Sociedad como arrendataria

La Sociedad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Sociedad 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, la Sociedad 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 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.

La Sociedad 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.

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

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.

La Sociedad 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.

Para los activos por derechos de uso, aplicará el modelo del costo. De forma de utilizar dicho modelo, la Sociedad 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 la Sociedad 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.

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 en la 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

b) La Sociedad como arrendadora

La Sociedad ha celebrado contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunos activos de su propiedad.

Los arrendamientos en los que la Sociedad 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 la Sociedad 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, la Sociedad aplica la NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

3.2.12 Transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad (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.

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

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 de la Sociedad 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 de la Sociedad 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.

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 la Sociedad 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.

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

3.2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad 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 período 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 de la Sociedad.

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.

La Sociedad 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 la Sociedad 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, la Sociedad registra las garantías de acuerdo NIC 37 Provisiones, Activos y Pasivos contingentes (Nota 3.2.16).

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

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

La Sociedad 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 de la Sociedad.

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.

Ingresos procedentes de comisiones a concesionarios

La Sociedad actúa como agente en cuanto a los bienes o servicios prestados por los concesionarios (panaderías) dado que la obligación de la Sociedad 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, la Sociedad 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 la Sociedad 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 la Sociedad 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 la Sociedad contabiliza los descuentos obtenidos de los proveedores. Para ello registra las notas de crédito emitidas 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.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young EY S.A.S.



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

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, la Sociedad 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 de la Sociedad, 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 separados. 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.

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 de la Sociedad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

Determinación del plazo del contrato de arrendamiento con opción de extensión

La Sociedad 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.

La Sociedad tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión. La Sociedad 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, la Sociedad reevalúa el plazo del arrendamiento si existe 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).

La Sociedad incluyó el período de renovación como parte del plazo de arrendamiento para arrendamientos de locales comerciales con plazos más cortos. La Sociedad 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 periodo, que tienen un riesgo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

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



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

Revaluación de la propiedad, planta y equipo

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 la Sociedad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

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 de la Sociedad 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.

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

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 la adquisición. Los estados financieros separados 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:

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	
Acreedores 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

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

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

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	
Acreeedores 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	66.884.815	45.289.660
Bancos	33.159.654	47.915.011
	<u>100.044.469</u>	<u>93.204.671</u>

Nota 6 - Otros activos financieros

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en garantía (Nota 19)	517.409.197	658.431.320
Partes vinculadas (Nota 30)	19.829.700	161.130.332
	<u>537.238.897</u>	<u>819.561.652</u>

Nota 7 - Deudores comerciales

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Crédito con administradoras de crédito	519.289.360	617.821.784
Deudores simples de plaza	51.935.704	92.451.737
Documentos a cobrar	22.217.242	22.537.831
Partes vinculadas (Nota 30)	-	1.163.628
Otros deudores comerciales	4.140.127	4.023.870
Provisión por pérdidas esperadas	(12.952.087)	(12.952.087)
	<u>584.630.346</u>	<u>725.046.763</u>

El plazo promedio de cobro de los deudores comerciales en cuenta corriente es de 12 días. No se carga interés a los deudores comerciales.

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

La Sociedad 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.

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 Sociedad 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.

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	12.952.087	12.952.087
Constitución del ejercicio	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	<u>12.952.087</u>	<u>12.952.087</u>

Antigüedad de la deuda

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
No vencida	563.087.613	694.860.193
Vencida entre 1 y 30 días	3.548.760	9.621.858
Vencida entre 31 y 60 días	4.816.372	8.150.405
Vencida más de 61 días	13.177.601	12.414.307
Saldos al cierre del ejercicio	<u>584.630.346</u>	<u>725.046.763</u>

Nota 8 - Otros activos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Adelantos al personal	6.627.837	9.661.962
Anticipo a proveedores	86.723.242	22.848.736
Gastos pagados por adelantado	24.961.239	62.766.809
Créditos diversos	30.552.165	3.825.165
	<u>148.864.483</u>	<u>99.102.672</u>

Nota 9 - Inventarios

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mercadería de reventa	2.459.057.759	2.184.932.366
Importación en trámite	171.498.311	133.250.500
Materia prima y materiales	49.621.826	43.643.896
Provisión por obsolescencia y mermas	(38.538.517)	(35.752.176)
	<u>2.641.639.379</u>	<u>2.326.074.586</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 2023 por \$ 30.011.543.

