



Gralado Sociedad Anónima de Beneficio e Interés Colectivo (BIC)

**Informe dirigido al Directorio referente
a la compilación de los Estados Financieros
Intermedios Condensados por el período
1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025**

**KPMG
28 de febrero de 2025**

Este informe contiene 21 páginas



Contenido

Informe de compilación sobre los estados financieros intermedios condensados	3
Estados financieros intermedios condensados	
Estado de situación financiera condensado al 31 de enero de 2025	4
Estado de resultados condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025	5
Estado del resultado integral condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025	6
Estado de flujos de efectivo condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025	7
Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025	8
Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de enero de 2025	9

—*—



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546

Informe de compilación sobre los estados financieros intermedios condensados

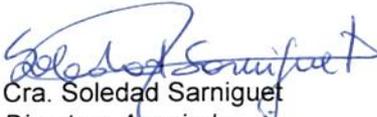
Señores del Directorio de
GRALADO SOCIEDAD ANÓNIMA DE BENEFICIO E INTERÉS COLECTIVO (BIC)
Sobre la base de la información proporcionada por la Dirección, y de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 "Trabajos para compilar información financiera", según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, hemos compilado el estado de situación financiera intermedio condensado de Galado Sociedad Anónima de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) al 31 de enero de 2024, y los correspondientes estados condensados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios condensados, preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

La Dirección de Galado Sociedad Anónima de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios condensados.

No hemos auditado ni revisado estos estados financieros intermedios condensados y consecuentemente no expresamos ninguna certeza.

Montevideo, 28 de febrero de 2025

Por KPMG


Cra. Soledad Sarniguet
Directora Asociada
C.J. y P.P.U. N° 78.933



Estado de situación financiera condensado al 31 enero de 2025

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de enero 2025</u>	<u>30 de abril 2024</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo		108.790.330	65.078.726
Otras inversiones	6	-	81.968.002
Créditos por ventas	7	147.834.250	142.442.847
Otros créditos	8	44.387.117	27.301.610
Activo por impuesto corriente		5.937.579	37.373.294
Total Activo Corriente		<u>306.949.276</u>	<u>354.164.479</u>
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.154.106.792	1.173.126.767
Activos intangibles	9	76.449.744	41.782.914
Créditos por ventas	7	23.041.622	28.945.553
Inversiones		804.593	804.593
Activo por impuesto diferido		144.903.448	139.542.744
Total Activo No Corriente		<u>1.399.306.199</u>	<u>1.384.202.571</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.706.255.475</u>	<u>1.738.367.050</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10	47.154.185	57.990.781
Deudas financieras	11	97.194.912	125.908.444
Deudas diversas	12	47.383.801	43.546.968
Total Pasivo Corriente		<u>191.732.898</u>	<u>227.446.193</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	11	268.861.017	318.281.514
Total Pasivo No Corriente		<u>268.861.017</u>	<u>318.281.514</u>
TOTAL PASIVO		<u>460.593.915</u>	<u>545.727.707</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	17	156.317.920	156.317.920
Reservas		12.000.938	12.000.938
Resultados acumulados		1.077.342.702	1.024.320.485
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.245.661.560</u>	<u>1.192.639.343</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.706.255.475</u>	<u>1.738.367.050</u>

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de resultados condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 31 de enero		Por el período de tres meses terminado el 31 de enero	
		2025	2024	2025	2024
Ingresos de las Actividades Ordinarias	13	676.152.055	588.543.591	241.290.958	204.637.949
Costo de los Servicios Prestados	14	(296.799.865)	(282.076.312)	(96.772.013)	(117.116.571)
RESULTADO BRUTO		<u>379.352.190</u>	<u>306.467.279</u>	<u>144.518.945</u>	<u>87.521.378</u>
Gastos de Administración y Ventas	14	(36.288.558)	(37.868.088)	(10.061.094)	(14.646.304)
Retribuciones, cargas sociales y honorarios profesionales		(6.373.548)	(6.041.824)	(3.059.374)	(2.915.573)
IVA costos		(839.403)	(4.136.963)	-	(73.698)
Pérdida por deterioro de créditos por ventas y otros créditos	7 y 8	(5.904.253)	(5.385.774)	(2.342.629)	(1.772.240)
Diversos		(49.405.762)	(53.432.649)	(15.463.097)	(19.407.815)
Otros Resultados Operativos					
Gastos comunes y de promoción		(204.476.837)	(180.911.446)	(72.810.171)	(64.040.390)
Recuperación gastos comunes y promoción		204.476.837	180.911.446	72.810.171	64.040.390
Otros egresos		(5.428.153)	(6.507.901)	(1.350.951)	(2.219.338)
Otros ingresos		13.009.775	13.298.737	4.588.584	3.506.170
		<u>7.581.622</u>	<u>6.790.836</u>	<u>3.237.633</u>	<u>1.286.832</u>
RESULTADO OPERATIVO		<u>337.528.050</u>	<u>259.825.466</u>	<u>132.293.481</u>	<u>69.400.395</u>
Resultados Financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		6.370.879	6.199.617	2.054.604	830.388
Intereses perdidos y gastos financieros		(16.423.723)	(20.867.813)	(5.236.698)	(6.563.519)
Diferencia de cambio		(17.319.497)	(4.621.340)	(4.921.985)	1.713.421
		<u>(27.372.341)</u>	<u>(19.289.536)</u>	<u>(8.104.079)</u>	<u>(4.019.710)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>310.155.709</u>	<u>240.535.930</u>	<u>124.189.402</u>	<u>65.380.685</u>
Impuesto a la Renta	16	(54.849.316)	(75.292.287)	(22.916.511)	(31.225.727)
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>255.306.393</u>	<u>165.243.643</u>	<u>101.272.891</u>	<u>34.154.958</u>
Ganancia (pérdida) básica por acción	18	<u>19,92</u>	<u>12,89</u>	<u>7,90</u>	<u>2,67</u>

