

**VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS
EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

**VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y
FIDEICOMISOS S.A.**

CONTENIDO

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

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses
UI - Unidad Indexada

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultados, del 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, que incluyen información sobre políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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* 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, por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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

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

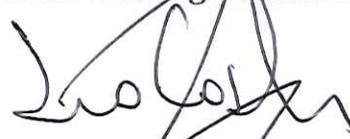
Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, 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 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, incluida la información revelada, y si los estados financieros 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.

Ernst & Young UY S.R.L.



LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 01 de marzo de 2024



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Nota	31 de diciembre de 2023 US\$	31 de diciembre de 2022 US\$	31 de diciembre de 2023 S	31 de diciembre de 2022 S
ACTIVO					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalente al efectivo	4	42.805	732.597	1.670.331	29.355.887
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5.1	27.279	11.633	1.064.465	466.144
Otros activos financieros	5.2	1.087.394	392.092	42.432.290	15.711.512
Otros activos no financieros	6	49.113	28.115	1.916.489	1.126.606
Total Activo Corriente		1.206.591	1.164.437	47.083.575	46.660.149
Activo No Corriente					
Activos Intangibles	7	27.000	9.000	1.053.594	360.639
Total Activo No Corriente		27.000	9.000	1.053.594	360.639
Total activo		1.233.591	1.173.437	48.137.169	47.020.788
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.3	83.873	36.128	3.272.901	1.447.705
Impuestos por pagar		2.103	10.998	82.046	440.678
Total de Pasivo Corriente		85.976	47.126	3.354.947	1.888.383
Total pasivo		85.976	47.126	3.354.947	1.888.383
PATRIMONIO					
Capital					
Capital integrado		1.411.595	1.411.595	60.000.000	60.000.000
Reserva por conversión del capital integrado		-	-	(4.916.731)	(3.435.968)
		1.411.595	1.411.595	55.083.269	56.564.032
Aportes a capitalizar					
Aportes a capitalizar		688.635	188.635	27.159.900	7.786.900
Reserva por conversión de aportes a capitalizar		-	-	(287.999)	(228.121)
		688.635	188.635	26.871.901	7.558.779
Otras reservas					
Reserva por conversión del resultado del ejercicio		-	-	(139.930)	241.856
		-	-	(139.930)	241.856
Resultados acumulados					
Resultados de ejercicios anteriores		(473.919)	(188.627)	(18.493.268)	(7.558.473)
Resultado del ejercicio		(478.696)	(285.292)	(18.539.750)	(11.673.789)
		(952.615)	(473.919)	(37.033.018)	(19.232.262)
Total patrimonio		1.147.615	1.126.311	44.782.222	45.132.405
Total pasivo y patrimonio		1.233.591	1.173.437	48.137.169	47.020.788

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG WY S.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Nota	31 de diciembre de 2023 US\$	31 de diciembre de 2022 US\$	31 de diciembre de 2023 S	31 de diciembre de 2022 S
Ingresos de actividades operativas	9	169.652	56.020	6.600.045	2.248.735
Costo de los servicios prestados	10	(453.550)	(241.253)	(17.561.805)	(9.791.123)
Resultado Bruto		(283.898)	(185.233)	(10.961.760)	(7.542.388)
Gastos de Administración y Ventas	10	(235.268)	(158.412)	(9.137.231)	(6.537.058)
Ingresos financieros	11	86.139	59.741	3.308.743	2.461.277
Costos financieros	11	(45.669)	-	(1.749.502)	-
Resultados antes de impuesto a las ganancias		(478.696)	(283.904)	(18.539.750)	(11.618.169)
Gasto por impuesto a las ganancias		-	(1.388)	-	(55.620)
Resultado del ejercicio		(478.696)	(285.292)	(18.539.750)	(11.673.789)

