Ta - Ta S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO
POR EL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026
CON INFORME DE COMPILACIÓN
EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Ta - Ta S.A.

CONTENIDO

- Informe de compilación emitido por un profesional independiente
- Estado de situación financiera separado condensado de período intermedio
- Estado del resultado separado condensado de período intermedio
- Estado del resultado integral separado condensado de período intermedio
- Estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio
- Estado de flujos de efectivo separado condensado de período intermedio
- Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio

$ - Pesos uruguayos
US$ - Dólares estadounidenses

Shape the future
with confidence

Ernst & Young UY S.A.S
Av. 18 de Julio 984 P. 5
11100 MONTEVIDEO - URUGUAY

Tel.: 2902 3147 (Colectivo)
Fax: 2902 1331
E-mail: info@uy.ey.com

INFORME DE COMPILACIÓN EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

A los Señores Directores de Ta - Ta S.A.

1. Hemos compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de Ta - Ta S.A. (la Sociedad) sobre la base de la información que la Dirección nos ha proporcionado. Estos estados financieros separados condensados comprenden el estado de situación financiera separado condensado al 31 de marzo de 2026 y los estados separados condensados del resultado, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas aplicadas y otra información explicativa.

2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados N° 4410 (Revisada) "Encargos de Compilación".

3. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros separados condensados de conformidad con la Norma International de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

4. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales. Dejamos también constancia que nuestra relación con la Sociedad es la de contadores públicos independientes.

5. La Dirección de la Sociedad es responsable de los estados financieros separados condensados adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

Shape the future
with confidence

6. Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de los estados financieros separados condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados condensados están preparados de conformidad con la NIC 34.

Ernst & Young UY S.A.

LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 30 de abril de 2026



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

Ta - Ta S.A.

Estado de situación financiera separado condensado de período intermedio al 31 de marzo 2026

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2026 (No auditado)	31.12.2025
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	83.321.777	139.278.905
Otros activos financieros	5	311.541.838	501.810.234
Deudores comerciales	6	366.320.318	526.172.893
Otros activos	7	226.509.268	67.531.825
Activo por impuesto corriente		7.363.149	5.475.196
Inventarios	8	2.659.076.597	2.738.826.953
Total del activo corriente		**3.654.132.947**	**3.979.096.006**
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido		31.695.370	31.695.370
Activo por derechos de uso		1.286.137.009	1.242.245.834
Propiedades, planta y equipo	9	6.325.154.829	6.378.564.030
Intangibles	10	469.896.640	473.222.154
Valor llave	11	3.103.682.310	3.103.682.310
Inversiones en subsidiarias	14	556.629.695	529.105.164
Total del activo no corriente		**11.773.195.853**	**11.758.514.862**
Total del activo		**15.427.328.800**	**15.737.610.868**
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	12	3.219.406.647	3.725.408.395
Deudas financieras	13	970.817.650	392.708.424
Otros pasivos		388.228.238	470.581.762
Provisiones por beneficios a los empleados		558.276.259	638.242.352
Provisiones		8.903.662	11.103.662
Pasivos contractuales		24.970.597	24.157.074
Pasivo por arrendamiento		252.610.980	240.260.318
Total del pasivo corriente		**5.423.214.033**	**5.502.461.987**
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	13	4.856.716.937	4.969.362.429
Pasivo por arrendamiento no corriente		1.187.748.071	1.138.231.060
Total del pasivo no corriente		**6.044.465.008**	**6.107.593.489**
Total del pasivo		**11.467.679.041**	**11.610.055.476**
Patrimonio			
Capital	15	2.806.427.567	2.806.427.567
Reservas	15	1.863.779.924	1.877.453.331
Resultados acumulados		(710.557.732)	(556.325.506)
Total del patrimonio		**3.959.649.759**	**4.127.555.392**
Total de pasivo y patrimonio		**15.427.328.800**	**15.737.610.868**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	Por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026	2025
Ingresos operativos	16	5.152.084.557	4.992.871.993
Costo de los bienes vendidos	17	(3.524.496.836)	(3.385.007.473)
Resultado bruto		**1.627.587.721**	**1.607.864.520**
Gastos de administración y ventas	18	(1.639.508.029)	(1.597.912.118)
Otros ingresos y egresos	19	40.206.299	19.562.613
Resultados financieros	20	(196.191.624)	(178.883.854)
Resultado del período antes del impuesto a la renta		**(167.905.633)**	**(149.368.839)**
Impuesto a la renta	21	-	-
Resultado del período		**(167.905.633)**	**(149.368.839)**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado integral separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