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado del resultado integral condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025

(en Pesos Uruguayos)

	Por el período de nueve meses terminado el 31 de enero		Por el período de tres meses terminado el 31 de enero	
	2025	2024	2025	2024
RESULTADO DEL PERÍODO	<u>255.306.393</u>	<u>165.243.643</u>	<u>101.272.891</u>	<u>34.154.958</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	<u>255.306.393</u>	<u>165.243.643</u>	<u>101.272.891</u>	<u>34.154.958</u>

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de flujos de efectivo condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de enero de 2024</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		255.306.393	165.243.643
Ajustes por:			
Impuesto a la renta		54.849.316	75.292.287
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9	54.381.695	53.013.574
Amortización de activos intangibles	9	21.178.453	24.787.709
Intereses perdidos y gastos financieros		15.568.123	20.102.975
Resultado por deterioro de créditos por ventas y otros créditos	7 y 8	839.403	4.136.963
Diferencia de cambio asociada a actividades de financiamiento		33.439.702	7.632.088
Resultado por inversiones		(827.400)	(709.200)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(6.370.879)	(6.199.617)
Resultado operativo después de ajustes		<u>428.364.806</u>	<u>343.300.422</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(326.875)	(7.585.364)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(17.085.507)	1.566.155
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas		<u>(6.999.763)</u>	<u>11.688.972</u>
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>403.952.661</u>	<u>348.970.185</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(28.774.305)</u>	<u>(96.626.290)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>375.178.356</u>	<u>252.343.895</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo e intangibles	9	(91.207.003)	(16.338.978)
Ingresos por otras inversiones		81.968.002	62.588.304
Adquisición de inversiones		-	(24.069.047)
Intereses y otros ingresos financieros cobrados		6.370.879	6.199.617
Dividendos recibidos		827.400	709.200
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(2.040.722)</u>	<u>29.089.096</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de deudas financieras	11	(111.095.830)	(121.302.705)
Intereses y gastos financieros pagados	11	(16.046.024)	(20.959.124)
Distribución de dividendos	17	<u>(202.284.176)</u>	<u>(137.955.480)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(329.426.030)</u>	<u>(280.217.309)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		43.711.604	1.215.682
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>65.078.726</u>	<u>45.929.691</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	<u>108.790.330</u>	<u>47.145.373</u>

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025

(en Pesos Uruguayos)

	Capital integrado	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al capital	Reservas	Resultados acumulados	Total
SALDO INICIAL						
Aportes de propietarios						
Acciones en circulación	12.816.000	-	-	-	-	12.816.000
Primas de emisión	-	7.682.259	-	-	-	7.682.259
Ganancias retenidas						
Reserva legal	-	-	-	2.563.200	-	2.563.200
Resultados no asignados	-	-	-	-	560.625.477	560.625.477
Reexpresiones contables	-	-	135.819.661	9.437.738	340.388.966	485.646.365
Saldo al 30 de abril de 2023	12.816.000	7.682.259	135.819.661	12.000.938	901.014.443	1.069.333.301
Dividendos en efectivo (Nota 17)	-	-	-	-	(137.955.480)	(137.955.480)
Resultado del período	-	-	-	-	165.243.643	165.243.643
Saldo al 31 de enero de 2024	12.816.000	7.682.259	135.819.661	12.000.938	928.302.606	1.096.621.464
Dividendos en efectivo (Nota 17)	-	-	-	-	(46.754.400)	(46.754.400)
Resultado del período	-	-	-	-	142.772.279	142.772.279
Saldo al 30 de abril de 2024	12.816.000	7.682.259	135.819.661	12.000.938	1.024.320.485	1.192.639.343
Dividendos en efectivo (Nota 17)	-	-	-	-	(202.284.176)	(202.284.176)
Resultado del período	-	-	-	-	255.306.393	255.306.393
SUBTOTAL	-	-	-	-	53.022.217	53.022.217
SALDO FINAL						
Aportes de propietarios						
Acciones en circulación	12.816.000	-	-	-	-	12.816.000
Primas de emisión	-	7.682.259	-	-	-	7.682.259
Ganancias retenidas						
Reserva legal	-	-	-	2.563.200	-	2.563.200
Resultados no asignados	-	-	-	-	736.953.736	736.953.736
Reexpresiones contables	-	-	135.819.661	9.437.738	340.388.966	485.646.365
Saldo al 31 de enero de 2025	12.816.000	7.682.259	135.819.661	12.000.938	1.077.342.702	1.245.661.560

Las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de enero de 2025

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

Naturaleza jurídica: Sociedad anónima abierta

GRALADO SOCIEDAD ANÓNIMA DE BENEFICIO E INTERÉS COLECTIVO (BIC) (la “Sociedad” o GRALADO S.A. BIC) (antes GRALADO S.A) es adjudicataria de la Licitación Internacional N° 32/89, cuyo objeto es la construcción, explotación y mantenimiento de la Terminal de Ómnibus de Montevideo y Servicios Complementarios, por el régimen de concesión de obra pública por 20 años, y la explotación del Centro Comercial, por el régimen de usufructo por 50 años.

