

OPALKER S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESPECIALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESPECIALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

INDICE

Estados financieros consolidados especiales

Estado de situación financiera consolidado especial

Estado de resultados integrales consolidado especial

Estado de cambios en el patrimonio consolidado especial

Estado de flujos de efectivo consolidado especial

Notas a los estados financieros consolidados especiales

Informe de los Auditores independientes

OPALKER S.A.

Avenida Italia 4070, Montevideo, República Oriental del Uruguay.

Ejercicio económico N° 3 iniciado el 1° de enero de 2023

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESPECIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Actividad principal de la Sociedad: **Proveer servicios y productos de ciberseguridad, plataformas de contenidos y/o servicios relacionados.**

Fecha de Inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del estatuto social: **4 de marzo de 2021**

Fecha de finalización del contrato social: **18 de enero de 2021**

Información sobre la sociedad controlante:

Denominación:	Telecom Argentina S.A.
Domicilio legal:	General Hornos 690 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina
Participación sobre el patrimonio y porcentaje de votos:	100%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL al 31 de diciembre de 2023

Cantidad	Tipo	Número de votos por acción	Suscripto, inscripto e integrado (Nota 9)	
			UYU\$	Miles de \$
6.902.479	Nominativas endosables	1	6.902.479	23.137

UYU \$ = Pesos uruguayos

\$ = Pesos argentinos

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Las siguientes definiciones no son definiciones técnicas, pero ayudan al lector a comprender algunos términos empleados en la redacción de las notas a los estados financieros especiales de la Sociedad.

La Sociedad / OPALKER	Indistintamente, OPALKER S.A.
Sociedad controlante / Telecom Argentina	Indistintamente, Telecom Argentina S.A.
Ubiquo	Ubiquo Chile Spa.
ECP	Estado de cambios en el patrimonio
NIIF	Normas de Contabilidad NIIF (“Normas Internacionales de Información Financiera”).
Servicios TIC	Servicios de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones
WACC	Weighted Average Cost of Capital.

OPALKER S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO ESPECIAL**

(Cifras expresadas en miles de pesos argentinos a moneda constante)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2023
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes a efectivo		717.139
Créditos por ventas	3	142.600
Otros créditos	4	50.013
Total del activo corriente		909.752
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activo por Impuesto a las ganancias diferido	13	68.754
Llave de negocio	16	264.924
Activos intangibles	5	126.319
Total del activo no corriente		459.997
Total del activo		1.369.749
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	6	261.708
Préstamos	7	263.206
Remuneraciones y cargas sociales		4.244
Deuda por impuesto a las ganancias	13	9.884
Otras cargas fiscales		34.943
Otros pasivos	8	183.066
Total del pasivo corriente		757.051
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos	7	90.568
Total del pasivo no corriente		90.568
Total del pasivo		847.619
PATRIMONIO		
Atribuible a la Sociedad Controlante		522.777
Atribuible a los accionistas no controlantes		(647)
TOTAL PATRIMONIO	ECP	522.130
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.369.749

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados especiales.

Roberto D. Nobile
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17
Dr. Alejandro J. Rosa
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

OPALKER S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO ESPECIAL**

(Cifras expresadas en miles de pesos argentinos a moneda constante)

	<u>Nota</u>	<u>Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023</u>
Ventas	10	570.769
Costos de acceso a plataformas	11	(125.040)
Costos laborales	11	(25.765)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	11	(87.887)
Impuestos y tasas	11	(9.323)
Publicidad	11	(3.480)
Otros costos operativos	11	(2.329)
Utilidad de la explotación antes de amortizaciones		316.945
Amortizaciones de activos fijos	11	(19.875)
Utilidad de la explotación	12	297.070
Costos financieros de deudas	12	(4.820)
Otros resultados financieros, netos		(226)
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias		292.024
Impuesto a las ganancias	13	(30.960)
Utilidad neta		261.064
Otros resultados integrales – sin imputación futura a resultados		
Efectos de conversión monetaria (no gravable impositivamente)		164.416
Otros resultados integrales, netos de impuestos		164.416
Resultado integral del ejercicio		425.480
Utilidad neta atribuible a:		
Sociedad controlante		260.076
Accionistas no controlantes		988
		261.064
Resultados integrales atribuibles a:		
Sociedad controlante		424.873
Accionistas no controlantes		607
		425.480

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados especiales.

Roberto D. Nobile
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17
Dr. Alejandro J. Rosa
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

OPALKER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO ESPECIAL

(cifras expresadas en miles de pesos argentinos a moneda constante)

	Aportes de los propietarios		Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Patrimonio atribuible a la Sociedad Controlante	Patrimonio atribuible a los accionistas no controlantes	Total Patrimonio
	Capital social	Ajuste de capital social						
Saldos al 1° de enero de 2023	23.137	66.684	-	2.585	7.882	100.288	-	100.288
Constitución de reserva legal según el acta de Asamblea General Ordinaria del 23 de junio de 2023	-	-	262	-	(262)	-	-	-
Adquisición de subsidiaria – Incorporación de Accionistas no controlantes (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	(3.638)	(3.638)
Transacción con accionista no controlante (Nota 16)	-	-	-	(2.384)	-	(2.384)	2.384	-
<u>Resultados integrales:</u>								
- Utilidad neta	-	-	-	-	260.076	260.076	988	261.064
- Efectos de conversión monetaria	-	-	-	164.797	-	164.797	(381)	164.416
Total de resultados integrales	-	-	-	164.797	260.076	424.873	607	425.480
Saldos al 31 de diciembre de 2023	23.137	66.684	262	164.998	267.696	522.777	(647)	522.130

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados especiales.