	Por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Resultado del período	(167.905.633)	(149.368.839)
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral del período	(167.905.633)	(149.368.839)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

Ta - Ta S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

		Reservas			
	Capital	Reserva legal	Reserva por revaluación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1o de enero de 2025	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.492.685.089**	**(610.918.852)**	**4.127.655.675**
Movimientos del periodo finalizado el 31 de marzo de 2025					
Resultado del período	-	-	-	(149.368.839)	(149.368.839)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(149.368.839)	(149.368.839)
Saldos al 31 de marzo de 2025	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.492.685.089**	**(760.287.691)**	**3.978.286.836**
Saldos al 1o de enero de 2026	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.437.991.460**	**(556.325.506)**	**4.127.555.392**
Movimientos del periodo finalizado el 31 de marzo de 2026					
Reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo	-	-	(13.673.407)	13.673.407	-
Resultado del período	-	-	-	(167.905.633)	(167.905.633)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(167.905.633)	(167.905.633)
Saldos al 31 de marzo de 2026	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.424.318.053**	**(710.557.732)**	**3.959.649.759**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

Ta - Ta S.A.

Estado de flujos de efectivo separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2026	31.03.2025
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes del impuesto a la renta		**(167.905.633)**	**(149.368.839)**
Ajustes:			
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	127.975.767	136.815.945
Intereses perdidos	20	65.714.811	69.396.661
Provisión por obsolescencia y mermas		(2.077.535)	2.113.417
Resultado por inversión		(8.292.972)	9.908.463
Amortización del activo por derecho de uso		80.819.544	77.120.825
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso		39.506.240	39.300.262
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos		7.650.289	(629.571)
Diferencia de cambio de deudas financieras		50.962.603	98.527.930
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		3.962.938	-
Provisión por pérdidas esperadas		(100.000)	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**366.121.685**	**432.553.932**
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		159.952.575	114.252.665
Activo por impuesto corriente y otros activos		(161.994.938)	(63.332.480)
Otros activos financieros		190.268.396	179.870.994
Inventarios		81.827.891	59.127.432
Acreedores comerciales		(506.001.748)	(586.865.479)
Otros pasivos		(82.248.642)	(85.195.457)
Provisiones por beneficios a los empleados		(79.966.093)	(104.757.014)
Provisiones		(2.200.000)	(2.770.000)
Pasivos contractuales		813.523	(1.121.492)
		(399.549.036)	**(490.790.831)**
Impuesto a la renta pagado		(57.960)	(54.410)
Fondos netos de actividades operativas		**(201.390.944)**	**(207.660.148)**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	9 y 10	(75.250.911)	(80.496.829)
Asistencia financiera a partes relacionadas		(19.231.559)	(8.607.884)
Fondos netos de actividades de inversión		**(94.482.470)**	**(89.104.713)**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras		(188.420.894)	(772.935.155)
Intereses pagados		(103.541.676)	(109.664.072)
Financiamiento obtenido		640.748.890	1.245.416.565
Pagos de obligaciones por arrendamientos		(108.870.034)	(107.390.170)
Fondos netos de actividades de financiamiento		**239.916.286**	**255.427.168**
Variación del flujo neto de efectivo		**(55.957.128)**	**(41.337.693)**
Efectivo al inicio del período	4	139.278.905	100.044.469
Efectivo al cierre del período	4	**83.321.777**	**58.706.776**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

Ta - Ta S.A.

Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

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

Los accionistas de la Sociedad hasta el 27 de febrero de 2026 eran 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%). La Sociedad informó con fecha 2 de enero de 2026 la celebración de un contrato de compraventa de acciones mediante el cual se acordó la transferencia del 100 % de su paquete accionario. Habiéndose cumplido los requisitos legales y regulatorios correspondientes, la operación se hizo efectiva el 27 de febrero de 2026, fecha a partir de la cual Kettwell S.A., sociedad integrante del Grupo Vierci, pasó a ser el único accionista de la Sociedad.

Cuenta al cierre del periodo con 130 sucursales (59 en Montevideo, 68 en el interior del país y 3 sucursales virtuales); 130 sucursales (59 en Montevideo, 68 en el interior del país y 3 sucursales virtuales) al cierre del ejercicio 2025.

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 (93 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2025).

Multi Ahorro Hogar es la unidad de negocios de venta de electrodomésticos con 3 locales físicos y un local virtual (3 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2025.