El 16 de noviembre de 1994 fueron inaugurados la Terminal de Ómnibus y el Centro Comercial.

El 24 de febrero de 1995 fue modificado el Contrato de Concesión, elevándose a 30 años el plazo de la concesión de obra pública en lugar de los 20 años establecidos originalmente.

El 27 de marzo de 2009 fue modificado el Contrato de Concesión, aprobándose la ampliación del área comercial y del estacionamiento bajo el régimen de usufructo, con las mismas condiciones de la Licitación Internacional N.º 32/89 y se modificó la reducción del precio del toque del 23,83% prevista en el contrato original para el 17 de noviembre de 2009 por el cual se realizó un 11,91% el 17 de mayo de 2009 y el otro 11,91% se aplicó el 17 de noviembre de 2009. Esta reducción tuvo un adicional del 13,27% que se hizo exigible a partir del 22 de diciembre de 2012.

El 29 de octubre de 2009 se modificó el Contrato de Concesión acordando que se construirían áreas de servicio con destino propio, una ampliación en el área lindera al local de la emergencia médica, un área de depósito para el Banco Comercial (actualmente Scotiabank) y un local lindero a la boletería 1, las mismas pasarían a integrar la zona concedida en régimen de usufructo, en contraprestación el Ministerio de Transporte y Obras Públicas recibe un canon anual de U\$S 11.000 (once mil dólares estadounidenses) desde el año 2010 y hasta el año 2024 inclusive.

El 15 de marzo de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó el proyecto de ampliación del Complejo el cual prevé agregar 6.300 metros cuadrados destinados a áreas comerciales y 4.600 metros cuadrados a estacionamientos.

El 31 de mayo de 2018 se firmó una modificación del Contrato de Concesión con el MTOP por la cual se autoriza la nueva ampliación del Centro Comercial y de los estacionamientos incluyendo también una reducción del 15,06% en el valor del toque desde el momento de la inauguración de la ampliación autorizada.

Con fecha 12 de diciembre de 2019 se inauguró el tercer nivel del Centro Comercial y la nueva bandeja de estacionamiento.

El día 29 de agosto de 2023, fue aprobado por parte del Poder Ejecutivo, en acuerdo con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, la modificación y ampliación del plazo del contrato de concesión del complejo Tres Cruces, en cuanto refiere a la Terminal de Ómnibus ubicada en planta baja, estableciendo la vigencia del referido contrato hasta el día 31 de diciembre de 2041.

La modificación del contrato resuelve asimismo la reducción del precio del toque en un 10,714% del precio actual, lo que significa una rebaja del orden de U\$S 4.000.000 desde el 17 de noviembre de 2024 hasta el 31 de diciembre de 2041.

A su vez, se establece una reducción en el precio de las boleterías. El precio mensual de las boleterías tiene dos componentes: a) servicios directamente asociados a las boleterías \$ 2.767 (pesos uruguayos dos mil setecientos sesenta y siete) por metro cuadrado a valores de junio de 2022 y b) derecho de uso: \$ 676 (pesos uruguayos seiscientos setenta y seis) por metro cuadrado a valores de junio de 2022. La reducción a la que se obliga GRALADO S.A. (BIC) es a un 20% (veinte por ciento) del derecho de uso referido en el literal b).

Asimismo, se dispone que GRALADO S.A. (BIC) se obliga a realizar un plan de inversiones y mejoras, así como de mantenimiento, que se detallan en su propuesta y posteriores aclaraciones y que totaliza la suma de U\$S 23.613.483, hasta el año 2041 según cronograma de actividades ofertado.

El 21 de agosto de 2024 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó una reforma de los artículos 1, 2, 6 y 10 del Estatuto Social. Con esta reforma, GRALADO S.A. se convierte en GRALADO SOCIEDAD ANÓNIMA DE BENEFICIO E INTERÉS COLECTIVO (BIC). La misma fue aprobada por la Auditoría Interna de la Nación el 20 de setiembre de 2024, concluyéndose los trámites en DGI y BPS en enero de 2025.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados de la Sociedad desde los últimos estados financieros anuales al 30 de abril de 2024. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al y por el ejercicio anual terminado el 30 de abril de 2024.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad, considerando que refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para ésta.

2.3 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido aprobados por el Directorio el 24 de febrero de 2025.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de enero de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los

próximos ejercicios se reconocen en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registran en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son depreciaciones y amortizaciones, el cargo por impuesto a la renta, la pérdida crediticia esperada para activos financieros y el reconocimiento de ingreso objeto de la concesión.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, los juicios significativos de la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 30 de abril de 2024.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de abril de 2024 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambios en políticas contables

En el presente ejercicio, entraron en vigencia modificaciones a las normas ya existentes. Las modificaciones a las NIC 1, NIC 7, NIFF 7 y NIIF 16, han entrado en vigencia a partir del 1° de enero de 2024, dando lugar a los cambios en la política contable que se describe a continuación.