Roberto D. Nobile
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17
Dr. Alejandro J. Rosa
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

OPALKER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO ESPECIAL

(Cifras expresadas en miles de pesos argentinos a moneda constante)

	<u>Nota</u>	<u>Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023</u>
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) LAS OPERACIONES		
Utilidad neta		261.064
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las operaciones		
Otros resultados financieros		82.763
Amortizaciones de activos intangibles	11	19.875
Impuesto a las ganancias devengado	13	30.960
Impuesto a las ganancias pagado		(2.959)
Variación en activos y pasivos		
Aumento de créditos por ventas		(84.251)
Disminución de otros créditos		45.549
Aumento de cuentas por pagar		236.669
Aumento de otros pasivos		40.747
Flujo neto de efectivo generado en las operaciones		630.417
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de participaciones accionarias		(28.610)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(28.610)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Toma de préstamos	7	55.356
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación		55.356
Aumento neto de efectivo		657.163
Efectivo al inicio del ejercicio		42.504
Diferencias de cambio netas y efecto de conversión del efectivo al inicio del ejercicio		17.472
Efectivo al cierre del ejercicio		717.139
<u>Principales transacciones que no representan movimientos de efectivo:</u>		
Adquisición de participaciones accionarias compensado con crédito por Opción de Compra		52.552
Compra de activos intangibles financiados con cuentas a pagar		14.533

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados especiales.

Roberto D. Nobile
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17
Dr. Alejandro J. Rosa
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

OPALKER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESPECIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (*)

(cifras expresadas en miles de pesos, o según se indique en forma expresa)

INDICE

	Página
1 Operaciones de la Sociedad, propósito y bases de presentación y preparación de los estados financieros consolidados especiales	8
2 Principales políticas contables	9
3 Créditos por ventas	16
4 Otros créditos	17
5 Activos intangibles	17
6 Cuentas por pagar	17
7 Préstamos	17
8 Otros pasivos	18
9 Patrimonio	18
10 Ventas	18
11 Costos operativos	18
12 Resultados financieros	19
13 Impuesto a las ganancias – Impuesto diferido	19
14 Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros	20
15 Saldos y operaciones con la sociedad controlante y con partes relacionadas	22
16 Adquisición de Ubiquo	23
17 Promesa de Cesión de Créditos – Opalker/IC/Ubiquo	24
18 Compromisos de compra	24

(*) Por convención las definiciones utilizadas en las notas se encuentran en el Glosario de términos.

NOTA 1 – OPERACIONES DE LA SOCIEDAD, PROPÓSITO Y BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESPECIALES

a) Operaciones de la Sociedad

Opalker es una sociedad anónima de capital cerrado con acciones nominativas constituida el 19 de enero de 2021 en la República Oriental del Uruguay.

El objetivo de la Sociedad se vincula con la comercialización de servicios y productos de ciberseguridad, plataformas de contenidos y/o servicios relacionados.

b) Propósito de los estados financieros consolidados especiales

Los presentes estados financieros consolidados especiales han sido preparados exclusivamente con el objeto de ser utilizados por la sociedad controlante, Telecom Argentina, en la valuación de su inversión por el método del valor patrimonial proporcional y en la preparación de sus estados financieros consolidados.

Dado el propósito especial de los presentes estados financieros consolidados especiales, los mismos no incluyen todas las revelaciones de información requeridas por las NIIF, entre otros, la información comparativa con el ejercicio anterior, ni los estados financieros individuales.

c) Bases de presentación

La Sociedad, siguiendo la adopción de las NIIF por parte de su sociedad controlante y tal como lo admiten las normas contables adecuadas en Uruguay, establecidas en el Decreto N° 291/2014, ha hecho uso de la opción de preparar sus estados financieros consolidados especiales de conformidad a las NIIF, con la excepción mencionada en la Nota 1.b). Las NIIF comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad o “NIC”; las interpretaciones de las NIIF o “CINIIF”, las interpretaciones de las NIC o “SIC” y el marco conceptual.

Los presentes estados financieros consolidados especiales fueron confeccionados incluyendo en la consolidación la siguiente sociedad:

Sociedad	Actividad principal	País	Participación directa e indirecta de la Sociedad en capital social y votos
Ubiquo (1)	Proveer productos y servicios de seguridad, custodia y vigilancia y/o servicios relacionados.	Chile	95%

(1) Sociedad adquirida el 20 de junio de 2023. Ver Nota 16 a los presentes estados financieros consolidados especiales.

La elaboración de los presentes estados financieros consolidados especiales de conformidad con las NIIF requiere que la Dirección de la Sociedad efectúe estimaciones que afectan las cifras de los estados financieros o de su información complementaria. Los resultados finales podrían diferir respecto de aquellas estimaciones. Los temas que incluyen un grado mayor de juicio o complejidad o los temas donde las estimaciones son significativas se explican en Nota 2.1) a los presentes estados financieros consolidados especiales.

Los presentes estados financieros consolidados especiales están expresados en miles de pesos, fueron elaborados de acuerdo con el método del devengado (excepto el estado de flujos de efectivo) y en base al costo histórico.

Los presentes estados financieros consolidados especiales al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por el Directorio para su emisión el 6 de marzo de 2024.

d) Conversión de estados financieros consolidados especiales

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados especiales de la Sociedad son registradas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el que la Sociedad y su subsidiaria desarrollan sus actividades ("la moneda funcional"). A tal efecto, en 2023, la moneda funcional de la Sociedad y su subsidiaria es el Dólar estadounidense. Los presentes estados financieros consolidados especiales son presentados en pesos argentinos (\$), moneda funcional y de presentación de la sociedad controlante.

Los activos y pasivos de la Sociedad son convertidos a pesos argentinos utilizando los tipos de cambio efectivos a la fecha de reporte mientras que los ingresos y gastos son convertidos a tipos de cambio promedio para cada mes. Las diferencias de conversión que resultan de la aplicación de este método son imputadas a otros resultados integrales. Los flujos de caja que se incluyen en los estados financieros consolidados especiales fueron elaborados en dólares estadounidenses y convertidos a pesos argentinos a tipos de cambio promedio del ejercicio.

e) Información financiera en economías hiperinflacionarias

Debido a que la Argentina ha sido considerada como una economía de alta inflación para propósitos contables de conformidad con los lineamientos de la NIC 29, la información financiera en pesos argentinos se encuentra reexpresada en moneda constante del 31 de diciembre de 2023 utilizando el Índice de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Conforme con la Nota 1.d), el estado de situación financiera consolidado especial está expresado en la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros consolidados especiales motivo por lo cual no fue reexpresado.
- Todos los elementos en el estado de resultados integrales consolidado especial se actualizan aplicando un coeficiente promedio de cada mes.
- El Capital social (el monto resultante es incorporado en la cuenta "Ajuste de capital") y los resultados no asignados también son reexpresados en la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros consolidados especiales.
- Los Otros resultados integrales son recalculados conforme a los saldos reexpresados de los estados financieros consolidados especiales de la Sociedad.