BAS es la unidad de negocios de venta minorista de textil y cuenta con 30 locales y un local virtual (30 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2025).

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.

Posee de forma directa el 50% del paquete accionario de San Roque S.A. Además, posee el 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.

San Roque S.A. es una cadena nacional de farmacias especializada en la venta minorista de productos farmacéuticos, cosméticos y de perfumería. Opera un total de 52 sucursales (23 en Montevideo y 28 en el interior del país todas bajo régimen de arrendamiento y un local virtual). La red se distribuye estratégicamente con locales en Montevideo y en el interior del país, consolidando una amplia cobertura territorial.

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

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

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros separados condensados

Los presentes estados financieros separados condensados de período intermedio, formulados por la Dirección y Gerencia de la Sociedad, han sido autorizados por la Gerencia para su emisión el 30 de abril de 2026. Los mismos han sido formulados para cumplir con diversos requerimientos vigentes. Los estados financieros que serán sometidos a consideración de la Asamblea de Accionistas de la Sociedad serán los correspondientes al cierre del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Nota 3 - Bases de preparación y cambios en las políticas contables significativas

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026.

3.1 Bases de presentación

Los estados financieros separados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2025.

Los estados financieros separados condensados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo N° 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 separados condensados de período intermedio deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Ta – Ta S.A. al 31 de marzo de 2025.

3.2 Cambios en políticas contables

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros separados condensados a fechas intermedias son congruentes con las políticas aplicadas en la elaboración de los estados financieros separados anuales de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, salvo por la adopción de nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2026. La Sociedad no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros—Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7

En mayo de 2024, el IASB publicó las Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, Modificaciones en la clasificación y medición de instrumentos financieros (las Modificaciones). Estas modificaciones incluyen:

- La aclaración de que los pasivos financieros deben darse de baja en la "fecha de liquidación" y la inclusión de una opción de política contable (si se cumplen condiciones específicas) para dar de baja los pasivos financieros liquidados a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación.

- Lineamientos adicionales sobre cómo evaluar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG" por sus siglas en inglés) y similares

▪ Aclaraciones sobre lo que incluye el término "características sin recurso" y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.

▪ La inclusión de revelaciones sobre instrumentos financieros con características contingentes y requisitos de revelación adicionales para instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF - Volumen 11

En julio de 2024, el IASB publicó nueve modificaciones de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las normas de contabilidad NIIF. Las modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones o cambios para mejorar la congruencia de la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar y su Guía de implementación relacionada, la NIIF 9, Instrumentos Financieros, la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y la NIC 7, Estados de Flujos de Efectivo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza – Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7

En diciembre de 2024, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza. Las modificaciones aplican únicamente a los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza y:

▪ Aclaran la aplicación de los requisitos de "uso propio" para los contratos incluidos en el alcance
▪ Modifican los requisitos de designación para una partida cubierta en una relación de cobertura de flujo de efectivo para los contratos dentro del alcance
▪ Agregan nuevos requisitos de revelación para permitir que los inversionistas entiendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

	Mar-26	Dic-25
Efectivo	36.510.915	80.892.263
Bancos	46.810.862	58.386.642
	83.321.777	**139.278.905**

Nota 5 - Otros activos financieros

	Mar-26	Dic-25
Depósitos en garantía (Nota 24)	168.105.193	334.663.224
Partes relacionadas (Nota 22)	143.436.645	72.810.934
	311.541.838	**407.474.158**

Nota 6 - Deudores comerciales

	Mar-26	Dic-25
Crédito con administradoras de crédito	338.666.747	496.190.757
Deudores simples de plaza	35.562.125	37.789.811
Documentos a cobrar	1.088.121	2.416.350
Partes relacionadas (Nota 22)	1.061.076	-
Otros deudores comerciales	2.794.336	2.728.062
Provisión por pérdidas esperadas	(12.852.087)	(12.952.087)
	366.320.318	**526.172.893**

Durante el trimestre no se han identificado cambios que impacten en los plazos de cobros.

Nota 7 - Otros activos

	Mar-26	Dic-25
Adelantos al personal	7.945.858	11.446.090
Anticipo a proveedores	158.970.679	14.381.391
Gastos pagados por adelantado	48.446.477	34.071.457
Créditos diversos	11.146.254	7.632.887
	226.509.268	**67.531.825**

Nota 8 - Inventarios

	Mar-26	Dic-25
Mercadería de reventa	2.488.324.219	2.562.193.007
Importación en trámite	154.578.425	160.652.545
Materia prima y materiales	48.016.299	49.901.282
Provisión por obsolescencia y mermas	(31.842.346)	(33.919.881)
	2.659.076.597	**2.738.826.953**

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.