Modificaciones a las NIC 1, NIC 7, NIIF 7 y NIIF 16

- Modificaciones a la NIC 1, Obligaciones no corrientes con covenants y clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7, Acuerdo de financiación con proveedores, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 16, Pasivos por arrendamiento en “Sales and Leasback”, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.

La aplicación de estas nuevas normas no afectó los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad.

3.2 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de la principal moneda extranjera operada por la Sociedad respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios condensados:

	Promedio		Cierre	
	31 de enero 2025	31 de enero 2024	31 de enero 2025	30 de abril 2024
Dólar Estadounidense	40,547	38,619	43,122	38,318

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujo de efectivo condensado se definió fondos igual efectivo y equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses si los hubiese. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo:

	<u>31 de enero 2025</u>	<u>31 de enero 2024</u>
Caja	196.592	148.257
Bancos	29.188.838	36.997.116
Depositos a plazo fijo	19.404.900	
Letras de regulación monetaria	60.000.000	10.000.000
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo condensado</i>	<u>108.790.330</u>	<u>47.145.373</u>

3.4 Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2025 y cuya aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 21, “Lack of exchangeability”, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025.
- Modificación NIIF 18 - Presentación y revelaciones en los estados financieros, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2027.
- Modificación NIIF 19 - Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2027.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 4 - Información financiera por segmentos de operación

Un segmento es un componente distinguible de la Sociedad dedicado a prestar servicios dentro de un ambiente económico específico, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos para la Sociedad es presentada en relación a los segmentos por producto o servicios.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos y pasivos que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

La presentación de la información por segmentos de servicios está basada en los diferentes tipos de servicios que la Sociedad presta, básicamente servicios de Terminal de Ómnibus y de Centro Comercial según se expone a continuación:

	31 de enero 2025			31 de enero 2024		
	Terminal de Ómnibus	Centro Comercial	Total	Terminal de Ómnibus	Centro Comercial	Total
Arrendamientos y otros	242.716.040	407.156.047	649.872.087	187.479.906	372.357.549	559.837.455
Ingresos por derechos de admisión	8.790.376	17.489.592	26.279.968	-	28.706.136	28.706.136
Costo de los servicios prestados	(187.102.394)	(109.697.471)	(296.799.865)	(130.943.697)	(151.132.615)	(282.076.312)
Resultado bruto	64.404.022	314.948.168	379.352.190	56.536.209	249.931.070	306.467.279
Gastos de adm. y ventas	(21.191.213)	(28.214.549)	(49.405.762)	(23.373.620)	(30.059.029)	(53.432.649)
Otros resultados operativos	(283.496)	7.865.118	7.581.622	(898.046)	7.688.882	6.790.836
Resultados financieros	8.145.658	(35.517.999)	(27.372.341)	1.847.718	(21.137.254)	(19.289.536)
Impuesto a la renta	(22.488.222)	(32.361.094)	(54.849.316)	(30.869.715)	(44.422.572)	(75.292.287)
Resultado neto	28.586.749	226.719.644	255.306.393	3.242.546	162.001.097	165.243.643

	31 de enero 2025			30 de abril de 2024		
	Terminal de Ómnibus	Centro Comercial	Total	Terminal de Ómnibus	Centro Comercial	Total
Activos por segmento	127.387.079	1.274.045.329	1.401.432.408	81.962.713	1.304.335.368	1.386.298.081
Activos no asignados	-	-	304.823.067	-	-	352.068.969
Total de activos	127.387.079	1.274.045.329	1.706.255.475	81.962.713	1.304.335.368	1.738.367.050
Pasivos por segmento	-	366.055.929	366.055.929	-	444.189.958	444.189.958
Pasivos no asignados	-	-	94.537.986	-	-	101.537.749
Total de pasivos	-	366.055.929	460.593.915	-	444.189.958	545.727.707

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de abril de 2024 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Otras inversiones

El detalle de las otras inversiones es el siguiente:

	Moneda de origen	31 de enero 2025			30 de abril 2024		
		Valor nominal	Vencimiento	Costo amortizado	Valor nominal	Vencimiento	Costo amortizado
Bono Uruguay	US\$	-	-	-	3.111.400	14/08/2024	81.968.002
		-	-	-	3.111.400		81.968.002

Nota 7 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>31 de enero 2025</u>	<u>30 de abril 2024</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	63.756.384	84.187.907
Documentos a cobrar plaza	53.379.692	51.097.570
Deudores por gastos comunes y fondo de promoción	<u>36.644.136</u>	<u>15.427.278</u>
	153.780.212	150.712.755
Menos: Pérdida por deterioro para créditos por ventas	<u>(5.945.962)</u>	<u>(8.269.908)</u>
	<u>147.834.250</u>	<u>142.442.847</u>
No Corriente		
Deudores en gestión	6.873.103	6.873.103
Documentos a cobrar plaza	<u>23.041.622</u>	<u>28.945.553</u>
	29.914.725	35.818.656
Menos: Pérdida por deterioro para créditos por ventas	<u>(6.873.103)</u>	<u>(6.873.103)</u>
	<u>23.041.622</u>	<u>28.945.553</u>

Dentro del rubro documentos a cobrar plaza se incluyen principalmente los documentos pendientes de cobro correspondientes a los derechos de admisión relacionados con la ampliación del Centro Comercial.