Es importante destacar que, dado que el Patrimonio total de la Sociedad no resulta modificado por encontrarse convertido al tipo de cambio de cierre, el efecto del incremento en el capital, el resultado y demás partidas de Patrimonio se imputa en Otros resultados integrales (que incluyen el efecto de la conversión real), cambiando la composición interna del Patrimonio.

NOTA 2 – PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se detallan las políticas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados financieros consolidados especiales.

a) Empresa en marcha

Los estados financieros han sido elaborados bajo el concepto de empresa en marcha, considerando que existe una expectativa razonable de que Opalker y su subsidiaria continúen con sus actividades en el futuro previsible, considerando incluso horizontes temporales mayores a los doce meses.

b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios nominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de reporte. Las diferencias de cambio resultantes son reconocidas como ganancias y pérdidas por

diferencias de cambio y son incluidas en el estado de resultados integrales en los rubros relacionados a Costos financieros de deudas y Otros resultados financieros, netos.

c) Principios de consolidación

c.1) Subsidiaria

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Sociedad ejerce control. Existe control cuando una controlante ejerce poder sustantivo sobre la controlada; tiene exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la misma; y posee la capacidad de utilizar su poder sobre la controlada para influir en el importe de los rendimientos a los cuales accede. La sociedad controlada es consolidada desde el momento en que la sociedad controlante obtiene el control sobre las mismas y deberán dejar de consolidarse desde el momento en que el mencionado control cese.

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante la aplicación del método de adquisición (ver en acápite c.2) de esta Nota).

El patrimonio y los resultados atribuibles a los accionistas no controlantes se presentan como parte integrante del patrimonio neto y de los resultados integrales de la Sociedad, pero en forma separada de las respectivas porciones atribuibles a la Sociedad Controlante, tanto en el estado de cambios en el patrimonio como en el estado de resultados integrales.

Las operaciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre la Sociedad y su subsidiaria, se eliminan en la consolidación.

Los estados financieros de la sociedad controlada abarcan igual período de tiempo y tienen la misma fecha de cierre respecto a los estados financieros de la Sociedad y han sido confeccionados empleando las mismas políticas contables de la Sociedad.

En la Nota 1.c) se detalla la subsidiaria junto con el porcentaje de participación en el capital y votos, su actividad principal y el país de origen al 31 de diciembre de 2023

c.2) Transacciones con el accionista no controlante

La Sociedad considera a las transacciones realizadas con los accionistas no controlantes, que no resultan en una pérdida de control, como transacciones entre accionistas. Un cambio en las participaciones accionarias mantenidas se considera como un ajuste en los importes en libros de las participaciones controlantes y no controlante para reflejar los cambios en sus participaciones relativas. Las diferencias entre el importe por el que se ajuste la participación no controlante y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida y atribuida a los propietarios de la controlante, será reconocida directamente en el rubro "Otros resultados integrales" dentro del patrimonio atribuible a la participación controlante.

c.3) Combinaciones de negocios

La Sociedad aplica el método de la adquisición para contabilizar las combinaciones de negocio. La contraprestación para cada adquisición se mide al valor razonable de los bienes que se deban entregar (costo de adquisición).

Los activos identificables y los pasivos asumidos de la adquirida que cumplen con las condiciones para reconocimiento de acuerdo con la NIIF 3 se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto para ciertos casos particulares previstos en la norma.

Cualquier exceso entre la suma de la contraprestación transferida, más participaciones no controlantes (valuadas a su valor razonable o a su participación proporcional sobre los activos netos identificables), más participaciones previas sobre la sociedad adquirida a su valor razonable (de existir) y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos de la sociedad adquirida determinado a la fecha de adquisición, se reconoce como llave de negocio. En caso contrario, el impacto se reconoce inmediatamente en resultados.

Los costos directos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados al momento de ser incurridos.

Para mayor detalle sobre las adquisiciones realizadas por la Sociedad, ver Nota 16 de estos estados financieros consolidados especiales.

d) Ingresos

Los ingresos son reconocidos (netos de descuentos o bonificaciones y devoluciones) en la medida en que el contrato de venta tenga sustancia comercial, siempre que se considere probable que los beneficios económicos derivados de los mismos fluyan a la Sociedad, y el monto de estos pueda ser medido de una manera confiable.

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos en el momento en que los servicios son prestados a los clientes.

Los ingresos por venta incluyen principalmente servicios y productos de ciberseguridad y por la comercialización de plataformas de contenidos.

e) Instrumentos financieros

Un activo o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de una partida no medida a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

e.1) Activos financieros

Clasificación y medición

Los activos financieros de la Sociedad se clasifican de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: son instrumentos financieros que se mantienen para el cobro o reembolso de los flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos representan únicamente pagos de principal e intereses.
- Activos financieros a valor razonable: son aquellos que no cumplen con los criterios de costo amortizado, los cuales se puede clasificar como con cambios en resultados y/o con cambios en otros resultados integrales.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantenía activos financieros a costo amortizado.

Los ingresos y gastos por intereses de los instrumentos medidos a costo amortizado se incluyen en la línea de "Otros intereses netos" dentro de "Otros resultados financieros, netos" utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos y gastos de los instrumentos medidos a valor razonable se incluyen en la línea "Cambios en el valor razonable de activos financieros" dentro de "Otros resultados financieros, netos".

La Sociedad reclasifica los activos financieros cuando y sólo cuando cambia su modelo de negocio para gestionar esos activos.