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

**BAS**

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

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.

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	35.752.176	41.282.305
Usos	(52.735.382)	(80.771.837)
Constitución del ejercicio	55.521.723	75.241.708
Saldos al cierre del ejercicio	38.538.517	35.752.176

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 10 - Propiedades, planta y equipo

	Terrenos	Edificios	Mejoras en Inmuebles arrendados	Instalaciones fijas y removibles	Máquinas, muebles y equipos de computación	Equipos de transporte	Total
Costo o valor razonable							
Saldo al 01 de enero de 2023	871.127.562	2.668.371.775	1.499.250.301	867.452.221	2.665.907.521	119.408.684	8.691.518.064
Adiciones	-	-	33.077.540	21.810.048	81.986.414	2.391.806	139.265.808
Bajas	-	-	-	-	-	(7.916.820)	(7.916.820)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	871.127.562	2.668.371.775	1.532.327.841	889.262.269	2.747.893.935	113.883.670	8.822.867.052
Adiciones	-	-	139.623.156	50.700.904	155.437.594	12.377.655	358.139.309
Bajas	(61.178.015)	(61.634.053)	(2.076.725)	(7.575.291)	(1.560.183)	-	(134.024.267)
Revaluación	21.839.702	1.801.736.455	-	171.779.309	-	-	1.995.355.466
Saldo al 31 de diciembre de 2024	831.789.249	4.408.474.177	1.669.874.272	1.104.167.191	2.901.771.346	126.261.325	11.042.337.560
Depreciación acumulada y deterioro							
Saldo al 1 de enero de 2023	21.041.082	348.841.575	808.824.292	507.459.872	2.090.972.038	78.697.777	3.855.836.636
Amortización anual	-	82.261.141	78.655.865	47.308.212	147.567.741	13.112.246	368.905.205
Bajas	-	-	-	-	-	(5.898.334)	(5.898.334)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	21.041.082	431.102.716	887.480.157	554.768.084	2.238.539.779	85.911.689	4.218.843.507
Amortización anual	-	82.182.580	86.997.078	57.922.812	150.086.053	11.033.133	388.221.656
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	973.863.929	607.565.423	2.387.065.649	96.944.822	4.591.351.431
Saldo al 31 de diciembre de 2024	810.748.167	3.903.603.651	696.010.343	496.601.768	514.705.697	29.316.503	6.450.986.129
Saldo al 31 de diciembre de 2023	850.096.480	2.237.269.059	644.847.684	334.494.185	509.354.156	27.971.981	4.604.023.545

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

**Revaluación de los terrenos, edificios e instalaciones**

La Administración de la Sociedad 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 e instalaciones fijas 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 01 de enero de 2023	11.468.348	1.197.822.161	1.209.290.509
Adiciones	-	228.832.781	228.832.781
Saldos al 31 de diciembre de 2023	11.468.348	1.426.654.942	1.438.123.290
Adiciones	-	148.872.663	148.872.663
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.468.348	1.575.527.605	1.586.995.953
Amortización acumulada			
Saldos al 01 de enero de 2023	4.062.684	642.775.307	646.837.991
Amortización anual	1.057.952	248.243.330	249.301.282
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.120.636	891.018.637	896.139.273
Amortización anual	1.057.952	252.998.507	254.056.459
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.178.588	1.144.017.144	1.150.195.732
Valor contable			
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.289.760	431.510.461	436.800.221
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.347.712	535.636.305	541.984.017

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 2022	2.189.504.422
Bajas	(46.613.642)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.142.890.780
Alta (Nota 1)	1.002.043.774
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3.144.934.554
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	3.100.294.738
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.098.250.964

Asignación del Valor llave a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el valor llave fue asignado 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.)	136.554	136.554
San Roque S.A.	1.002.043.774	-
Saldos al cierre del periodo/ejercicio	3.144.934.554	2.142.890.780

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 \$ 1.002.043.774 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.