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG IV S.R.L.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL EJERCICIO
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	31 de diciembre de 2023 US\$	31 de diciembre de 2022 US\$	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Resultado del ejercicio	<u>(478.696)</u>	<u>(285.292)</u>	<u>(18.539.750)</u>	<u>(11.673.789)</u>
Otro resultado Integral neto del ejercicio				
Efecto de la conversión a moneda de presentación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.183.433)</u>	<u>(4.190.786)</u>
Resultado integral neto del ejercicio	<u><u>(478.696)</u></u>	<u><u>(285.292)</u></u>	<u><u>(19.723.183)</u></u>	<u><u>(15.864.575)</u></u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Aportes a capitalizar</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		1.411.595	188.635	(473.919)	1.126.311
Aportes en efectivo	8	-	500.000	-	500.000
Resultado del ejercicio		-	-	(478.696)	(478.696)
Otro resultado integral neto del ejercicio		-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio		-	-	(478.696)	(478.696)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		1.411.595	688.635	(952.615)	1.147.615

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Aportes a capitalizar</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		230	1.000.000	(188.627)	811.603
Aportes en efectivo	8	-	600.000	-	600.000
Capitalización de aportes a capitalizar	8	1.411.365	(1.411.365)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	(285.292)	(285.292)
Otro resultado integral neto del ejercicio		-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio		-	-	(285.292)	(285.292)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		1.411.595	188.635	(473.919)	1.126.311

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(S)

	Nota	Capital	Aportes a capitalizar	Otras Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022		56.564.032	7.558.779	241.856	(19.232.262)	45.132.405
Aportes en efectivo	8	-	19.373.000		-	19.373.000
Resultado del ejercicio		-	-		(18.539.750)	(18.539.750)
Otro resultado integral neto del ejercicio		(1.480.763)	(59.878)	(381.786)	738.994	(1.183.433)
Resultado integral del ejercicio		(1.480.763)	(59.878)	(381.786)	(17.800.756)	(19.723.183)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		55.083.269	26.871.901	(139.930)	(37.033.018)	44.782.222

	Nota	Capital	Aportes a capitalizar	Otras Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021		10.274	44.695.000	(175.094)	(8.255.600)	36.274.580
Aportes en efectivo	8	-	24.722.400	-	-	24.722.400
Capitalización de aportes a capitalizar	8	59.990.000	(59.990.000)	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	(11.673.789)	(11.673.789)
Otro resultado integral neto del ejercicio		(3.436.242)	(1.868.621)	416.950	697.127	(4.190.786)
Resultado integral del ejercicio		(3.436.242)	(1.868.621)	416.950	(10.976.662)	(15.864.575)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		56.564.032	7.558.779	241.856	(19.232.262)	45.132.405

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Nota	US\$	US\$	S	S
1. Flujo de efectivo de actividades de operación				
Resultado del ejercicio	(478.696)	(285.292)	(18.539.751)	(11.673.789)
Cambios en activos y pasivos				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(15.645)	(11.633)	(598.320)	(466.144)
Otros activos financieros	(695.302)	(76.424)	(26.720.778)	(1.602.742)
Otros activos no financieros	(20.998)	(18.586)	(789.883)	(700.707)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(14.545)	32.590	69.419	1.289.596
Impuestos por pagar	53.394	(100)	1.397.145	(61.765)
Resultado por conversión	-	-	(1.183.433)	(4.190.786)
Impuesto a la renta pago	-	(1.388)	-	(55.620)
Fondos netos de actividades operativas	(1.171.792)	(360.833)	(46.365.601)	(17.461.957)
2. Flujo de efectivo de actividades de inversión				
Compras de activos intangibles	7 (18.000)	(9.000)	(692.955)	(360.639)
Fondos netos de actividades de inversión	(18.000)	(9.000)	(692.955)	(360.639)
3. Flujo de efectivo de actividades de financiamiento				
Aportes de capital en efectivo	8 500.000	600.000	19.373.000	24.722.400
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación	500.000	600.000	19.373.000	24.722.400
4. Variación del flujo de efectivo	(689.792)	230.167	(27.685.556)	6.899.804
5. Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	732.597	502.430	29.355.887	22.456.083
6. Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	42.805	732.597	1.670.331	29.355.887