La evolución de la pérdida por deterioro para créditos por ventas del ejercicio es la siguiente:

	<u>31 de enero 2025</u>	<u>31 de enero 2024</u>
Saldos al inicio	15.143.011	19.442.419
Constitución neta del periodo	839.403	4.417.387
Utilización del periodo	<u>(3.163.349)</u>	<u>(147.313)</u>
Saldos al cierre	<u>12.819.065</u>	<u>23.712.493</u>

Nota 8 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>31 de enero 2025</u>	<u>30 de abril 2024</u>
Corriente		
Anticipos a proveedores	6.417.441	5.966.049
Crédito fiscal	12.466.101	969.023
Diversos	<u>25.889.386</u>	<u>20.752.349</u>
	44.772.928	27.687.421
Menos: Previsión para otros créditos	<u>(385.811)</u>	<u>(385.811)</u>
	<u>44.387.117</u>	<u>27.301.610</u>

La evolución de la pérdida por deterioro para otros créditos incobrables del ejercicio es la siguiente:

	<u>31 de enero 2025</u>	<u>31 de enero 2024</u>
Saldos al inicio	385.811	1.150.441
Desafectación del periodo	-	<u>(280.424)</u>
Saldos al cierre	<u>385.811</u>	<u>870.017</u>

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

9.1 Valores de origen, sus amortizaciones y depreciaciones

El detalle de propiedades, planta y equipo y activos intangibles se muestra a continuación:

	Valores original es reexpresados			Depreciación, Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto al 31 de enero de 2025	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación/ Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo									
Centro comercial	1 680 123 816	30 349 720	-	1 710 473 536	540 460 774	-	47 207 044	587 667 818	1 122 805 718
Muebles y útiles	23 413 155	1 738 437	-	25 151 592	22 581 876	-	714 561	23 296 437	1 855 155
Equipos de computación	20 245 029	3 206 238	-	23 451 267	18 089 161	-	1 805 508	19 894 669	3 556 598
Mejoras	72 444 486	67 325	-	72 511 811	44 407 640	-	3 014 139	47 421 779	25 090 032
Bienes en leasing	11 015 726	-	-	11 015 726	8 575 994	-	1 640 443	10 216 437	799 289
Total propiedades, planta y equipo	1 807 242 212	35 361 720	-	1 842 603 932	634 115 445	-	54 381 695	688 497 140	1 154 106 792
Activos intangibles									
Terminal de ómnibus	815 184 338	-	-	815 184 338	797 454 515	-	17 968 411	815 422 926	(238 588)
Mejoras	76 318 274	54 442 754	-	130 761 028	53 416 228	-	2 155 237	55 571 465	75 189 563
Software	13 336 020	1 402 529	-	14 738 549	12 184 975	-	1 054 805	13 239 780	1 498 769
Bienes en leasing	7 214 647	-	-	7 214 647	7 214 647	-	-	7 214 647	-
Total activos intangibles	912 053 279	55 845 283	-	967 898 562	870 270 365	-	21 178 453	891 448 818	76 449 744

	Valores originales reexpresados			Depreciación, Amortización y pérdidas por				Valor neto al 30 de abril 2024	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación / Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo									
Centro comercial	1 679 752 748	371 068	-	1 680 123 816	477 675 020	-	62 785 754	540 460 774	1 139 663 042
Muebles y útiles	22 545 292	867 863	-	23 413 155	22 512 093	-	69 783	22 581 876	831 279
Equipos de computación	17 625 325	2 619 704	-	20 245 029	15 972 002	-	2 117 159	18 089 161	2 155 868
Mejoras	69 842 367	2 602 119	-	72 444 486	41 288 248	-	3 119 392	44 407 640	28 036 846
Bienes en leasing	11 015 726	-	-	11 015 726	6 388 737	-	2 187 257	8 575 994	2 439 732
Total propiedades, planta y equipo	1 800 781 458	6 460 754	-	1 807 242 212	563 836 100	-	70 279 345	634 115 445	1 173 126 767
Activos intangibles									
Terminal de ómnibus	815 184 338	-	-	815 184 338	769 369 773	-	28 084 742	797 454 515	17 729 823
Mejoras	55 630 747	20 687 527	-	76 318 274	49 105 647	-	4 310 581	53 416 228	22 902 046
Software	11 965 467	1 370 553	-	13 336 020	11 502 962	-	682 013	12 184 975	1 151 045
Bienes en leasing	7 214 647	-	-	7 214 647	7 214 647	-	-	7 214 647	-
Total intangibles	889 995 199	22 058 080	-	912 053 279	837 193 029	-	33 077 336	870 270 365	41 782 914

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025, ascendieron a \$ 54.381.695 (\$ 53.013.574 al 31 de enero de 2024). Dichas depreciaciones fueron imputadas al costo de los servicios prestados.

Las amortizaciones de intangibles por el período 1° de mayo de 2024 al 31 de enero de 2025, ascendieron a \$ 21.178.453 (\$ 24.787.709 al 31 de enero de 2024). Dichas amortizaciones fueron imputadas al costo de los servicios prestados.

