

**SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY  
SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**

**SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY  
SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.**

**CONTENIDO**

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

\$ - Pesos Uruguayos  
US\$ - Dólares Estadounidenses  
UI - Unidades Indexadas  
€ - Euro  
\$A - Pesos Argentinos  
UR - Unidades Reajustables

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Directores y Accionistas de  
**Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados consolidados 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 consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las políticas contables descritas en Nota 2.

### **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 consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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.

### **Párrafo de énfasis – Base contable**

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros consolidados adjuntos, en la que se describe la base contable utilizada y las principales diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros consolidados han sido preparados para permitir al Grupo cumplir con los requerimientos del Banco Central del Uruguay, y, en consecuencia, pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **Otra cuestión - Restricción a la distribución y a la utilización**

Nuestro informe se dirige exclusivamente al Grupo para su presentación ante el Banco Central del Uruguay y no debe ser distribuido ni utilizado por partes distintas a las indicadas.

### **Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros consolidados**

La Dirección es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las políticas contables descriptas en Nota 2, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

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

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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección 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.

  
MARIANA SERVENTE  
CONTADOR PÚBLICO

Montevideo, 30 de mayo de 2023



## SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

|                                                 | Nota | 31 de diciembre<br>de 2022<br>\$ | 31 de diciembre<br>de 2021<br>\$ |
|-------------------------------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                   |      |                                  |                                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                         |      |                                  |                                  |
| EFFECTIVO                                       | 4    | 13.323.460                       | 13.841.697                       |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS                       | 5.1  | 487.574.234                      | 652.738.092                      |
| DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 5.2  | 8.284.502                        | 23.102.510                       |
| OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS                    | 6    | 15.324.826                       | 13.055.544                       |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                   |      | <b>524.507.022</b>               | <b>702.737.843</b>               |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                      |      |                                  |                                  |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS                       | 5.1  | 749.987.516                      | 740.140.716                      |
| ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO                    | 7    | 42.305.750                       | 46.146.330                       |
| ACTIVOS POR DERECHO DE USO                      | 14   | 14.488.432                       | 14.119.664                       |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS                   | 8    | 84.432.540                       | 70.796.052                       |
| ACTIVOS INTANGIBLES                             | 9    | 1.149.172.784                    | 1.157.976.305                    |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                |      | <b>2.040.387.022</b>             | <b>2.029.179.067</b>             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             |      | <b>2.564.894.044</b>             | <b>2.731.916.910</b>             |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

|                                                         | Nota | 31 de diciembre<br>de 2022<br>\$ | 31 de diciembre<br>de 2021<br>\$ |
|---------------------------------------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                             |      |                                  |                                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                               |      |                                  |                                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5.3  | 147.065.460                      | 129.476.233                      |
| Deudas y préstamos que devengan interés                 | 5.4  | 5.429.863                        | 3.796.542                        |
| Impuestos corrientes a pagar                            |      | 1.828.130                        | 2.597.269                        |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                         |      | <b>154.323.453</b>               | <b>135.870.044</b>               |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                            |      |                                  |                                  |
| Deudas y préstamos que devengan interés                 | 5.4  | 4.046.542                        | 11.466.185                       |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                      |      | <b>4.046.542</b>                 | <b>11.466.185</b>                |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                    |      | <b>158.369.995</b>               | <b>147.336.229</b>               |
| <b>PATRIMONIO</b>                                       | 10   |                                  |                                  |
| Capital integrado                                       |      | 750.123.878                      | 750.123.878                      |
| Reservas de utilidades                                  |      |                                  |                                  |
| Reserva legal                                           |      | 100.585.487                      | 94.533.088                       |
| Otras reservas                                          |      | 30.350.254                       | 17.149.111                       |
| Resultados acumulados                                   |      |                                  |                                  |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | 1.546.594.971                    | 1.601.726.640                    |
| Resultado del ejercicio                                 |      | (21.130.541)                     | 121.047.964                      |
|                                                         |      | 1.525.464.430                    | 1.722.774.604                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                 |      | <b>2.406.524.049</b>             | <b>2.584.580.681</b>             |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                       |      | <b>2.564.894.044</b>             | <b>2.731.916.910</b>             |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

## SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

|                                                              | Nota | 2022<br>\$          | 2021<br>\$         |
|--------------------------------------------------------------|------|---------------------|--------------------|
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS                          | 11.1 | 695.663.092         | 652.035.777        |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS                            | 11.2 | (679.516.425)       | (592.992.841)      |
| OTROS INGRESOS                                               |      | 9.636.584           | 8.275.771          |
| OTROS GASTOS                                                 |      | (112)               | (200)              |
| INGRESOS FINANCIEROS                                         | 11.3 | 32.900.520          | 118.602.937        |
| COSTOS FINANCIEROS                                           | 11.4 | (16.112.567)        | (2.291.229)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b> |      | <b>42.571.092</b>   | <b>183.630.215</b> |
| IMPUESTO A LA RENTA                                          | 7    | (63.701.633)        | (62.582.251)       |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                          |      | <b>(21.130.541)</b> | <b>121.047.964</b> |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

## SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

|                                             | Nota | 2022<br>\$         | 2021<br>\$         |
|---------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO                |      | (21.130.541)       | 121.047.964        |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO  | 10   | 13.201.143         | -                  |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL EJERCICIO |      | <u>(7.929.398)</u> | <u>121.047.964</u> |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

## SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

S

|                                                      | Capital<br>integrado | Reserva<br>legal   | Otras<br>reservas | Resultados<br>acumulados | Patrimonio<br>total  |
|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Saldo al 1° de enero de 2021</b>                  | <b>822.123.878</b>   | <b>84.831.442</b>  | <b>17.149.111</b> | <b>1.656.946.996</b>     | <b>2.581.051.427</b> |
| Resultado neto del ejercicio                         | -                    | -                  | -                 | 121.047.964              | 121.047.964          |
| Otro resultado integral neto del ejercicio           | -                    | -                  | -                 | -                        | -                    |
| <b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>121.047.964</b>       | <b>121.047.964</b>   |
| Reducción de capital (Nota 10)                       | (72.000.000)         | -                  | -                 | -                        | (72.000.000)         |
| Distribución de utilidades (Nota 10)                 | -                    | -                  | -                 | (45.518.710)             | (45.518.710)         |
| Reserva legal (Nota 10)                              | -                    | 9.701.646          | -                 | (9.701.646)              | -                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>              | <b>750.123.878</b>   | <b>94.533.088</b>  | <b>17.149.111</b> | <b>1.722.774.604</b>     | <b>2.584.580.681</b> |
| Resultado neto del ejercicio                         | -                    | -                  | -                 | (21.130.541)             | (21.130.541)         |
| Otro resultado integral neto del ejercicio (Nota 10) | -                    | -                  | 13.201.143        | -                        | 13.201.143           |
| <b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>13.201.143</b> | <b>(21.130.541)</b>      | <b>(7.929.398)</b>   |
| Distribución de utilidades (Nota 10)                 | -                    | -                  | -                 | (170.127.234)            | (170.127.234)        |
| Reserva legal (Nota 10)                              | -                    | 6.052.399          | -                 | (6.052.399)              | -                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>              | <b>750.123.878</b>   | <b>100.585.487</b> | <b>30.350.254</b> | <b>1.525.464.430</b>     | <b>2.406.524.049</b> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST &amp; YOUNG UY S.R.L.

## SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

|                                                                | <u>2022</u>          | <u>2021</u>          |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                | <u>\$</u>            | <u>\$</u>            |
| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>    |                      |                      |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                     | 42.571.092           | 183.630.215          |
| Ajustes por:                                                   |                      |                      |
| Depreciación de activos por derecho de uso                     | 6.953.339            | 10.827.416           |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos                  | 6.249.335            | 6.690.010            |
| Amortización de activos intangibles                            | 9.316.192            | 14.381.255           |
| Resultado por disposición de propiedades, planta y equipos     | 19.774               | 454.098              |
| Resultado por disposición de activos intangibles               | -                    | 41.154               |
| Intereses devengados no pagados                                | 774.774              | 1.206.324            |
| Diferencia de cambio por arrendamientos operativos             | (1.982.292)          | 1.105.604            |
| Cambios en activos y pasivos operativos                        |                      |                      |
| Otros activos financieros                                      | 178.318.903          | (78.187.943)         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                | 14.818.008           | (5.728.627)          |
| Otros activos no financieros                                   | (2.269.282)          | 8.413.606            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar        | 17.589.227           | 6.720.311            |
| Impuestos corrientes a pagar                                   | 3.506.511            | 4.803.287            |
| Impuesto a la renta pagado                                     | (68.537.084)         | (74.160.985)         |
| <b>Fondos netos de actividades de operación</b>                | <b>207.328.497</b>   | <b>80.195.725</b>    |
| <b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>    |                      |                      |
| Pagos por compras de propiedades, planta y equipos             | (2.304.073)          | (2.942.788)          |
| Pagos por compras de activos intangibles                       | (512.671)            | (826.375)            |
| <b>Fondos netos de actividades de inversión</b>                | <b>(2.816.744)</b>   | <b>(3.769.163)</b>   |
| <b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b> |                      |                      |
| Pagos por arrendamientos                                       | (11.900.911)         | (11.611.369)         |
| Reducción de capital                                           | -                    | (72.000.000)         |
| Distribución de utilidades                                     | (170.127.234)        | (45.518.710)         |
| <b>Fondos netos de actividades de financiación</b>             | <b>(182.028.145)</b> | <b>(129.130.079)</b> |
| <b>4. VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>     | <b>22.483.608</b>    | <b>(52.703.517)</b>  |
| <b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>        | <b>32.246.471</b>    | <b>84.949.988</b>    |
| <b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>         | <b>54.730.079</b>    | <b>32.246.471</b>    |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

**SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

**1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDAD PRINCIPAL DEL GRUPO**

SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (antes Tublyr S.A.) es una sociedad anónima cerrada, cuyo objeto exclusivo es: a) participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero de acuerdo a lo establecido en el artículo 47 de la Ley 16.060 con la redacción dada por el artículo 100 de la Ley 18.083 y b) realizar y administrar todo tipo de actividades de inversión (no comprendidas en la Ley 16.774, modificativas y concordantes) en títulos, bonos, cédulas, debentures, letras, valores mobiliarios, en el país o en el exterior, por cuenta propia o de terceros; no estando comprendidas, estas actividades en el Decreto Ley 15.322 ni en ninguna otra actividad controlada por el Banco Central del Uruguay (para el cumplimiento y relacionado con lo descripto en el literal a).

Su único accionista es Sura Asset Management S.A. (persona vigente y debidamente constituida bajo las leyes de Colombia). Su controladora última es Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (persona vigente y debidamente constituida bajo las leyes de Colombia).

SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. se constituyó con fecha 2 de julio de 2013 y tiene domicilio constituido en Antonio D. Costa 3571, Montevideo, Uruguay.

Con fecha 11 de julio de 2014 se procedió a la adquisición del 100% del paquete accionario de AFAP SURA S.A. y de Administradora de Fondos de Inversión SURA S.A. (en adelante "AFISA SURA").

AFAP SURA S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas no endosables. Su principal actividad es la administración de un Fondo de Ahorro Previsional bajo el régimen legal establecido por la Ley N° 16.713, del 3 de setiembre de 1995, así como por la Ley N° 19.162, del 1 de noviembre de 2013 y sus normas reglamentarias.