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

Supuestos claves empleados en la prueba de deterioro

A los efectos de la prueba de deterioro, la Gerencia de la Sociedad 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 la Sociedad.

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 de un "WACC".

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

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

**f. Análisis de sensibilidad**

La Sociedad 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	<u>196.626.031</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.663.083.748
Altas por nuevos contratos	<u>307.178.525</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.970.262.273
Amortización acumulada	
Saldos al 01 de enero 2023	1.153.658.152
Amortización anual	<u>274.767.357</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.428.425.509
Amortización anual	<u>291.427.213</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.719.852.722
Valor contable	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.250.409.551
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.234.658.239

Pasivo financiero por arrendamientos

El pasivo por arrendamientos corresponde a lo adeudado por la Sociedad por concepto de arrendamientos, reconocido de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.2.11. La Sociedad 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, la Sociedad tiene contratos de arrendamiento de inmuebles que son utilizados como vivienda para ciertos empleados de la Sociedad.

Algunos de los arrendamientos de inmuebles en los cuales la Sociedad 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 en la Nota 24.

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.

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Porción corriente	221.543.420	188.329.919
Porción no corriente	1.194.178.373	1.224.445.121
Total pasivo al cierre	<u>1.415.721.793</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	398.006.436
A más de 1 año y hasta 5 años	1.142.120.966
A más de 5 años	794.353.739
Pagos de arrendamientos sin descontar	<u>2.334.481.141</u>
Intereses no devengados (descuento valor actual)	(918.759.348)
Valor actual al 31 de diciembre de 2024	<u>1.415.721.793</u>

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

Montos reconocidos en el estado de resultados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Amortización de activo por derechos de uso (Notas 23 y 24)	291.427.213	274.767.357
Intereses perdidos de pasivo por arrendamientos (Nota 26)	161.439.042	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)	110.894.853	113.696.856
Total	<u>586.721.904</u>	<u>567.275.530</u>

El desglose de los pagos de arrendamiento es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pagos fijos	488.631.610	419.233.156
Pagos variables	110.894.853	113.696.856
Total	<u>599.526.463</u>	<u>532.930.012</u>

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

Nota 14 - Acreedores comerciales

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Documentos a pagar	1.884.325.420	1.660.563.243
Proveedores de mercadería	1.580.391.441	1.441.065.098
Proveedores del exterior	307.995.407	210.748.460
Partes vinculadas (Nota 30)	2.233.846	-
Otras cuentas comerciales a pagar	6.785.404	6.866.910
	<u>3.781.731.518</u>	<u>3.319.243.711</u>

No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. La Sociedad 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.

La Sociedad 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)	26.838.972	28.320.011
	<u>26.838.972</u>	<u>28.320.011</u>

Surge una responsabilidad contractual con respecto al programa de beneficios Plus de la Sociedad 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	178.637.776	196.113.065
Partes vinculadas (Nota 30)	91.783.360	81.277.409
Alquileres a pagar	38.247.582	25.339.270
Otras deudas diversas	183.231.547	144.368.760
	<u>491.900.265</u>	<u>447.098.504</u>

Nota 17 - Provisión por beneficios a los empleados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos, comisiones e indemnizaciones	273.698.050	260.551.787
Provisión de licencia	159.539.479	143.656.665
Provisión de bonos ⁽¹⁾	-	9.161.728
Provisión de salario vacacional	110.646.874	108.902.606
Provisión de aguinaldo	23.476.146	20.312.252
	<u>567.360.549</u>	<u>542.585.038</u>