Los activos financieros comprenden:

Efectivo y equivalente de efectivo

Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, y cuyo vencimiento original o plazo remanente hasta su vencimiento al momento de su adquisición, no exceda los tres meses.

El efectivo y equivalentes de efectivo son registrados, de acuerdo con su naturaleza valor razonable y/o costo amortizado.

A efectos de la presentación en el Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad emplea el método indirecto para conciliar el resultado del ejercicio con el flujo de efectivo generado por las operaciones.

Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente medidos a su costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, menos, en caso de corresponder, las pérdidas registradas por incobrabilidad (si las hubiera).

Desvalorización de activos financieros

En el reconocimiento inicial del activo financiero (y en cada cierre) la Sociedad estima las pérdidas esperadas reconociendo una provisión de manera anticipada, de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 9.

Respecto de los créditos por ventas, y haciendo uso de una de las simplificaciones que otorga la norma, la Sociedad mide la provisión por incobrabilidad por un monto igual a las pérdidas esperadas para toda la vida del crédito.

La determinación de la pérdida esperada a reconocerse se calcula en función a un porcentaje de incobrabilidad por rangos de vencimientos de cada activo financiero. Para tales fines se analiza el comportamiento de los activos financieros agrupados por tipo de mercado. Dicho porcentaje histórico debe contemplar las expectativas de cobrabilidad futuras de los activos financieros y por tal motivo aquellos cambios de comportamiento estimados.

Baja de activos financieros

La Sociedad deja de reconocer un activo financiero cuando han expirado sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos o cuando ha transferido el activo financiero y, en consecuencia, todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo financiero han pasado a otra entidad.

e.2) Pasivos financieros

Clasificación y medición

Los pasivos financieros incluyen las cuentas por pagar y los préstamos.

Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente son medidos, generalmente, a su costo amortizado.

Baja de pasivos financieros

La Sociedad deja de reconocer un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

f) Activos Intangibles

Los activos intangibles se valúan a su costo, menos la amortización acumulada (en el caso de activos intangibles con vida útil definida) y las pérdidas por deterioro, si las hubiere.

Los activos intangibles que posee la Sociedad son principalmente los derechos de explotación de dos softwares, los cuáles son utilizados para prestar servicios de ciberseguridad.

Los costos de desarrollo capitalizados se registran como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso. Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos cuando se incurren.

La amortización de los activos intangibles está calculada sobre bases lineales que abarcan la vida útil estimada de cada clase de activo. La vida útil de dichos activos intangibles se ha definido en 5 años.

g) Llaves de negocio

La determinación de la llave de negocio se determina en función a lo descripto en c.3). La misma tiene vida útil indefinida, sujeta a la evaluación de su recuperabilidad al menos anualmente.

h) Desvalorización de activos fijos

La Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de sus activos sujetos a amortización, contemplando tanto factores internos como externos.

Por otra parte, la llave de negocio no está sujetos a depreciación por lo que es evaluada por deterioro anualmente, al cierre de cada ejercicio, o con mayor frecuencia si los eventos o circunstancias indican que podrían estar deteriorados

El valor de un activo se considera deteriorado cuando su importe en libros excede a su valor recuperable, siendo este el mayor entre su valor razonable (menos los costos directos de venta) y su valor en uso. En este caso se reconoce inmediatamente una pérdida en el estado de resultados consolidado especial.

Para evaluar las pérdidas por deterioro de valor, la Sociedad agrupa los activos en unidades generadoras de efectivo (UGE), que representan el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La Sociedad ha definido, con base en las características de los servicios que presta la Sociedad y su subsidiaria representan cada dos UGE por separado, es decir "UGE Opalker" y "UGE Ubiquo" (esta última incluye la llave de negocio generada al momento de la adquisición).

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no ha identificado indicios internos y externos que pudieran afectar la valuación de la UGE Opalker.

Para mayor información sobre los análisis de recuperabilidad de llaves de negocio, remitirse al acápite I.1) "Recuperabilidad de Llaves de negocio" de esta nota.

i) Otros pasivos

Los otros pasivos incluyen los ingresos diferidos, que se valúan por el valor de las sumas de ingresos por ventas cobradas que se difieren hasta el momento que se reconocen los respectivos ingresos por prestación de los servicios.

j) Remuneraciones y cargas sociales

Incluyen los salarios pendientes de pago, vacaciones y premios, con sus respectivas cargas sociales y se reconocen al monto que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos.

k) Impuesto a las ganancias – corriente y diferido

El cargo o crédito por impuesto a las ganancias del ejercicio es el impuesto a pagar sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal, en función a la alícuota general del impuesto aplicable, modificado por cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a las diferencias temporarias y a pérdidas fiscales no utilizadas.

El cargo por impuesto a las ganancias se imputa al estado de resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en Otros resultados integrales o en el Patrimonio, en cuyo caso, se reconocerán también en dichos rubros. El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente es calculado en base a las leyes impositivas aprobadas a la fecha de cierre.

El impuesto diferido se registra utilizando el método del pasivo, que establece la determinación de activos o pasivos por impuesto diferido basados en las diferencias temporarias, es decir, las diferencias entre el importe en libros de un activo o pasivo y su base fiscal, cuya reversión futura afecta los resultados impositivos. El activo / pasivo por impuesto diferido se expone en un rubro separado en el estado de situación financiera consolidado especial.

Los activos por impuesto diferido (incluye los quebrantos fiscales) se reconocen sólo en la medida en que sea probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales se puedan compensar las diferencias temporarias. En la República Oriental del Uruguay, los quebrantos impositivos podrán ser computados contra las ganancias impositivas futuras por un máximo de 5 años. En cambio, en Chile, los quebrantos impositivos no prescriben.

Los activos por impuesto diferido que puedan surgir de aquellas diferencias relacionadas con inversiones en sociedades controladas se reconocerán siempre que sea probable que las diferencias temporarias se reviertan en un futuro previsible y que se dispongan de ganancias fiscales contra las cuales se puedan utilizar dichas diferencias temporarias.