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

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, la Sociedad adquirió activos de propiedades, planta y equipo por un monto de $ 53.449.630 ($ 55.448.562 por el período finalizado el 31 de marzo de 2025).

La depreciación del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 ascendió a $ 102.849.895 ($ 92.106.028 por el período finalizado el 31 de marzo de 2025).

Las bajas del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 ascendió a $ 3.962.938 ($ 0 al 31 de marzo de 2025).

No se ha registrado deterioro de activos de propiedades, planta y equipo en los períodos finalizados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

Nota 10 - Intangibles

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, la Sociedad adquirió activos intangibles por un monto de $ 21.801.281 ($ 25.048.267 por el período finalizado el 31 de marzo de 2025).

La amortización del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 ascendió a $ 25.126.796 ($ 44.709.917 por el período finalizado el 31 de marzo de 2025).

No se han registrado bajas ni deterioro de activos intangibles en los períodos finalizados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

Nota 11 - Valor llave

Costo	**Valor llave**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**3.144.934.554**
Alta	3.387.572
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**3.148.322.126**
Saldos al 31 de marzo de 2026	**3.148.322.126**
Pérdidas por deterioro acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de marzo de 2026	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de marzo de 2026	**3.103.682.310**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**3.103.682.310**

Asignación del Valor llave a las unidades generadoras de efectivo

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

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

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

	Mar-26	Dic-25
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.	1.005.431.346	1.005.431.346
Saldos al cierre del periodo/ejercicio	**3.148.322.126**	**3.148.322.126**

Nota 12 - Acreedores comerciales

	Mar -26	Dic-25
Documentos a pagar	1.218.598.658	1.793.192.712
Proveedores de mercadería	1.709.872.475	1.650.048.864
Proveedores del exterior	289.283.518	280.659.452
Partes relacionadas (Nota 22)	145.634	-
Otras cuentas comerciales a pagar	1.506.362	1.507.367
	3.219.406.647	**3.725.408.395**

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 13 - Deudas financieras

El rubro deudas financieras se compone según el siguiente detalle:

Corriente	Mar -26	Dic-25
Préstamos financieros bancarios	680.283.620	64.245.607
Préstamos financieros no bancarios	290.534.030	328.462.817
	970.817.650	**392.708.424**
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	551.567.186	564.203.949
Préstamos financieros no bancarios	4.305.149.751	4.405.158.480
	4.856.716.937	**4.969.362.429**
Total	**5.827.534.587**	**5.362.070.853**

La apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

	Moneda origen	Equivalente en $ Mar -26	Dic-25
Corriente			
BBVA Uruguay	$	235.663.636	46.363.636
Itaú	$	265.000.000	-
Scotiabank	$	154.000.000	-
IDB Invest	$	17.080.000	14.580.000
Obligaciones negociables	UI	288.588.933	285.310.926
Intereses a pagar	$	10.485.081	46.453.862
		970.817.650	**392.708.424**

	Moneda origen	Equivalente en $ Mar -25	Dic-25
No Corriente			
BBVA Uruguay	$	15.454.546	27.045.455
IDB Invest	$	536.112.640	537.158.492
Obligaciones negociables	UI	4.305.149.751	4.405.158.482
		4.856.716.937	**4.969.362.429**

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 24.

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 27 de octubre de 2025 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 mantuvo la Perspectiva Estable.

IDB Invest

En el mes de mayo de 2024 la compañía recibió un prestamos 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 2025, costos de emisión de deuda por $ 31.461.508.

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

En el mes de agosto de 2025 se recibió un nuevo préstamo de IDB Invest de $ 200.000.000, a 9 años de plazo. Dicho desembolso se destinará a financiar el plan de inversión de la compañía.

Tasa 10,78% - Vencimiento 15/3/2034

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

El saldo adeudado corresponde al siguiente préstamo:

$15.454.546 - Tasa 11.50% - Vencimiento 14/07/2027

Nota 14 - Inversiones en subsidiarias

Al 31 de marzo de 2026 y diciembre de 2025 la Sociedad mantenía inversiones en las siguientes subsidiarias:

Nombre	Actividad principal	Lugar en que opera	% participación Mar-25	% participación Dic-24
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%	50%
Yates Two International Business Inc.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20%	Islas Virgenes Británicas	100%	100%
Myrick Two Participation Corp.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20%	Islas Virgenes Británicas	100%	100%
Rayos Two Holding Company S.A.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 60%	Islas Virgenes Británicas	100%	100%

A continuación, se detalla el monto de las inversiones en subsidiarias reconocido en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	Mar-26	Dic-25
Créditos a largo plazo	528.221.517	508.989.958
Ajuste valorización valor patrimonial proporcional	28.408.178	20.115.206
Inversión en subsidiarias	**556.629.695**	**529.105.164**

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 perdidas procedentes de sus participaciones en subsidiarias es el valor de la inversión más los créditos mantenidos con las mismas.