⁽¹⁾ Se registra la obligación que mantiene la Sociedad 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	13.425.646
Constitución del ejercicio (Nota 24)	12.786.181	2.686.876
Utilización	(5.713.457)	(7.781.423)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>15.403.824</u>	<u>8.331.100</u>

La Dirección de la Sociedad, teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales en relación a los asuntos particulares de la Sociedad 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	150.615.845	806.937.525
Préstamos financieros no bancarios	318.554.206	304.998.436
	469.170.051	1.111.935.961
Sobregiro bancario	1.033.254	17.765.692
	470.203.305	1.129.701.653
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	73.409.091	119.772.728
Préstamos financieros no bancarios	4.863.000.724	4.578.078.035
	4.936.409.815	4.697.850.763
Total	<u>5.406.613.120</u>	<u>5.827.552.416</u>

La apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

	Moneda origen	Equivalente en \$	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente			
BBVA Uruguay	\$	146.363.636	148.363.636
Itaú	\$	166.142	145.000.000
Scotiabank	\$	-	70.000.000
HSBC	\$	-	314.080.000
Santander	\$	-	112.500.000
Obligaciones negociables	UI	274.175.634	261.051.293
Intereses a pagar		48.630.781	60.941.032
		469.170.051	1.111.935.961

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	Equivalente en \$	
		2024	2023
No Corriente			
BBVA Uruguay	\$	73.409.091	119.772.728
BID	\$	345.841.112	-
Obligaciones negociables	UI	4.517.159.612	4.578.078.035
		4.936.409.815	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 de la Sociedad 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 de la Sociedad como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

	2024	2023
Saldo inicial préstamos financieros	5.827.552.416	5.541.109.396
Préstamos obtenidos	5.536.864.465	4.905.637.100
Intereses pagados	(309.425.797)	(302.684.194)
Intereses devengados por préstamos	293.718.493	303.145.762
Cancelaciones del ejercicio	(6.195.109.486)	(4.854.862.878)
Diferencia de cambio	253.013.029	235.207.230
Saldo final de préstamos financieros	5.406.613.120	5.827.552.416

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	140.469.091	91.010.000	187.771.112	419.250.203
	987.436.517	655.654.951	3.293.318.347	4.936.409.815

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

La Sociedad se financió en el ejercicio 2024 a una tasa de interés promedio ponderada de 11,03% en pesos y 3,75% en unidades indexadas y 6,77% en dólares americanos. (12,05% y 3,75% en el ejercicio 2023 respectivamente).

Firmado a los efectos de identificación
Ernst & Young 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

*Préstamo bancario renovado al vencimiento

Banco ITAU

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 166.142 - Tasa 12.15% - Sobregiro

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

**Nota 20 - Inversiones en subsidiarias****20.1 Detalle de las inversiones mantenidas**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía inversiones en las siguiente subsidiaria:

Nombre	Actividad principal	Lugar en que opera	% participación Dic-24	% participación Dic-23
Galirama S.A.	Sociedad holding de Frontoy S.A.	Uruguay	100%	100%
San Roque S.A.	Comercialización minorista de productos de farmacia, cosmética y perfumería	Uruguay	50%	-
Yates Two International Business Inc.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20%	Islas Vírgenes Británicas	100%	-
Myrick Two Participation Corp.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20%	Islas Vírgenes Británicas	100%	-
Rayos Two Holding Company S.A.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 60%	Islas Vírgenes Británicas	100%	-

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.

Un resumen de la información financiera de cada una de las subsidiarias de la Sociedad que tiene una participación significativa se detalla a continuación. El resumen de la información financiera que se presenta a continuación representa las cantidades antes de eliminaciones intercompañía.

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

Galirama S.A.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo corriente	-	-
Activo no corriente	91.759.792	91.759.792
Pasivo corriente	(104.396.572)	(92.578.756)
Pasivo no corriente	(171.024.916)	(114.281.474)
Total patrimonio	(183.661.696)	(115.100.438)
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos	4.213.848	14.360.220
Pérdidas	(72.768.331)	(14.854.891)
Resultado integral del ejercicio	(68.554.483)	(494.671)

San Roque S.A.