A efectos de determinar los activos y pasivos por impuesto diferido se ha aplicado la alícuota que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización considerando las normativas vigentes en cada país a la fecha de los presentes estados financieros consolidados especiales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si la Sociedad tiene el derecho reconocido legalmente de compensar los importes reconocidos y si los activos y pasivos por impuesto diferido se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad fiscal o sobre diferentes entidades fiscales que pretenden liquidar los activos y pasivos impositivos por su importe neto.

Un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión de su recuperabilidad al final de cada ejercicio sobre el que se informe en función a lo descrito en el acápite I.3) de esta nota.

En Uruguay, la tasa legal del impuesto es del 25%.

En Chile, la tasa del impuesto a la renta para el caso de sociedades acogidas al régimen Pro Pyme es del 10% para el ejercicio 2023 y del 12.5% para el ejercicio fiscal 2024. A partir del ejercicio fiscal 2025, se aplicará el 25%.

l) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados especiales requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y supuestos basadas también en criterios subjetivos, experiencias pasadas e hipótesis consideradas razonables y realistas en relación con la información disponible al momento de la estimación.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T^o1 F^o17

Estas estimaciones afectan la valuación de activos y pasivos y la evaluación de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados especiales, así como la medición de los ingresos y de los costos del ejercicio. Los resultados finales podrían diferir, incluso de manera significativa, de estas estimaciones debido a posibles cambios en los factores considerados en su determinación. Estas estimaciones son revisadas en forma periódica.

Las principales estimaciones y supuestos que requieren un grado significativo de subjetividad pudiendo afectar el importe de activos y pasivos se detallan a continuación:

I.1) Recuperabilidad de Llaves de negocio – UGE Ubiquo

Tal como se indica en el acápite h) de la presente nota, la Sociedad monitorea la llave de negocio y, para la determinación del valor recuperable de la misma, considera al mayor valor entre su valor razonable (menos los costos de disposición) y su valor en uso.

Los flujos de fondos utilizados como base para el cálculo del valor en uso corresponden al presupuesto 2023 aprobado por la Dirección, sirviendo como base para las proyecciones de flujos de efectivo hasta 2028.

Para determinar el valor terminal de la UGE se consideró un flujo de fondos normalizado constante considerando una tasa de crecimiento a largo plazo de 2,5%.

Para la preparación de dichos flujos de fondos, la Sociedad consideró la situación del mercado en que el Grupo opera. Asimismo, la Dirección de la Sociedad efectuó estimaciones basadas en el desempeño pasado y el comportamiento futuro de ciertas variables que resultaban sensibles en la determinación del valor recuperable, entre las que se incluyeron, las ventas, la WACC después de impuesto a las ganancias (“WACC”), la tasa de crecimiento y variables macroeconómicas como las tasas de inflación, tipo de cambio, entre otras.

Los flujos de fondos fueron descontados a una tasa de descuento (WACC) del 7,98%, que reflejó los riesgos específicos relacionados con la industria y el país donde opera la subsidiaria.

Los resultados de las pruebas realizadas fueron satisfactorios, por lo que no se han observado problemas de recuperabilidad y, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023, no se han registrado desvalorizaciones sobre los activos detallados anteriormente.

I.2) Vida útil y valor residual (no amortizable) de activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida, se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada. La determinación del importe depreciable de los activos y su vida útil involucra un uso significativo del juicio. La Sociedad revisa periódicamente, al menos en cada ejercicio anual, la vida útil estimada y el valor residual de sus activos intangibles amortizables.

I.3) Impuesto a las ganancias y diferido: evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

El impuesto a las ganancias (corriente y diferido) se calcula para la Sociedad de acuerdo con una interpretación razonable de la legislación fiscal vigente en la jurisdicción donde opera. La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos a veces implica cálculos complejos para determinar la base imponible y las diferencias temporarias deducibles e imposables entre el valor contable y la base fiscal. En particular, los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que se estime que existirán ganancias impositivas futuras contra las que puedan ser utilizados. La medición de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basa en las estimaciones futuras de ganancias gravadas sobre la base de las proyecciones de la Sociedad.

El momento real del cómputo de los ingresos y deducciones impositivas futuras puede diferir de lo estimado, pudiendo generar impactos en resultados futuros

m) Nuevas normas e interpretaciones

m.1) Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que han sido adoptadas por la Sociedad

La Sociedad ha aplicado las siguientes normas y/o modificaciones por primera vez a partir del 1° de enero de 2023:

Normas y modificaciones	Descripción	Fecha de aplicación mandataria: ejercicios iniciados el o después del
Modificaciones a NIC 1	Información sobre políticas contables materiales o con importancia relativa.	1° de enero de 2023
Modificaciones a NIC 8	Definición de estimación contable	1° de enero de 2023
Modificaciones a NIC 12	Impuesto diferido – reconocimiento de activos y pasivos que surgen de una transacción única.	1° de enero de 2023
Modificaciones a NIC 12	Reforma fiscal internacional – Pilar 2.	1° de enero de 2023

La aplicación de las modificaciones detalladas no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad.

m.2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no efectivas y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados especiales, la Sociedad no ha aplicado ciertas normas nuevas y/o modificaciones a normas preexistentes cuya aplicación es obligatoria para los ejercicios que comiencen con posterioridad al 31 de diciembre de 2023.

Normas y modificaciones	Descripción	Fecha de aplicación mandataria: ejercicios iniciados el o después del
Modificaciones a NIIF 16	Medición del pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior.	1° de enero de 2024
Modificaciones a NIC 1	Clasificación de pasivos como corriente y no corriente expuestos a covenants	1° de enero de 2024
Modificaciones a NIC 7 y NIIF 7	Revelaciones sobre acuerdos de financiación con proveedores sobre los efectos en los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.	1° de enero de 2024
Modificaciones a la NIC 21	Ausencia de Convertibilidad: Evaluación de si existe convertibilidad de una moneda en otra.	1° de enero de 2025

Si bien la gerencia se encuentra analizando los potenciales impactos de dichas normas, de acuerdo al análisis preliminar realizado las normas indicadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados especiales de la Sociedad.