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023

Nota 1. Información básica sobre la empresa

VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A. (la Sociedad) es una sociedad anónima cerrada regida por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

Sus estatutos fueron aprobados por la Auditoría Interna de la Nación el 14 de setiembre de 2020, inscriptos en el Registro Nacional de Comercio el 1° de octubre de 2020 con el N° 12.295 y ubicados en el Diario Oficial el día 22 de octubre de 2020 y en el Periódico Montevideo Judicial el día 22 de octubre de 2020.

1.1 Actividad principal

El objeto social de la Sociedad es ser administradora de fondos de inversión y fiduciaria profesional en cumplimiento con las respectivas licencias otorgadas por el Banco Central del Uruguay el día 5 de noviembre de 2021, según Resolución N° RR-SSF-2021-686 de la Superintendencia de Servicios Financieros.

Con fecha 16 de febrero de 2022, según Comunicación N° 2022/031 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado “FONDO CENTENARIO GESTIÓN DE LIQUIDEZ Fondo de Inversión” presentado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para la oferta pública. El Fondo comenzó sus operaciones en el mes de marzo de 2022.

Con fecha 30 de marzo de 2022, se firmó el contrato de “FIDEICOMISO DE GARANTÍA – PLAYMAKER CAPITAL, INC”

Con fecha 14 de julio de 2022, se firmó el contrato del fideicomiso financiero de préstamos de consumo “Fideicomiso Financiero Wenance I”. Ese contrato fue modificado con fecha 23 de setiembre de 2022.

El 16 de febrero de 2023 se lanzó el segundo fondo de la familia de Fondos Centenario: “FONDO CENTENARIO GESTIÓN DÓLARES Fondo de Inversión”, según Resolución de Banco Central del Uruguay con fecha 10 de mayo de 2022, 22 de diciembre de 2022 y 3 de enero 2023 (Comunicaciones N° 2022/0094, N° 2022/242 y N° 2023/003).

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente.

2.1 Bases de preparación

En aplicación del Decreto 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Todas las NIIF emitidas por el International Accounting Satandard Board (IASB), vigentes a la fecha de preparación de los presentes estados financieros han sido aplicadas.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

2.2 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En opinión de la Dirección de la Sociedad, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la Sociedad, se preparan y se presentan en dólares estadounidenses, que es a su vez la moneda del entorno económico en el que opera la Sociedad (moneda funcional), y se presentan en dicha moneda y en pesos uruguayos.

Los registros contables de la Sociedad son mantenidos simultáneamente en pesos uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay, y en dólares estadounidenses.

A efectos de presentar en pesos uruguayos los saldos determinados en la moneda funcional de la Sociedad (dólares estadounidenses) se siguieron los siguientes criterios:

- (a) Los activos y pasivos se presentan, en todos los casos (incluyendo saldos comparativos), convertidos al tipo de cambio de cierre del período / ejercicio (US\$ 1 = \$ 39,022 al 31 de diciembre de 2023 y US\$ 1 = \$ 40,071 al 31 de diciembre de 2022);
- (b) Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se presentan convertidos a la tasa de cambio de las fechas en las que se celebraron las transacciones o a unos tipos de cambios que se acerquen a los tipos de cambio reales (promedio);
- (c) Las partidas del patrimonio, fueron convertidas al tipo de cambio de las transacciones que les dieron origen; y

(d) Todas las diferencias de cambios derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados (a) a (c) anteriores, fueron reconocidas en el otro resultado integral neto del ejercicio y acumulados dentro del patrimonio en líneas separadas, dentro de los respectivos capítulos (tal como lo establece el Decreto 108/22).