	<u>2024</u>
Activo corriente	644.835.333
Activo no corriente	938.413.288
Pasivo corriente	874.686.509
Pasivo no corriente	526.432.233
Total patrimonio	182.129.879
	<u>2024</u>
Ingresos	1.492.994.846
Pérdidas	(2.810.466.933)
Resultado integral del período	68.192.086

Yates Two International Business Inc.

	<u>2024</u>
Activos totales	23.906.854
Pasivos totales	-
Total patrimonio	23.906.854
	<u>2024</u>
Ingresos	6.119.693
Pérdidas	-
Resultado integral del período	6.119.693

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

Myrick Two Participation Corp.

	2024
Activos totales	23.906.854
Pasivos totales	-
Total patrimonio	23.906.854

	2024
Ingresos	6.119.693
Pérdidas	-
Resultado integral del período	6.119.693

Rayos Two Holding Company S.A.

	2024
Activos totales	71.720.560
Pasivos totales	-
Total patrimonio	71.720.560

	2024
Ingresos	18.359.080
Pérdidas	-
Resultado integral del período	18.359.080

20.2 Saldos de inversión, resultados y obligaciones asumidas de subsidiarias

20.2.1 Inversiones en subsidiarias

A continuación, se detalla el monto reconocido como inversiones en subsidiarias reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	2024	2023
Créditos a largo plazo	504.187.683	498.053.637
Ajuste valorización valor patrimonial proporcional	26.937.512	(115.100.438)
Inversión en subsidiarias	531.125.195	382.953.199

El saldo de la inversión incluye aportes de capital y créditos a largo plazo para los cuales la liquidación no está planeada ni es probable que ocurra en un futuro predecible.

El importe que mejor representa la exposición máxima de la Sociedad a pérdidas procedentes de sus participaciones en subsidiarias es el valor de la inversión más los créditos mantenidos con las mismas.

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

20.2.2 Evolución de las inversiones en subsidiarias

La evolución de las inversiones en subsidiarias es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial	382.953.199	351.249.180
Nuevos créditos a largo plazo	6.134.024	(404.787)
Patrimonio Baranur S.A. – fusionado con Ta -Ta S.A.	-	48.021.849
Adquisición de San Roque S.A.	145.897.946	-
Resultado por inversión	<u>(3.859.974)</u>	<u>(15.913.043)</u>
Saldo Final	<u>531.125.195</u>	<u>382.953.199</u>

El importe que mejor representa la exposición máxima de la Sociedad a pérdidas procedentes de sus participaciones en subsidiarias es el valor de la inversión más los créditos mantenidos con las mismas.

Nota 21 - Patrimonio

21.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad 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 la Sociedad a \$ 3.400.000.000. El trámite de aumento de capital al 31 de diciembre de 2024 se encuentra finalizado.

El capital integrado de la Sociedad 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 \$ 439.461.871, 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, edificios e instalaciones fijas. 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.

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



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

Nota 22 - Ingresos operativos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos operativos – Supermercados	18.393.157.183	17.989.335.343
Ingresos operativos – BAS	1.183.461.013	1.135.550.435
Ingresos operativos – Hogar	275.978.310	413.691.605
Arrendamientos de espacios	14.685.401	14.579.996
Comisiones a concesionarios	81.875.734	78.542.894
	<u>19.949.157.641</u>	<u>19.631.700.273</u>

Nota 23 - Costo de los bienes vendidos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costo de mercadería vendida (*)	12.343.150.278	12.446.986.665
Mermas y averías	408.803.213	368.107.577
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	226.772.688
	<u>13.260.515.877</u>	<u>13.314.994.427</u>