NOTA 3 – CRÉDITOS POR VENTAS

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Comunes	142.600
	<u>142.600</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

NOTA 4 – OTROS CRÉDITOS

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Gastos pagados por adelantado	7.691
Créditos fiscales	1.107
Saldos con partes relacionadas (Nota 15.b)	39.508
Diversos	1.707
	<u>50.013</u>

NOTA 5 – ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Software	126.319
	<u>126.319</u>

La evolución de los activos intangibles es la siguiente:

	<u>Valor de origen al</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	<u>Efectos de la</u> <u>conversión</u>	<u>Altas</u>	<u>Valor de origen al</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Software	105.041	48.456	14.533	168.030
Total	105.041	48.456	14.533	168.030

	<u>Amortización</u> <u>acumulada al 31 de</u> <u>diciembre de 2022</u>	<u>Efectos de la</u> <u>conversión</u>	<u>Del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Amortización</u> <u>acumulada al 31 de</u> <u>diciembre de 2023</u>	<u>Neto resultante al</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Software	(7.365)	(14.471)	(19.875)	(41.711)	126.319
Total	(7.365)	(14.471)	(19.875)	(41.711)	126.319

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Proveedores	46.178
Saldos con sociedad controlante (Nota 15.b)	215.530
	<u>261.708</u>

NOTA 7 – PRÉSTAMOS

La evolución de los préstamos es la siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Devengamiento</u> <u>de intereses</u>	<u>Flujos de</u> <u>efectivo</u>	<u>Efectos de conversión</u> <u>monetaria</u>	<u>Saldos al</u> <u>cierre del</u> <u>ejercicio</u>
Partes relacionadas	175.360	4.820	55.356	118.238	353.774
Total al 31.12.23	175.360	4.820	55.356	118.238	353.774

	Corriente (Nota 15.c)	263.206
	No corriente (Nota 15.c)	90.568
		<u>353.774</u>

OPALKER S.A.

Préstamos con Partes relacionadas

En relación al Contrato de Mutuo firmado en el año 2022, la Sociedad ha recibido al cierre del presente ejercicio los siguientes desembolsos:

<u>Moneda</u>	<u>Capital nominal residual (en miles)</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Amortización de capital y pago de interés</u>
US\$	160	25/02/2024	Fija: 2,5%	Al vencimiento
US\$	150	26/08/2024	Fija: 2,5%	Al vencimiento
US\$	110	07/06/2025	Fija: 2,5%	Al vencimiento

NOTA 8 – OTROS PASIVOS

	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Ingresos diferidos	7.534
Saldos con partes relacionadas (Nota 15.b)	175.532
	<u>183.066</u>

NOTA 9 – PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 asciende a la suma de UYU\$6.902.479 (equivalente a \$23.137 miles).

Restricción de utilidades

De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo N° 93 de la Ley N° 16.060 de Sociedades Comerciales de la República Oriental del Uruguay, la Sociedad debe destinar por lo menos 5% de sus utilidades netas, para la formación de un fondo de reservas hasta alcanzar el 20% del capital integrado.

NOTA 10 – VENTAS

	<u>Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023</u>
Ventas de servicios a partes relacionadas (Nota 15.c)	371.259
Ventas de servicios terceros	199.510
	<u>570.769</u>

NOTA 11 – COSTOS OPERATIVOS

	<u>Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023</u>
<u>Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales</u>	
Honorarios por servicios	(46.754)
Mantenimiento y materiales	(41.133)
	<u>(87.887)</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

OPALKER S.A.

Los costos operativos abiertos por función son los siguientes:

Concepto	Costo de los servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total 31.12.2023
Costos de acceso a plataformas (nota 15.c)	(125.040)	-	-	(125.040)
Costos laborales	-	-	(25.765)	(25.765)
Honorarios por servicios, manteniendo y materiales	(61.197)	-	(26.690)	(87.887)
Impuestos y tasas	-	-	(9.323)	(9.323)
Publicidad	-	(3.480)	-	(3.480)
Otros costos operativos	-	-	(2.329)	(2.329)
Amortizaciones de activos fijos	(19.875)	-	-	(19.875)
Totales al 31.12.2023	(206.112)	(3.480)	(64.107)	(273.699)

NOTA 12 – RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>Ejercicio finalizado el</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u> <u>Utilidad / (Pérdida)</u>
Intereses de deudas financieras	(4.820)
Total costos financieros de deudas	(4.820)
Diversos	(636)
Diferencias de cambio	410
Total otros resultados financieros, netos	(226)
Total resultados financieros, netos	(5.046)

NOTA 13 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO

La composición de la deuda por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Provisión por impuesto a las ganancias	44.803
Anticipos y retenciones	(34.919)
Deuda por impuesto a las ganancias	9.884

Se detalla a continuación la composición del activo neto por impuesto a las ganancias diferido de la Sociedad:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Activos intangibles	6.048
Créditos por ventas	(14.581)
Otros créditos	(592)
Cuentas por pagar y otros pasivos	12.125
Quebranto	65.754
Activo neto por impuesto diferido	68.754

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene un quebranto impositivo acumulado de aproximadamente \$326.989, que calculado a la tasa impositiva vigente representa un activo por impuesto diferido de \$65.754. Dicho quebranto corresponde a Ubiquo y el mismo no posee plazo de prescripción.

<u>Ejercicio fiscal en que se</u> <u>origina el quebranto</u>	<u>Importe</u>
2022	127.948
2023	199.041
	326.989

A continuación, se detalla la conciliación entre el cargo a resultados del impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre el resultado contable antes de impuestos:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

	<u>Ejercicio finalizado el</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u> <u>Utilidad / (Pérdida)</u>
Resultado contable antes del impuesto a las ganancias	292.024
<u>Diferencias permanentes:</u>	
Rentas no gravadas	(185.354)
Gastos no deducibles	9.944
Subtotal	116.614
Tasa impositiva vigente	25 %
Impuesto a las ganancias a la tasa vigente	(29.154)
Otros ajustes varios	(1.806)
Impuesto a las ganancias en el estado de resultados integrales	(30.960)
Impuesto diferido	(5.948)
Impuesto determinado	(25.012)
	(30.960)

NOTA 14 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Categorías de activos y pasivos financieros

Los siguientes cuadros muestran, para los activos y pasivos financieros registrados al 31 de diciembre de 2023, su categoría de instrumento financiero y el detalle de ganancias y pérdidas generados de acuerdo a cada categoría.