AFISA SURA es una sociedad anónima cerrada, que tiene por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 16.774 del 27 de setiembre de 1996 y su modificación posterior en la Ley N° 17.202 de fecha 24 de setiembre de 1999, y demás normas reglamentarias y complementarias, pudiendo actuar como fiduciaria en fideicomisos financieros y generales conforme a lo dispuesto en los artículos 11 y 26 de la Ley N° 17.703.

SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. también es propietaria del 100% de las acciones de Corredor de Bolsa SURA S.A. cuyo objeto exclusivo es la realización, en forma profesional y habitual, de operaciones de intermediación entre oferentes y demandantes de valores de oferta pública y privada conforme lo establecido por el artículo 94 de la Ley N° 18.627 y su reglamentación y desarrollar tareas de entidad representante de tenedores de valores de oferta pública conforme lo establecido por el artículo 73 de la Ley N° 18.627 y su reglamentación.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Asimismo, SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. también es propietaria del 100% de las acciones de Disgely S.A., sociedad anónima cerrada, constituida en el Uruguay con fecha 11 de diciembre de 2013, cuyo objeto es la realización de operaciones de corretaje de seguros.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

### **2.1 Bases de presentación – Estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, excepto por el hecho que AFAP SURA S.A. prepara sus estados financieros aplicando normas contables dictadas por el Banco Central del Uruguay y otras normas legales y Corredor de Bolsa S.A. aplica normas contables dictadas por el Banco Central del Uruguay aplicables a los Corredores de Bolsa. Las normas contables adecuadas en Uruguay se encuentran establecidas en diversas leyes y decretos. En particular, el Decreto 291/14 establece en su artículo 7 la opción de aplicar el marco normativo previsto en el Decreto 124/11 (Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB por su sigla en inglés-).

Las principales diferencias entre las normas dictadas por el Banco Central del Uruguay y otras normas legales y las Normas Internacionales de Información Financiera son las siguientes:

#### **Reconocimiento de comisiones**

Las comisiones correspondientes a los importes retenidos sobre los aportes vertidos por el Banco de Previsión Social al Fondo de Ahorro Previsional administrado por AFAP SURA S.A. se deben reconocer en el momento en que el aporte es acreditado en la cuenta de ahorro individual respectiva y luego de producirse la transferencia de fondos proveniente del Fondo de Ahorro Previsional. De acuerdo a las normas contables adecuadas en Uruguay, las mencionadas comisiones deberían reconocerse en el momento en que se devengan.

#### **Valuación de inversiones**

AFAP SURA S.A. valúa sus inversiones considerando las normas de valuación dictadas por el Banco Central del Uruguay. De acuerdo a las normas contables adecuadas en el Uruguay se debería analizar la necesidad de contabilizar una provisión para desvalorización o para incobrables dependiendo del tipo de valor analizado.

#### **Ajuste a resultados de ejercicios anteriores**

Según el plan de cuentas del Banco Central del Uruguay los ajustes a resultados de ejercicios anteriores se pueden presentar en el estado de resultados. De acuerdo a las normas contables adecuadas en el Uruguay los ajustes a resultados de ejercicios anteriores deben constituir un ajuste contra los saldos de las ganancias retenidas al inicio del ejercicio.

#### **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. y sus subsidiarias AFAP SURA S.A., AFISA SURA, Corredor de Bolsa SURA S.A. y Disgely S.A. (el “Grupo”) al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Los criterios aplicados para la consolidación de los estados financieros se mencionan a continuación:

- i) Todos los saldos mantenidos entre las sociedades del Grupo que se consolidan, ingresos y gastos, ganancias y pérdidas no realizadas que resultan de transacciones entre dichas sociedades fueron eliminados completamente.
- ii) Los restantes rubros de los estados financieros consolidados corresponden a la suma de los rubros respectivos de las cinco sociedades.

### **Criterio general de valuación de activos y pasivos**

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, excepto los inmuebles que se presentan a su valor revaluado determinado por una tasación realizada por un profesional independiente y ciertas inversiones que se valúan a su valor razonable.