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

Nota 24 - Gastos de administración y ventas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	3.394.623.519	3.098.095.365
Amortizaciones y depreciaciones	533.029.754	510.768.664
Amortización del activo por derecho de uso	289.941.259	273.281.403
Vigilancia y limpieza	362.441.411	332.929.235
Arrendamientos (Nota 13)	110.894.853	113.696.856
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	304.143.525	280.068.311
Comisión tarjeta de crédito	232.829.885	236.573.683
Gastos directos de ventas y publicidad	218.747.264	200.540.356
Materiales para envolver	52.373.605	54.255.159
Mantenimiento de instalaciones	343.062.888	353.429.873
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	127.979.168	115.092.870
Provisión por litigios (Nota 18)	12.786.181	2.686.876
Abono manutención	53.706.214	47.989.864
Transporte de valores	57.290.443	58.134.653
Fletes	82.568.540	77.485.379
Honorarios	66.865.217	72.742.462
Seguros	13.786.884	12.882.781
Otros gastos	180.752.162	197.294.843
	<u>6.437.822.772</u>	<u>6.037.948.633</u>

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



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

Nota 25 - Otros ingresos y egresos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	35.720.463	(5.891.896)
Ingresos diversos	248.754.822	179.132.770
Resultado por inversión (Nota 20.2.2)	(3.859.974)	(15.913.043)
	<u>280.615.311</u>	<u>157.327.831</u>

Nota 26 - Resultados financieros

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses perdidos	(293.718.493)	(303.145.762)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso (Nota 13)	(161.439.042)	(172.289.324)
Diferencia de cambio	(345.065.263)	(288.324.323)
Intereses ganados	39.637.364	39.838.290
Gastos bancarios	(30.970.653)	(16.870.718)
	<u>(791.556.087)</u>	<u>(740.791.837)</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 la Sociedad:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto diferido activo	48.543.557	486.231.980
Impuesto diferido pasivo	-	-
Impuesto diferido activo	<u>48.543.557</u>	<u>486.231.980</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>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>31.12.2024</u>
Propiedad, planta equipo e intangibles	276.328.929	(69.201.622)	207.127.307
Provisiones	22.036.734	1.396.616	23.433.350
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	49.260.637	-	49.260.637
Pérdidas fiscales (*)	71.279.730	129.034.067	200.313.797
Reserva de revaluación de propiedades, planta equipo	-	-	(498.838.866)
Impuesto diferido neto	<u>486.231.980</u>	<u>61.150.443</u>	<u>48.543.557</u>

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

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

	31.12.2022	Cargo a resultados	31.12.2023
Propiedad, planta equipo e intangibles	203.713.268	72.615.661	276.328.929
Provisiones	35.061.548	(13.024.814)	22.036.734
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	49.260.637	-	49.260.637
Pérdidas fiscales (*)	47.562.559	23.717.171	71.279.730
Impuesto diferido neto	398.503.669	87.728.311	486.231.980

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	105.179	202.080
Impuesto diferido	(61.150.443)	(87.728.311)
Ganancia neta por impuesto a la renta	(61.045.264)	(87.526.231)

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 principalmente al impuesto mínimo.

Nota 28 - Información por segmentos

Las siguientes tablas presentan información sobre ingresos y utilidades de los segmentos operativos de la Sociedad por los períodos de nueve meses que finalizaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente:

	Dic-24 Supermercado	Dic-24 BAS	Dic-24 Hogar	Dic-24 Sin asignar	Dic-24 Total
Ingresos operativos	17.896.814.930	1.184.767.308	867.575.403	-	19.949.157.641
Costo de los bienes vendidos	(12.014.967.507)	(580.772.611)	(664.775.759)	-	(13.260.515.877)
Resultado bruto	5.881.847.423	603.994.697	202.799.644	-	6.688.641.764
Gastos de administración y ventas	(4.560.345.491)	(396.385.830)	(165.630.256)	(1.315.461.195)	(6.437.822.772)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	280.615.312	280.615.312
Resultados financieros	-	-	-	(791.556.087)	(791.556.087)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	1.321.501.932	207.608.867	37.169.388	(1.826.401.970)	(260.121.783)
Impuesto a la renta	-	-	-	61.045.263	61.045.263
Resultado del período	1.321.501.932	207.608.867	37.169.388	(1.765.356.707)	(199.076.520)
Otras partidas integrales	-	-	-	1.496.516.600	1.496.516.600
Resultado integral del período	1.321.501.932	207.608.867	37.169.388	(268.840.107)	1.297.440.080