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	31 de enero 2025	30 de abril 2024
Corriente		
Proveedores de plaza	47.154.185	57.990.781
	47.154.185	57.990.781

Nota 11 - Deudas financieras

El siguiente es el detalle de las deudas financieras:

				31 de enero 2025			
		Importe total	Tasa	Menor	1 año a	Mayor a 3	Total
		Moneda de origen		a 1 año	3 años	años	
Préstamos bancarios							
Banco Itaú - Ampliación II	UI	33.083.470	4,50%	41.154.521	77.761.986	85.873.479	204.789.986
Banco Itaú - Ampliación II	US\$	4.740.109	5,00%	70.582.946	63.888.650	69.931.379	204.402.975
Scotiabank - Leasing	US\$	9.041	3,00%	389.866	-	-	389.866
Intereses a vencer	UI	(3.647.335)		(7.515.264)	(10.483.479)	(4.578.625)	(22.577.368)
Intereses a vencer - Leasing	US\$	(78)		(3.364)	-	-	(3.364)
Intereses a vencer	US\$	(485.742)		(7.413.793)	(9.418.750)	(4.113.623)	(20.946.166)
				97.194.912	121.748.407	147.112.610	366.055.929
Documentos descontados							
Banco Itaú	US\$	-	4,07%	-	-	-	-
				-	-	-	-
Total de deudas financieras				97.194.912	121.748.407	147.112.610	366.055.929

				30 de abril 2024			
		Importe total	Tasa	Menor	1 año a	Mayor a 3	Total
		Moneda de origen		a 1 año	3 años	3 años	
Préstamos bancarios							
Banco Itaú	US\$	168.540	Sofr 180 d. + 2.65%	6.458.116	-	-	6.458.116
Banco Itaú - Ampliación II	UI	38.230.488	4,50%	40.987.722	77.568.543	110.799.902	229.356.167
Banco Itaú - Ampliación II	US\$	6.007.055	5,00%	64.442.162	82.873.519	82.862.675	230.178.356
Scotiabank - Leasing	US\$	48.169	3,00%	1.759.141	86.599	-	1.845.740
Scotiabank	US\$	147.865	Sofr 180 d. + 2.65%	5.665.891	-	-	5.665.891
Banco República	UI	2.135.816	3,04%	12.813.401	-	-	12.813.401
Banco República	US\$	223.882	6,59%	8.578.710	-	-	8.578.710
Intereses a vencer	UI	(4.742.914)		(8.531.323)	(12.363.789)	(7.559.052)	(28.454.164)
Intereses a vencer - Leasing	US\$	(923)		(35.061)	(307)	-	(35.368)
Intereses a vencer	US\$	(667.608)		(8.830.958)	(10.523.770)	(6.226.675)	(25.581.403)
				123.307.801	137.640.795	179.876.850	440.825.446
Documentos descontados							
Banco Itaú	US\$	87.805	4,07%	2.600.643	763.869	-	3.364.512
				2.600.643	763.869	-	3.364.512
Total de deudas financieras				125.908.444	138.404.664	179.876.850	444.189.958

Con fecha 20 de julio de 2018 la Sociedad obtuvo una línea de crédito para financiar la nueva ampliación por US\$ 9.000.000 (utilizable en Dólares Estadounidenses y/o unidades indexadas). Con fecha 28 de agosto de 2019 la Sociedad obtuvo una modificación de dicha línea incrementándose el monto máximo del crédito a US\$ 12.000.000 (utilizable en Dólares Estadounidenses y/o unidades indexadas), de los cuales se utilizaron oportunamente, US\$ 6.800.000 y UI 63.756.451 más sus respectivos intereses. Se pactó el repago en 114 cuotas mensuales iguales y consecutivas, pagaderas a partir del 15 de diciembre de 2020 (fecha de vencimiento de los desembolsos).

De acuerdo con los términos contractuales del préstamo detallado en el párrafo anterior mantenido con el Banco Itaú, la Sociedad debe cumplir ciertas obligaciones relativas a la presentación de información contable y financiera, cumplimiento del destino de los fondos prestados, no hipotecar ni preñar sin previa autorización, entre otras; así como mantener los siguientes coeficientes financieros:

Deuda Financiera Total / EBITDA inferior a 2,50.

Generación de Caja / Servicio de Deuda superior a 1,20.

Al cierre del ejercicio anual terminado el 30 de abril de 2021 se acordó con el Banco Itaú, Scotiabank y Banco República, diferir el vencimiento de las cuotas correspondientes a los meses de mayo, junio, julio y agosto de 2020 para pagar a partir del último vencimiento acordado de cada préstamo.

A la fecha de cierre del ejercicio se habían pagado todas las cuotas vencidas durante el mismo.

Con fecha 29 de diciembre de 2020 se refinanció la totalidad de la deuda mantenida con el Banco República a esa fecha por US\$ 979.759 y U.I. 9.494.080 pagadera en 48 cuotas mensuales y consecutivas a una tasa de 2,5% y 3,04% respectivamente.

Con fecha 26 de enero de 2021 se obtuvo una nueva línea de crédito por US\$ 3.000.000 equivalentes al momento de la firma de \$ 126.834.000 pagadero en 60 cuotas mensuales, a una tasa de 3,45% para cancelar la deuda a corto plazo que se mantenía con el banco a la fecha.

El valor contable del pasivo financiero de largo plazo al 31 de enero de 2025 no difiere significativamente de su valor razonable.