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>A costo</u> <u>amortizado</u>
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	717.139
Créditos por ventas	142.600
Otros créditos	41.215
Total	900.954
Pasivos	
Cuentas por pagar	261.708
Préstamos	353.774
Otros pasivos	175.532
Total	791.014

Resultados financieros por categoría – Ejercicio 2023

	<u>Ingresos</u> <u>(costos) netos</u>	<u>De los cuales</u> <u>son intereses</u>
Activos financieros a costo amortizado	4.838	-
Pasivos financieros a costo amortizado	208	4.820
Total	5.046	4.820

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no posee instrumentos financieros medidos a valor razonable. Por otro lado, para los otros instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado el valor de libros se aproxima a su valor razonable excepto por:

Préstamos

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable y valor de libros de los préstamos es el siguiente:

	<u>Valor de libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Partes relacionadas	353.774	347.220
	353.774	347.220

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

El valor razonable de los préstamos fue determinado en función a los flujos de fondos descontados, utilizando como referencia tasas de mercado al cierre del ejercicio, por lo que su valuación califica como Nivel 3.

b) Administración de riesgos financieros

Factores de riesgo financiero

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones:

- **Riesgo crediticio:** representa el riesgo del incumplimiento de las obligaciones contraídas por la contraparte con respecto a los activos financieros de la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** relacionado con la necesidad de satisfacer los compromisos financieros a corto plazo.
- **Riesgo de mercado:** producto de las variaciones en los tipos de cambio en relación con los activos financieros que se han originado y pasivos financieros que se han asumido. En lo que respecta a este riesgo, la Sociedad al cierre del ejercicio presentado no posee activos ni pasivos financieros significativos en una moneda distinta a su moneda funcional, por lo tanto, consideramos que la exposición a este riesgo no es significativa.

Estos riesgos financieros son administrados junto a su sociedad controlante en función de:

- La definición de los lineamientos para la dirección de las operaciones;
- La actividad del Directorio y la Gerencia, que monitorea el nivel de exposición a los riesgos mencionados consistentemente con los objetivos generales prefijados;
- La identificación de los instrumentos financieros más adecuados, para alcanzar los objetivos prefijados;
- El monitoreo de los resultados alcanzados.

- **Riesgo crediticio**

El riesgo crediticio representa la exposición de la Sociedad a posibles pérdidas derivadas de la falta de cumplimiento de contrapartes comerciales o financieras respecto a sus obligaciones asumidas. Ese riesgo deriva principalmente de factores económicos y/o financieros que pudieran afectar a los deudores.

El riesgo crediticio afecta al efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, como así también el crédito otorgado a los clientes, incluyendo cuentas por cobrar pendientes y operaciones comprometidas.

La máxima exposición teórica de la Sociedad al riesgo crediticio está representada por el valor de libros de los activos financieros netos, registrados en el estado de situación financiera consolidado especial.

Vencimientos	Créditos por ventas	Otros créditos	Total
A vencer	142.600	41.215	183.815
Total al 31 de diciembre de 2023	142.600	41.215	183.815

No existen saldos vencidos al 31 de diciembre de 2023, ni se han reconocido resultados por incobrabilidad al 31 de diciembre de 2023.

Con el fin de minimizar el riesgo crediticio, la Sociedad administra su dinero a través de instituciones financieras de reconocida reputación.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no tenga fondos para cumplir con sus obligaciones de cualquier naturaleza.

OPALKER S.A.

La Sociedad administra su dinero en efectivo y equivalentes de efectivo y, en general, sus activos financieros, apareando el plazo de los créditos con el de sus obligaciones. Asimismo, la sociedad controlante monitorea la liquidez de la Sociedad a efectos de proveer fondos suficientes que le permitan afrontar sus obligaciones.

El siguiente cuadro muestra la apertura de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023, por vencimiento. Los montos expuestos en el cuadro representan los flujos de fondos (capital más intereses contractuales) sin descontar.

Vencimientos	Cuentas por pagar	Préstamos	Otros pasivos	Total
Vencido	12.400	-	-	12.400
2024	249.308	263.206	175.532	688.046
2025	-	90.568	-	90.568
Total	261.708	353.774	175.532	791.014

- **Administración del capital**

Los objetivos al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha capital y maximizar el valor para los accionistas.

La Sociedad administra la estructura de capital y realiza ajustes a la luz de la evolución de su negocio y los cambios en la situación macroeconómica.

NOTA 15 – SALDOS Y OPERACIONES CON LA SOCIEDAD CONTROLANTE Y CON PARTES RELACIONADAS

a) Sociedad controlante

La Sociedad es controlada por Telecom Argentina, cuyo objeto social es la prestación de Servicios TIC y de Servicios de Comunicación Audiovisual.

b) Saldos con la sociedad controlante y partes relacionadas

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Otros créditos	
Otras partes relacionadas	39.508
	<u>39.508</u>
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas a pagar	
Telecom Argentina	215.530
	<u>215.530</u>
Préstamos	
Otras partes relacionadas (Nota 7)	263.206
	<u>263.206</u>
Otros pasivos	
Otras partes relacionadas	175.532
	<u>175.532</u>
PASIVO NO CORRIENTE	
Préstamos	
Otras partes relacionadas (Nota 7)	90.568
	<u>90.568</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T¹ F¹⁷

OPALKER S.A.

c) Operaciones con la sociedad controlante y partes relacionadas

	<u>Ejercicio finalizado el</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u> <u>Utilidad / (Pérdida)</u>
Telecom Argentina	
Costos de plataformas	(125.040)
Honorarios	(15.842)
Otras compras	(14.533)
	<u>(155.415)</u>
Otras partes relacionadas	
Venta de servicios	371.259
Intereses	(4.820)
	<u>366.439</u>

Las operaciones fueron realizadas por la Sociedad en iguales condiciones que si hubieran sido realizadas con un tercero independiente.