Firmado a los efectos de su certificación
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 Sin asignar	Dic-23 Total
Ingresos operativos	17.584.004.216	1.151.469.170	896.226.887	-	19.631.700.273
Costo de los bienes vendidos	(12.045.532.551)	(573.294.811)	(696.167.065)	-	(13.314.994.427)
Resultado bruto	5.538.471.665	578.174.359	200.059.822	-	6.316.705.846
Gastos de administración y ventas	(4.235.733.000)	(375.085.398)	(205.466.994)	(1.221.663.241)	(6.037.948.633)
Otros ingresos y egresos	-	46.674.011	27.921.205	82.732.615	157.327.831
Resultados financieros	-	-	-	(740.791.837)	(740.791.837)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	1.302.738.665	249.762.972	22.514.033	(1.879.722.463)	(304.706.793)
Impuesto a la renta	-	-	-	87.526.231	87.526.231
Resultado del período	1.302.738.665	249.762.972	22.514.033	(1.792.196.232)	(217.180.562)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	1.302.738.665	249.762.972	22.514.033	(1.792.196.232)	(217.180.562)

La Sociedad 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, la Sociedad no incluye información de los activos y pasivos totales.

Nota 29 - Garantías otorgadas

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 las Obligaciones Negociables en asambleas 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 del IDB Invest, con fecha 8 de mayo de 2024 TA-TA hipotecó a favor del IDB Invest el padrón inmueble 425.432 (cuatrocientos veinticinco mil cuatrocientos treinta y dos), sito en el Departamento de Montevideo, localidad catastral Montevideo, hasta la suma de U\$S 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 U\$S 10.000.000, siendo el afianzado San Roque S.A.

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

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

Nota 30 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas (adicionales a los créditos de largo plazo descritos en la Nota 20):

Activo

Deudores comerciales	2024	2023
San Roque S.A. (subsidiaria)	-	1.163.628
	-	1.163.628
Otros activos financieros (*)	2024	2023
Lerol Enterprises (accionistas)	-	24.680.696
Soreno Holdings (accionistas)	-	118.889.736
Dorinka (vinculada a accionistas)	19.829.700	17.559.900
	19.829.700	161.130.332

Pasivo

Acreeedores comerciales (*)	2024	2023
San Roque S.A.	2.233.846	-
	2.233.846	-
Otros pasivos (*)	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.

La Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Ingresos operativos

Ventas de inventarios	2024	2023
San Roque S.A.	225.575	56.401
Frontoy S.A	535.752.299	613.162.937
Baranur S.A.	-	92.331.704
	535.977.874	705.551.042

Ingresos por otros servicios

Arrendamientos	2024	2023
San Roque S.A.	5.123.478	3.640.923
	5.123.478	3.640.923

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



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

Servicios prestados	2024	2023
Dorinka S.R.L.	-	17.557.650
TIA Ecuador	-	17.712.550
San Roque S.A.	-	397.597
Frontoy S.A.	23.643.700	11.003.262
	23.643.700	46.671.059

Egresos

Compras de inventario	2024	2023
San Roque S.A.	579.285	537.689
Frontoy S.A.	2.040.351	1.207.792
	2.619.636	1.745.481

Servicios

	2024	2023
Baranur S.A.	-	15.801.603
	-	15.801.603

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el ejercicio 2024 ascendió a \$ 255.141.386 mientras que en el ejercicio 2023 las mismas ascendieron a \$ 245.424.507.

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 U\$ 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.

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 de la Sociedad y las políticas de gestión de los mismos.

a. Riesgo crediticio

Los principales activos financieros de la Sociedad 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.