La evolución de las deudas financieras del ejercicio es la siguiente:

	31 de enero de 2025		
	Préstamos bancarios	Leasing	Total
Saldos al inicio	441.863.998	2.325.960	444.189.958
Ingreso por nuevas deudas financieras	-	-	-
Gastos por intereses	15.533.769	34.354	15.568.123
Pagos de deudas financieras	(109.517.277)	(1.578.553)	(111.095.830)
Pagos de intereses	(16.011.670)	(34.354)	(16.046.024)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	33.439.702	-	33.439.702
Saldos al cierre	365.308.522	747.407	366.055.929

	31 de enero de 2024		
	Préstamos bancarios	Leasing	Total
Saldos al inicio	592.003.852	3.870.093	595.873.945
Ingreso por nuevas deudas financieras	-	-	-
Gastos por intereses	20.015.665	87.310	20.102.975
Pagos de deudas financieras	(120.274.921)	(1.027.784)	(121.302.705)
Pagos de intereses	(20.871.814)	(87.310)	(20.959.124)
Diferencia de cambio o resultado por tenencia	7.632.088	-	7.632.088
Saldos al cierre	478.504.870	2.842.309	481.347.179

Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de enero 2025	30 de abril 2024
Corriente		
Retribuciones al personal y cargas sociales	16.435.513	18.931.496
Acreedores por construcción de propiedades, planta y equipo	11.848.700	5.720.910
Otras deudas	19.099.588	18.894.562
	47.383.801	43.546.968

Nota 13 - Ingresos de actividades ordinarias

13.1 Fuente de ingresos

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	<u>31 de enero</u> <u>2025</u>	<u>31 de enero</u> <u>2024</u>
Ingresos por arrendamientos	507.182.091	465.974.615
Ingresos por servicios y otros	88.247.242	83.926.356
Ingresos por derechos de admisión	26.279.968	28.706.136
Ingresos por obras de la concesión	54.442.754	9.936.484
	<u>676.152.055</u>	<u>588.543.591</u>

Los ingresos y costos de concesión son reconocidos en función de la Interpretación N° 12 – Acuerdos de Concesión de Servicios de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Los ingresos por obras efectivamente realizadas se reconocen en función de sus valores razonables estimados, los cuales se determinan por el costo de construcción de las mismas. Los costos relacionados son reconocidos en función de cada avance de obra.

13.2 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla se desagregaron los ingresos por principales servicios y por el momento en que los ingresos son reconocidos. La tabla incluye además una reconciliación de los ingresos desagregados con los segmentos reportados por la Sociedad.

	<u>Terminal</u>		<u>Centro Comercial</u>		<u>Total</u>	
	<u>31 de enero</u> <u>2025</u>	<u>31 de enero</u> <u>2024</u>	<u>31 de enero</u> <u>2025</u>	<u>31 de enero</u> <u>2024</u>	<u>31 de enero</u> <u>2025</u>	<u>31 de enero</u> <u>2024</u>
Principales Servicios						
Toques	62.705.313	62.493.053	-	-	62.705.313	62.493.053
Parking	7.811.912	7.431.687	11.241.532	10.694.379	19.053.444	18.126.066
Derechos de admisión	8.790.376	-	17.489.592	28.706.136	26.279.968	28.706.136
Otros	-	-	6.488.485	3.307.237	6.488.485	3.307.237
	<u>79.307.601</u>	<u>69.924.740</u>	<u>35.219.609</u>	<u>42.707.752</u>	<u>114.527.210</u>	<u>112.632.492</u>
Momento del reconocimiento						
Transferidos en un momento del tiempo	<u>79.307.601</u>	<u>69.924.740</u>	<u>35.219.609</u>	<u>42.707.752</u>	<u>114.527.210</u>	<u>112.632.492</u>
Arrendamientos	<u>117.756.061</u>	<u>107.618.682</u>	<u>389.426.030</u>	<u>358.355.933</u>	<u>507.182.091</u>	<u>465.974.615</u>
Ingresos por obras de la concesión	<u>54.442.754</u>	<u>9.936.484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54.442.754</u>	<u>9.936.484</u>
Total de Ingresos	<u>251.506.416</u>	<u>187.479.906</u>	<u>424.645.639</u>	<u>401.063.685</u>	<u>676.152.055</u>	<u>588.543.591</u>

Nota 14 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	31 de enero	31 de enero
Nota	2025	2024
Limpieza	8.451.450	7.120.610
Seguridad	6.848.355	6.415.325
Retribuciones y cargas sociales	31.628.830	27.095.332
Costos asumidos	81.796.129	67.961.169
Publicidad	980.696	125.828
Mantenimiento	19.950.766	17.304.510
Honorarios	32.375.947	33.595.939
Iva costos	6.373.548	6.041.824
Depreciaciones y amortizaciones	9 75.560.148	77.801.283
Pérdida por deterioro de créditos por ventas	7 y 8 839.403	4.136.963
Costos de comercialización y rescisión	20.547.564	65.138.197
Costos por obras de la concesión	54.442.754	9.936.484
Otros	6.410.037	12.835.497
Total costo de los servicios prestados, gastos de administración y ventas	346.205.627	335.508.961

Nota 15 - Partes relacionadas

Retribuciones al personal clave

Las retribuciones al personal clave son las siguientes:

	31 de enero	31 de enero
	2025	2024
Retribuciones a corto plazo	61.597.469	52.740.177

Nota 16 - Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del periodo intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado el 31 de enero de 2025 fue estimada en 18% (31% para el periodo de nueve meses terminado el 31 de enero de 2024).