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 asciende a $ 3.400.000.000.

El capital integrado de la Sociedad al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 asciende a $ 2.806.427.567, acciones nominativas de $ 1 cada una.

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

15.2 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.

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

Nota 16 - Ingresos operativos

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo es la siguiente:

	Mar-26	Mar-25
Ingresos Operativos – Super	4.844.351.985	4.681.827.849
Ingresos Operativos – BAS	254.097.455	232.190.001
Ingresos Operativos – Hogar	26.949.084	53.810.980
Arrendamientos de espacios	4.005.014	3.848.625
Comisiones a concesionarios	22.681.019	21.194.538
	5.152.084.557	**4.992.871.993**

Nota 17 - Costo de los bienes vendidos

	Mar-26	Mar-25
Costo de mercadería vendida (*)	3.285.616.056	3.160.619.120
Mermas y averías	116.185.988	109.903.843
Retribuciones personales y cargas sociales	64.288.580	63.347.234
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	3.105.510	3.187.771
Materiales para elaboración	2.316.588	2.127.866
Otros costos	52.984.114	45.821.639
	3.524.496.836	**3.385.007.473**

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

NO AUDITADO

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

Nota 18 - Gastos de administración y ventas

	Mar-26	Mar-25
Retribuciones personales y cargas sociales	854.129.624	837.741.312
Amortizaciones y depreciaciones	113.051.853	121.758.495
Amortización del activo por derecho de uso	80.819.544	76.749.336
Vigilancia y limpieza	107.714.663	91.676.590
Arrendamientos	15.431.883	14.849.829
Gastos comunes	14.337.737	14.033.910
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	99.149.393	94.103.081
Comisión tarjeta de crédito	65.398.235	60.125.768
Gastos directos de ventas y publicidad	57.310.331	52.254.820
Materiales para envolver	13.929.453	12.930.990
Mantenimiento de instalaciones	91.246.151	82.545.327
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	20.747.765	19.347.368
Abono manutención	13.078.057	13.540.437
Transporte de valores	11.385.055	15.296.173
Fletes	17.199.185	19.753.392
Honorarios	11.636.082	20.882.495
Seguros	3.956.401	3.900.272
Otros gastos	48.986.617	46.422.523
	1.639.508.029	**1.597.912.118**

Nota 19 - Otros ingresos y egresos

	Mar-26	Mar-25
Ingresos diversos	35.876.265	29.471.076
Resultado por inversiones	8.292.972	(9.908.463)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(3.962.938)	-
	40.206.299	**19.562.613**

Nota 20 - Resultados financieros

	Mar-26	Mar-25
Intereses perdidos	(65.714.811)	(69.396.661)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	(39.506.240)	(39.300.262)
Diferencia de cambio	(89.836.931)	(73.042.314)
Intereses ganados	4.665.686	9.510.848
Otros resultados financieros	(5.799.328)	(6.655.465)
	(196.191.624)	**(178.883.854)**

Nota 21 - Impuesto a la renta

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 pérdidas fiscales, por lo que no se han constituido provisiones por impuesto a la renta.

Nota 22 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas (adicionales a las inversiones descriptas en la (Nota 14):

Activo

Deudores comerciales	**Mar-26**	**Dic-25**
San Roque S.A. (subsidiaria)	1.061.076	-
	1.061.076	**-**

Otros activos financieros (*)	**Mar-26**	**Dic-25**
Dorinka (vinculada a accionistas)	-	17.568.450
San Roque S.A. (subsidiaria)	143.436.645	149.637.218
	143.436.645	**167.205.668**

Pasivo

Acreedores comerciales (*)	**Mar-26**	**Dic-25**
San Roque S.A. (subsidiaria)	145.634	-
	145.634	**-**

Otros pasivos (*)	**Mar-26**	**Dic-25**
San Roque S.A. (vinculada a accionistas)	59.173.515	-
Bellinger S.A. (vinculada a accionistas)	5.129.483	-
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	-	81.316.983
	64.302.998	**81.316.983**