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



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

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 de la Sociedad.

b. Riesgo de precio

b.1 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se encuentra determinado por la exposición de la Sociedad a la variación de la moneda extranjera siendo las deudas financieras el rubro de mayor exposición. Con la emisión de las Obligaciones Negociables la Sociedad 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	67.035	2.953.964
Otros activos financieros	450.000	19.829.700
Deudores comerciales	888.204	39.139.597
Otros activos	1.867.448	82.290.964
Total activo	3.272.687	144.214.225
Pasivo		
Acreedores comerciales	(23.651.218)	(1.042.214.572)
Total pasivo	(23.651.218)	(1.042.214.572)
Posición neta	(20.378.531)	(898.000.347)

	31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$
Activo		
Efectivo y equivalente al efectivo	155.630	6.072.994
Otros activos financieros	3.444.712	134.419.552
Deudores comerciales	1.717.886	67.035.347
Otros activos	1.184.429	46.218.788
Total activo	6.502.657	253.746.681
Pasivo		
Acreedores comerciales	(13.032.020)	(508.535.484)
Total pasivo	(13.032.020)	(508.535.484)
Posición neta	(6.529.363)	(254.788.803)

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:

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



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

Escenario BCU año 2025	Ganancia/(Pérdida)
Apreciación Min 0,61%	5.420.689
Devaluación Prom 4,39%	(41.246.147)
Devaluación Max 8,21%	(80.372.926)

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 de la Sociedad 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	(51.637.900)	(318.554.206)
Deudas financieras no corrientes	(732.235.308)	(4.517.159.612)
Total pasivo	(783.873.208)	(4.835.713.818)
	31.12.2023	
	UI	Equivalente en \$
Pasivo		
Deudas financieras	(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)

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%	(235.982.834)
Inflación promedio 5,8%	(280.471.402)
Inflación Máx. 6,6%	(319.157.112)

b.3 Riesgo de tasa de interés

Las deudas detalladas en la Nota 19 fueron suscriptos a tasa fija en pesos y unidades indexadas, por lo tanto, el riesgo de tasa está eliminado.

b.4 Riesgo de mercado

La Sociedad 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.

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

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad 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 comprometiéndola la seguridad de la Sociedad.

La Sociedad gestiona el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de reservas líquidas 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, la Sociedad tiene acceso a renovación de líneas de crédito en el corto plazo.

La Sociedad 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

La Sociedad 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.

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

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):

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Deudas financieras	5.406.613.120	5.827.552.416
Montos retenidos por el Fideicomiso	(515.604.085)	(656.159.302)
Crédito con administradoras de crédito	(519.289.360)	(617.821.784)
Deuda neta	4.371.719.675	4.553.571.330
Patrimonio	4.127.655.675	1.829.468.209
Proporción de deuda neta a patrimonio	1,06	2,49

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.

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



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

	2024			
	Costo amortizado	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no valuados a valor razonable				
Efectivo	100.044.469	-	-	-
Otros activos financieros	537.238.897	-	-	-
Deudores comerciales	584.630.346	-	-	-
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Acreedores comerciales	3.781.731.518	-	-	-
Deudas financieras	5.406.613.120	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	1.415.721.793	-	-	-
	2023			
	Costo amortizado	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no valuados a valor razonable				
Efectivo	93.204.671	-	-	-
Otros activos financieros	819.561.652	-	-	-
Deudores comerciales	725.046.763	-	-	-
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Acreedores comerciales	3.319.243.711	-	-	-
Deudas financieras	5.827.552.416	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	1.412.775.040	-	-	-

Nota 33 - Restricciones derivadas de los contratos de deudas financieras

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad 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 diciembre y junio de cada año, considerando los estados financieros consolidados. No se ha observado ningún indicio de que la Sociedad tendrá dificultades para cumplir con estos covenants.

Firmado a los efectos de validación
Ernst & Young S.A.S.



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 de la Sociedad. La Sociedad 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.

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, la Sociedad 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.

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 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, la Sociedad 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.

gha

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 de la Sociedad.

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 de la Sociedad.

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