La Sociedad ha obtenido la promoción como Proyecto de Inversión por obra de ampliación del Complejo por UI 113.633.347, según Resolución del 23 de diciembre de 2020, lo que le permitirá exoneraciones fiscales por las importaciones, un crédito por Impuesto al Valor Agregado por hasta un monto imponible de UI 103.806.895 y exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 22.726.669 equivalente a 20 % de la inversión elegible que fue aplicado por un plazo de 3 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1° de mayo de 2018 y el 30 de abril de 2021. El 23 de diciembre de 2021 se presentó una ampliación al proyecto aprobado de forma de contemplar un mayor monto de inversión y crédito por Impuesto al Valor Agregado.

El 30 de mayo de 2023 la Sociedad obtuvo la promoción de un proyecto de Inversión para mejoras edilicias, de acuerdo al régimen establecido por el decreto 268/020, por un monto de inversión de UI 29.479.650 con un beneficio de exoneración de IRAE del 39 % para usar en 6 años con beneficios incrementales del 50% adicional para lo invertido en entre el 1 de mayo de 2020 y 31 de marzo de 2021 y del 30% para lo invertido entre el 1 de abril de 2021 y el 30 de setiembre de 2021.

El 29 de abril de 2024 se presentó un nuevo proyecto de inversión para mejoras edilicias, de acuerdo al régimen establecido por el decreto 268/020, por un monto de inversión de UI 22.146.869 del que se estima un beneficio de exoneración de IRAE del 36 % para usar en 5 años. El proyecto se encuentra pendiente de aprobación.

A los efectos del control y seguimiento, se deberá presentar ante las autoridades competentes y dentro de los plazos reglamentados sus estados financieros, acompañados por informe de profesional habilitado y un documento en el que conste el cumplimiento de los resultados esperados por los proyectos que justificaron el otorgamiento de los beneficios.

Nota 17 - Patrimonio

Aportes de propietarios

Los Aportes de propietarios se compone del Capital integrado, las Primas de emisión y por los Ajustes de capital que corresponden a las Reexpresiones contables.

El capital integrado al 31 de enero de 2025 asciende a \$ 12.816.000 y está representado por 12.816.000 acciones ordinarias escriturales de \$ 1 cada una. Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	<u>31 de enero 2025</u>	<u>30 de abril 2024</u>
	<u>Acciones ordinarias</u>	<u>Acciones ordinarias</u>
Acciones en circulación al inicio	12.816.000	12.816.000
Emisión efectivo	-	-
Emisión dividendos	-	-
Acciones en circulación al final	<u>12.816.000</u>	<u>12.816.000</u>

El 6 de noviembre de 2018 la Auditoría Interna de la Nación aprobó la modificación del estatuto para pasar las acciones a escriturales, se inscribió en el Registro Público General de Comercio y en marzo de 2019 se realizó el canje de acciones, siendo la entidad registrante y el agente de pago la Bolsa de Valores de Montevideo.

Dividendos

Con fecha 8 de junio de 2023 el Directorio resolvió distribuir dividendos en forma anticipada por \$ 46.558.800 pagaderos el 15 de junio de 2023.

Con fecha 22 de agosto de 2023 la Asamblea General de Accionistas resolvió distribuir dividendos por U.I. 15.800.000 equivalentes a \$ 91.396.680, pagaderos U.I. 7.900.000 el 20 de setiembre de 2023 y U.I. 7.900.000 el 15 de noviembre de 2023.

Con fecha 11 de marzo de 2024 el Directorio resolvió distribuir dividendos en forma anticipada por \$ 46.754.400, pagaderos el 15 de marzo de 2024.

Con fecha 28 de mayo de 2024 el Directorio resolvió distribuir dividendos en forma anticipada por \$ 65.528.200 pagaderos el 10 de junio de 2024.

Con fecha 21 de agosto de 2024 la Asamblea General de Accionistas resolvió distribuir dividendos por U.I. 22.468.000 equivalentes a \$ 136.755.976, pagaderos U.I. 11.234.000 el 20 de setiembre de 2024 y U.I. 11.234.000 el 15 de noviembre de 2024.

Reservas

El saldo de Reservas se compone de la Reserva legal y las Reexpresiones contables.

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. Al 31 de enero de 2025 y 30 de abril de 2024 la misma asciende a \$ 2.563.200.

Nota 18 - Resultado por acción

Ganancia /(pérdida) básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia básica por acción al 31 de enero de 2025 está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

La ganancia /(pérdida) básica por acción al 31 de enero de 2025 asciende a \$ 19,92.

La ganancia/(pérdida) básica por acción al 31 enero de 2024 asciende a \$ 12,89.

La ganancia /(pérdida) diluida por acción al 31 de enero de 2025 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a \$ 19,92.

La ganancia/(pérdida) diluida por acción al 31 enero de 2024 es igual a la ganancia básica por acción y asciende a \$ 12,89.

Nota 19 - Activos afectados en garantía (cesión de activos)

En garantía del pago de las cuotas de los vales firmados con el Banco Itaú, Scotiabank y Banco República fueron cedidas cobranzas de arrendamientos mínimos y porcentuales hasta el monto que cubre dichas cuotas mensuales.

Nota 20 - Hechos posteriores

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

— . —