2.4 Transacciones y saldos en moneda distintas a la funcional

Las transacciones en monedas distintas a la funcional son inicialmente registradas por la Sociedad a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones originales. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o costos financieros.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo disponible en caja, así como las inversiones temporarias a 30 días mantenidas en Instituciones Financieras. Los saldos se presentan por su valor nominal el cual no difiere de su valor razonable.

2.6 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros. Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que la Sociedad ha aplicado la solución práctica, la Sociedad valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas a cobrar comerciales que no contienen un componente de financiación significativo o para las que la Sociedad ha aplicado la solución práctica se valoran al precio de la transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe de principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Sociedad se comprometa a comprar o vender el activo.

Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales

Activos financieros a costo amortizado

Esta categoría es la más relevante para la Sociedad. La Sociedad valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

i) El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y

ii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y valoran a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Tras el reconocimiento inicial, la Sociedad puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio neto de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y no se mantienen para su negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las pérdidas y ganancias de estos activos financieros nunca se envían a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho a recibirlos, excepto cuando la Sociedad se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otro resultado integral. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral no están sujetos a la evaluación del deterioro.

Bajas

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente cuando:

- i) Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- ii) La Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Sociedad (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Sociedad sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, la Sociedad también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Sociedad ha retenido.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Sociedad podría tener que pagar por la garantía.

Deterioro de los activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (ECL) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las ECL se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sociedad aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Sociedad no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo.

La Sociedad ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Sociedad considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 180 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Sociedad también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Sociedad reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Sociedad. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos y deudas que devengan interés.

Valoración posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura tal como define la NIIF 9. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9. La Sociedad no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de “Costos financieros” del estado de resultados.

Esta categoría es la que generalmente se aplica a las deudas y préstamos que devengan interés.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Bajas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- i) Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- ii) Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la renta contable como se reporta en el Estado de Resultados Integral, 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 económico.

El cargo por impuesto a la renta es determinado por el efecto del cargo por impuesto corriente o impuesto a pagar y el cargo o crédito por impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de activos y pasivos de acuerdo a normas fiscales.

El impuesto a la renta diferido es determinado utilizando las tasas y normativa vigentes a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.

Los activos por impuesto a la renta diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

2.8 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que generen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del período sobre el que se informa teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Concepto de capital

El capital a mantener, a efecto de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

2.11 Definición de fondos adoptada para elaborar el Estado de flujos de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo, a efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo, incluye fondos disponibles en efectivo, saldos mantenidos a la vista en las cuentas bancarias y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.12 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y los costos son reconocidos como tales en el período en que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciban o desembolsan.

Los gastos de operación y mantenimiento, los gastos de administración y ventas, los resultados financieros y otros han sido tratados de acuerdo con el principio de lo devengado.

2.13 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.14 Arrendamientos

La Sociedad evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Sociedad como arrendataria

i) Activos por derecho de uso

La Sociedad reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a la fecha de inicio o antes de la misma, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en forma lineal durante el período más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Sociedad al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro, de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.13.

ii) Acreedores por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Sociedad reconoce los acreedores por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizarse durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura de ser ejercida por la Sociedad y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Sociedad ejerce la opción de rescindir.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Sociedad utilizó su tasa de endeudamiento interno. Después de la fecha de inicio, el monto de los acreedores por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los acreedores por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento), o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Nota 2.15 Instrumentos y riesgos financieros

(a) Categorías de instrumentos financieros:

	31 de diciembre de 2023			Total	Equivalente en \$
	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado integral		
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.805	-	-	42.805	1.670.331
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27.279	-	-	27.279	1.064.465
Otros activos financieros	1.087.394	-	-	1.087.394	42.432.290
Total	1.157.478	-	-	1.157.478	45.167.086
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	83.873	-	-	83.373	3.272.901
Impuestos por pagar	2.103	-	-	2.103	82.046
Total	85.976	-	-	85.976	3.354.947