NOTA 16 - ADQUISICIÓN DE UBIQUO

El 20 de junio de 2023 la Sociedad ha ejercido la opción de compra establecida en el contrato de Promesa de Compraventa con Inversiones Cyberes S.p.A ("IC"), por el 95% de la participación accionaria y derechos políticos de Ubiquo (representadas por 950 acciones de igual valor, de una misma serie, y sin valor nominal). Esta adquisición permite a la Sociedad avanzar en su modelo de expansión regional de la mano de soluciones de ciberseguridad.

El precio base de la transacción fue de US\$198,4 miles, el cual fue abonado de forma íntegra por la Sociedad de la siguiente manera: a) un pago inicial de US\$99,2 miles (equivalente a \$52.552 miles) al momento de la suscripción del contrato de Promesa de Compraventa y b) y el saldo remanente de US\$99,2 miles (equivalente a \$52.552 miles) al momento del ejercicio de la opción.

La Gerencia de la Sociedad ha realizado la determinación preliminar del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos (pasivos netos) al 30 de junio de 2023 y, en consecuencia, afectando la determinación del valor llave.

A continuación, se expone el detalle de la compra realizada, la estimación de los pasivos netos adquiridos y la llave de negocio en miles de \$:

Valor de la compra	En moneda del 31 de diciembre de 2023
Monto pagado de manera anticipada	52.552
Monto pagado al momento de la compra	<u>52.552</u>
Valor total	<u>105.104</u>

Los activos y pasivos reconocidos por la adquisición son los siguientes (en miles de \$):

	En moneda del 31 de diciembre de 2023
Efectivo y equivalente de efectivo	23.942
Créditos por ventas	10.147
Cuentas por pagar	(2.268)
Otros activos / (pasivos) netos	<u>(104.554)</u>
Pasivos netos identificados	<u>(72.733)</u>
Participación del accionista no controlante	3.638
Llave de negocio (*)	<u>174.199</u>
Total	<u>105.104</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2023, se efectuó el análisis de la recuperabilidad de la llave de negocio reconocida, ver Nota 2.1.1).

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

La evolución de la llave de negocio es la siguiente:

	En moneda del 31 de diciembre de 2023
Valor de adquisición	174.199
Efectos de conversión monetaria	90.725
Saldo al cierre del ejercicio	<u>264.924</u>

Impacto en las operaciones del período por la adquisición de Ubiquo

El negocio adquirido aportó ingresos de actividades ordinarias de \$124.662 miles y una ganancia neta de \$19.753 miles para el período comprendido entre el 20 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

Transacción con el accionista no controlante

Con fecha 20 de junio de 2023, la Asamblea Extraordinaria de Ubiquo ha decidido aumentar su capital por la suma de US\$90 miles, dicho aumento de capital fue integrado en efectivo por Opalker, representando en un 95% por su participación accionaria y 5% en representación del accionista minoritario. Esta operación representa una transacción entre accionistas controlantes y no controlantes en los estados financieros consolidados. Por tal motivo, el saldo de la participación no controlante al 30 de junio de 2023 se ajustó por \$2.384 miles y en la cuenta "Otros resultados integrales" dentro del Patrimonio Neto atribuible a accionistas controlantes a esa fecha, de acuerdo con la NIIF 10.

NOTA 17 - PROMESA DE CESIÓN DE CRÉDITOS – OPALKER/IC/UBIQUO

El 28 de septiembre de 2022, la Sociedad firmó con IC un Contrato de Promesa de cesión de crédito por el que IC le cedió a la Sociedad la totalidad de los créditos solicitados por Ubiquo bajo el Contrato de mutuo existente entre IC y Ubiquo, debiendo pagar la Sociedad a IC el 50% de cada monto desembolsado por IC y el 50% restante el 29 de junio de 2023, salvo el primer desembolso que fue pagado por la Sociedad a IC en un 100% al momento en que lo solicitó Ubiquo.

En el mes de septiembre 2022, Opalker desembolsó las sumas de US\$98.200 y durante noviembre realizó dos desembolsos de US\$19.000 cada uno (equivalentes a \$75.133 miles). El 20 de junio de 2023, la Sociedad canceló la suma de US\$38 mil (equivalentes a \$20.127 miles) correspondiente al 50% de los desembolsos realizados por IC a Ubiquo a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2023 la sociedad no tiene deudas con IC.

NOTA 18 – COMPROMISOS DE COMPRA

Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de compra pendientes con proveedores locales para el suministro de bienes y servicios por un monto aproximado de \$35.228 miles.

Roberto D. Nobile
Presidente



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Directores y Accionista de
Opalker S.A.
Domicilio legal: Avenida Italia 4070
Montevideo, República Oriental del Uruguay
N° de RUT 218835280018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados especiales

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros consolidados especiales de Opalker S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado especial al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados especiales del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados especiales, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la situación detallada en el párrafo “Fundamento de la opinión con salvedades”, los estados financieros consolidados especiales adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada especial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

De acuerdo con lo detallado en Nota 1.b) a los estados financieros consolidados especiales adjuntos, dichos estados no incluyen la información comparativa ni los estados financieros individuales cuya presentación es requerida por la NIC 1.

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Otra Cuestión

Este informe es para uso exclusivo en la República Argentina para ser utilizado por la sociedad controlante Telecom Argentina S.A. (domiciliada legalmente en General Hornos 690 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires) con el fin de



preparar sus estados financieros consolidados, para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores y/o Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Responsabilidades del Directorio en relación con los estados financieros consolidados especiales

El Directorio de Opalker S.A. ha optado y es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados especiales de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, y del control interno que el Directorio 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, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados especiales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados especiales 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos 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 elementos de juicio suficientes y apropiados 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 intencionalmente 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 apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, 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, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión



de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, 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 el Directorio de la Sociedad 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 en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de la Ciudad de Montevideo, República Oriental del Uruguay y se rige por la normativa vigente en dicho país;
- b) al 31 de diciembre de 2023 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro J. Rosa
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136