(*) 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	**Mar-26**	**Mar-25**
San Roque S.A.	54.191	28.831
Frontoy S.A	121.129.918	136.564.988
	121.184.109	**136.593.819**

Otros ingresos

Ingresos por otros servicios

Arrendamientos	**Mar-26**	**Mar-25**
San Roque S.A.	1.044.848	1.265.489
	1.044.848	**1.265.489**

Servicios prestados	**Mar-26**	**Mar-25**
San Roque S.A.	6.673.330	9.236.065
Frontoy S.A.	8.415.836	6.973.752
	15.089.166	**16.209.817**

NO AUDITADO

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

Egresos

Compras de inventario	**Mar-26**	**Mar-26**
San Roque S.A.	85.111	129.712
Frontoy S.A.	2.587.533	508.981
	2.672.644	**638.693**

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a $ 51.454.082 mientras que en el mismo período de 2025 las mismas ascendieron a $ 73.791.864

Nota 23 - Información por segmentos

Las siguientes tablas presentan información sobre ingresos y utilidades de los segmentos operativos de la Sociedad por los períodos de seis meses que finalizaron el 31 de marzo de 2026 y 2025, respectivamente:

	Mar-26 Supermercado	**Mar-26 BAS**	**Mar-26 Hogar**	**Mar-26 Sin asignar**	**Mar-26 Total**
Ingresos operativos	4.725.470.499	252.945.756	173.668.302	-	5.152.084.557
Costo de los bienes vendidos	(3.264.503.694)	(119.469.431)	(140.523.711)	-	(3.524.496.836)
Resultado bruto	**1.460.966.805**	**133.476.325**	**33.144.591**	-	**1.627.587.721**
Gastos de administración y ventas	(1.193.889.647)	(103.860.417)	(34.066.617)	(307.691.348)	(1.639.508.029)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	40.206.299	40.206.299
Resultados financieros	-	-	-	(196.191.624)	(196.191.624)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	**267.077.158**	**29.615.908**	**(922.026)**	**(463.676.673)**	**(167.905.633)**
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado del período	**267.077.158**	**29.615.908**	**(922.026)**	**(463.676.673)**	**(167.905.633)**
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	**267.077.158**	**29.615.908**	**(922.026)**	**(463.676.673)**	**(167.905.633)**

	Mar-25 Supermercado	**Mar-25 BAS**	**Mar-25 Hogar**	**Mar-25 Sin asignar**	**Mar-25 Total**
Ingresos operativos	4.553.877.586	230.419.456	208.574.951	-	4.992.871.993
Costo de los bienes vendidos	(3.113.558.897)	(112.728.536)	(158.720.040)	-	(3.385.007.473)
Resultado bruto	**1.440.318.689**	**117.690.920**	**49.854.911**	-	**1.607.864.520**
Gastos de administración y ventas	(1.155.114.405)	(96.514.058)	(36.430.600)	(309.853.055)	(1.597.912.118)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	19.562.613	19.562.613
Resultados financieros	-	-	-	(178.883.854)	(178.883.854)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	**285.204.284**	**21.176.862**	**13.424.311**	**(469.174.296)**	**(149.368.839)**
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado del período	**285.204.284**	**21.176.862**	**13.424.311**	**(469.174.296)**	**(149.368.839)**
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	**285.204.284**	**21.176.862**	**13.424.311**	**(469.174.296)**	**(149.368.839)**

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 períodos intermedios de los activos y pasivos por segmento.

Nota 24 - 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 (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).

Con fecha 14 de agosto de 2025, la Sociedad amplió en US$ 5.000.000 la hipoteca de primer grado en favor de IDB Invest, como resultado de esta ampliación, el monto total garantizado asciende a US$ 15.000.000, a los efectos de garantizar las obligaciones de la Sociedad bajo el contrato de crédito celebrado con IDB Invest, correspondiente a una línea total de US$ 20.000.000.

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

Nota 25 - Perspectivas futuras

La empresa prevé seguir avanzando en el plan de remodelaciones de tiendas que viene mostrando resultados positivos en los locales reformados, tanto a nivel de ventas y rentabilidad como en satisfacción de clientes y colaboradores. Asimismo, se mantiene el plan estratégico de crecimiento que incluye, entre otras cosas, el desarrollo de la omnicanalidad.

Nota 26 - Políticas de gestión del riesgo

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

Nota 27 – Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2026 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.

NO AUDITADO