31 de diciembre de 2022

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	Total	Equivalente en \$
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	732.597	-	-	732.597	29.355.887
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.633	-	-	11.633	466.144
Otros activos financieros	392.092	-	-	392.092	15.711.512
Total	1.136.322	-	-	1.136.322	45.533.543
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	36.128	-	-	36.128	1.447.705
Impuestos por pagar	10.998	-	-	10.998	440.678
Total	47.126	-	-	47.126	1.888.383

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Ante descubiertos significativos el Directorio es quien decide tomar medidas para solucionarlos, como ser la celebración de contratos de compra / venta de moneda extranjera a término con instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene posición en pesos uruguayos y en unidades indexadas que se encuentran en valores aceptables al juicio de la dirección.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda al 31 de diciembre de 2023:

	\$	UI	Equivalente en US\$	Equivalente en \$
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes al efectivo	582.423	-	14.925	582.423
Otros activos financieros	-	2.500.000	376.307	14.684.252
Otros activos no financieros	1.182.390	-	30.300	1.182.390
Total Activo	1.764.813	2.500.000	421.532	16.449.065
PASIVO				
Impuestos por pagar	82.046	-	2.103	82.046
Total Pasivo	82.046	-	2.103	82.046
Posición neta activa	1.682.767	2.500.000	419.429	16.367.019

Los tipos de cambio utilizados a efectos de convertir los dólares estadounidenses y las Unidades Indexadas a pesos uruguayos en la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
\$	39,022	40,071
UI	5,8737	5,6023

En la siguiente tabla se muestra el efecto para el ejercicio al 31 de diciembre de 2023 de posibles cambios en la cotización del peso uruguayo y la Unidad Indexada

Variaciones en el tipo de cambio	Efecto en el patrimonio y en el resultado del ejercicio US\$
+ 10%	41.943
-5%	(20.971)

(ii) Riesgo en las tasas de interés

Las deudas financieras contraídas a tasas variables de interés exponen a la Sociedad a riesgos de variaciones en sus flujos de fondos, en tanto los obtenidos a tasas fijas de intereses exponen a la Sociedad a riesgo de variaciones en los valores razonables de dichos pasivos financieros. No se han pactado operaciones de cobertura de riesgo de tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantiene deudas financieras.

(iii) Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Sociedad es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, administra el riesgo mediante el control de los flujos de efectivo y las fechas de vencimiento de sus activos y pasivos financieros.

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingresos y egresos de fondos.

Los pasivos financieros de la Sociedad están dados por los acreedores comerciales, derivados de la operativa comercial normal y por impuestos a pagar.

(c) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad con respecto a la gestión del capital comprenden el cumplimiento de sus compromisos de funcionamiento con el fin de proporcionar retornos a los accionistas y beneficios para otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

2.16 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En opinión de la Dirección de la Sociedad, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Nota 3. Cambios en políticas contables

Nuevas normas e interpretaciones y modificaciones a las normas e interpretaciones vigentes

Para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2023 o posteriores, han entrado en vigor las siguientes modificaciones a normas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés):

NIIF 17 Contratos de seguro

La NIIF 17 Contratos de seguro consiste en una nueva norma contable integral para contratos de seguro que cubre el reconocimiento, la medición, la presentación y la revelación de dichos contratos. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de seguro, y aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, seguros de vida, seguros distintos a los de vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Se aplicarán algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable integral para los contratos de seguro que sea más útil y congruente para las aseguradoras, y que abarque todos los aspectos contables relevantes. La Norma se basa en un modelo general, que se complementa con:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable).
- Un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de primas) principalmente para contratos de corta duración.

La nueva norma no tuvo ningún impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.

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

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2

Las modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas 2 de las NIIF tiene por objeto ayudar a las entidades a proporcionar información que sea más útil, requiriendo para ello que las políticas contables que se revelen sean las que tienen importancia relativa (también identificadas por el IASB como políticas contables materiales), y añadiendo orientaciones sobre cómo las entidades deben aplicar este concepto al tomar decisiones sobre la revelación de políticas contables.

Esta modificación tiene impacto en las revelaciones de políticas contables de la Sociedad pero no en la medición, reconocimiento o la presentación de alguna partida de los estados financieros.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única – Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Utilidades reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma, de modo que ya no aplica a las transacciones que den lugar a los mismos montos de impuesto por pagar y deducir por diferencias temporales gravables y deducibles iguales.

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

Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 fueron presentadas en respuesta a las reglas del Segundo Pilar del Marco inclusivo sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria sobre la contabilización y revelación de los impuestos diferidos derivada de la implementación jurisdiccional de las reglas del modelo del Segundo Pilar; y
- Requerimientos de información a revelar para las entidades afectadas con el fin de ayudar a que los usuarios de los estados financieros tengan un mejor entendimiento de la exposición de una entidad al impuesto a las ganancias del Segundo Pilar derivado de dicha legislación, específicamente antes de su fecha de entrada en vigencia.

La excepción temporal obligatoria (cuyo uso debe revelarse) aplica de forma inmediata. Los requisitos de revelación restantes serán aplicables para los periodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, pero no para los periodos intermedios que terminen antes del 31 de diciembre de 2023.

Las modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Sociedad dado que esta normativa fiscal internacional no ha sido implementada localmente a la fecha.

Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los siguientes conceptos:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo en caja y bancos	42.805	732.597	1.670.331	29.355.887
	<u>42.805</u>	<u>732.597</u>	<u>1.670.331</u>	<u>29.355.887</u>

Nota 5. Activos y pasivos financieros

Nota 5.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden al siguiente detalle:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Deudores comerciales(Nota 12)	27.279	11.633	1.064.465	466.144
	<u>27.279</u>	<u>11.633</u>	<u>1.064.465</u>	<u>466.144</u>

Nota 5.2 Otros activos financieros

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden al siguiente detalle:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Depósito en garantía alquiler oficinas	26.250	27.000	1.024.327	1.081.917
Depósito en Garantía BCU	376.307	349.523	14.684.250	14.005.750
Depósito en Garantía Letras de Regulación Monetaria	14.925	15.569	582.423	623.845
Inversiones en HSBC US\$	669.912	-	26.141.290	-
	<u>1.087.394</u>	<u>392.092</u>	<u>42.432.290</u>	<u>15.711.512</u>

Nota 5.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden al siguiente detalle:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Acreeedores comerciales	19.481	8.289	760.203	332.152
Provisiones salariales y sueldos a pagar	64.392	27.839	2.512.698	1.115.553
	<u>83.873</u>	<u>36.128</u>	<u>3.272.901</u>	<u>1.447.705</u>

Nota 5.4 Valores razonables

La Sociedad ha evaluado los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, los otros activos financieros y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, los cuales se aproximan a sus respectivos importes en libros.

Nota 6. Otros activos no financieros

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden al siguiente detalle:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Créditos fiscales	47.171	26.799	1.840.725	1.073.852
Anticipos a proveedores	1.942	1.316	75.764	52.754
	49.113	28.115	1.916.489	1.126.606

Nota 7. Activos intangibles

Evolución de los valores originales y amortizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	US\$	\$
Costo		
Al 1° de enero de 2022	9.000	360.639
Al 31 de diciembre de 2022	9.000	360.639
Adiciones	18.000	692.955
Al 31 de diciembre de 2023	27.000	1.053.594
Amortizaciones acumuladas		
Al 1° de enero de 2022	-	-
Al 31 de diciembre de 2022	-	-
Al 31 de diciembre de 2023	-	-
Importe en libros		
Al 31 de diciembre de 2022	9.000	360.639
Al 31 de diciembre de 2023	27.000	1.053.594

Nota 8. Patrimonio

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 100.000.000.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 60.000.000, equivalentes a US\$ 1.411.595 (\$ 60.000.000, equivalentes a US\$ 1.411.595 al 31 de diciembre de 2022). El capital al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por acciones nominativas de valor \$ 1 cada una.

Habiéndose finalizado los trámites de aumento de capital autorizado aprobado en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de enero de 2021, en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 se capitalizaron aportes a capitalizar por un total de US\$ 1.411.365, equivalentes a \$ 59.990.000.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de octubre de 2022 los accionistas aprobaron aumentar del capital integrado de la Sociedad, realizando aportes en efectivo por un total de US\$ 600.000, equivalentes a \$ 24.722.400. Asimismo, se decidió el aumento del capital autorizado a \$ 100.000.000.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de setiembre de 2023 los accionistas aprobaron aumentar del capital integrado de la Sociedad, realizando aportes en efectivo por un total de US\$ 500.000, equivalentes a \$ 19.373.000.

Al 31 de diciembre de 2023 el aumento de capital autorizado ya se encontraba aprobado por la Auditoría Interna de la Nación, no habiéndose emitido aún las acciones correspondientes.

Nota 9. Ingresos de actividades operativas

El detalle del rubro es el siguiente:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos por administración (Nota 12)	159.512	52.520	6.203.779	2.105.802
Otros ingresos	10.140	3.500	396.266	142.933
	169.652	56.020	6.600.045	2.248.735

Nota 10. Costos de los servicios prestados y gastos de administración y ventas

El detalle de los costos de los servicios prestados es el siguiente:

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Remuneraciones al personal	329.964	180.977	12.794.624	7.362.082
Comisiones por gestión de portafolio	33.132	7.137	1.282.313	285.902
Comisiones por distribución	67.474	8.091	2.606.827	324.461
Servicios contratados	4.993	45.048	193.940	1.818.678
Gastos Hosting y Dominios	17.987	-	684.101	-
	453.550	241.253	17.561.805	9.791.123

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

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Servicios profesionales	69.640	47.151	2.699.368	1.964.849
Gastos del local	137.312	89.017	5.333.638	3.662.026
Gastos de oficina	19.956	5.447	778.065	237.116
Impuestos	8.360	16.797	326.160	673.067
	235.268	158.412	9.137.231	6.537.058

Nota 11. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden principalmente a diferencias de cambio.

Nota 12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Fondo Centenario GLFI	12.981	7.108	506.543	284.822
Fideicomiso 48318-2022	2.448	2.085	95.538	83.549
Playmaker Capital Inc	1.450	2.440	56.582	97.773
Fondo Centenario GDFI	9.399	-	366.779	-
	26.278	11.633	1.025.442	466.144

Los saldos con partes relacionadas corresponden a honorarios de administración.

Los mismos tienen un vencimiento estipulado de 30 días de fecha de facturados y no devengan interés.

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Ingresos de actividades operativas	US\$		\$	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Fondo Centenario GLFI	88.924	21.635	3.454.379	876.057
Fideicomiso 48318-2022	20.400	19.885	790.265	784.486
Playmaker Capital Inc	12.000	11.000	475.903	445.259
Fondo Centenario GDFI	38.188	-	1.483.232	-
	159.512	52.520	6.203.779	2.105.802

Nota 13. Contingencias

La Sociedad está sujeta a los procedimientos, acciones y contingencias legales que pudieran surgir durante el normal desarrollo de su actividad comercial. En opinión de la Dirección, y conforme a lo informado por sus asesores legales, no existen al cierre del ejercicio situaciones de las que podrían resultar contingencias que puedan afectar en forma sustancial la situación patrimonial de la Sociedad, que no hayan sido provisionadas.

Nota 14. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Gerencia de la Sociedad el 01 de marzo de 2024.

Nota 15. 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.

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 con el fin de especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto por la ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que mantiene.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe existir al cierre del período
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de patrimonio, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un periodo incluido en un plazo de doce meses.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

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

En mayo de 2023, el IASB emitió 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 entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 15. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente a los estados financieros de la Sociedad.