Las partidas de propiedades, planta y equipo (excepto los inmuebles) existentes al 31 de diciembre de 2006 se presentan revaluados hasta ese momento, de acuerdo a lo establecido por las normas dictadas por Banco Central del Uruguay y otras normas legales aplicadas a AFAP SURA S.A., las adquisiciones posteriores se presentan al costo histórico de adquisición, deducida la correspondiente depreciación acumulada calculada por el método lineal en base a la vida útil estimada de los respectivos activos.

En la preparación de estos estados financieros consolidados el Grupo ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la Nota 2.3.

## **2.2. Resumen de las políticas contables significativas**

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por el Grupo en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

### **2.2.1. Conversión de moneda extranjera**

#### **Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos uruguayos, que a la vez es la moneda funcional del Grupo.

#### **Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por el Grupo a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones originales. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

## **2.2.2. Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes**

El Grupo reconoce ingresos cuando el control de las obligaciones de desempeño es transferido al cliente. Control se refiere a la habilidad que tiene el cliente para dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios de los servicios intercambiados.

La Dirección definió los siguientes indicadores para analizar el tiempo y las circunstancias, así como la cantidad por la cual el ingreso se reconoce:

- Identificando el contrato con el cliente (por escrito, oral o cualquier otro acuerdo a las prácticas del negocio);
- Evaluando los servicios comprometidos en el contrato e identificar como cada obligación de desempeño en el contrato será transferida al cliente;
- Considerando los términos contractuales en conjunto con las prácticas del negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el monto de la contraprestación que el Grupo espera recibir en intercambio de transferir los servicios comprometidos con el cliente; la contraprestación comprometida en el contrato debe incluir cantidades fijas o variable, o ambas;
- Asignar el precio a la transacción a cada obligación de desempeño incluida en el contrato (para cada servicio) por una cantidad que represente la contraprestación que el Grupo espera recibir en intercambio de transferir los servicios comprometidos con el cliente; y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida) se vaya cumpliendo la obligación de desempeño en intercambio de servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en que los servicios se prestan.

### Comisión por administración del Fondo de Ahorro Previsional

Los ingresos por comisiones de administración del Fondo de Ahorro Previsional corresponden a los importes retenidos sobre los aportes obligatorios, las sanciones pecuniarias y los servicios bonificados vertidos por el Banco de Previsión Social al Fondo de Ahorro Previsional administrado por AFAP SURA S.A. Las comisiones no se reconocen hasta el momento en que el aporte es acreditado efectivamente en la cuenta de ahorro individual respectiva y se realiza la transferencia bancaria del Fondo de Ahorro Previsional a la Administradora (criterio de lo percibido).

### Comisión por administración de fondos de inversión

AFISA SURA cobra diariamente a cada cuotapartista de los fondos de inversión que administra, una comisión por administración, que se devenga diariamente. Dicha comisión se calcula sobre el valor de cuotaparte de cada cuotapartista determinado al cierre de cada día hábil según los parámetros establecidos en los Reglamentos de los respectivos Fondos.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

#### Comisión por administración de fideicomiso financiero de oferta privada

AFISA SURA cobró hasta agosto de 2021 al fideicomiso de oferta privada que administra, una comisión por administración, que se devengó mensualmente. Dicha comisión ascendió a 270.000 Unidades Indexadas más el Impuesto al Valor Agregado, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de fideicomiso.

#### Comisión por operaciones Corredor de Bolsa

Corredor de Bolsa SURA S.A. cobra una comisión a sus clientes por concepto de administración y custodia de los valores invertidos, que se devenga linealmente a lo largo del período de vigencia de la misma.

#### Comisión por distribución y venta de seguros

Disgely S.A. cobra mensualmente al Banco de Seguros del Estado y Seguros Sura S.A., una comisión por concepto de distribución y venta sobre cada póliza, que se devenga linealmente a lo largo del período de vigencia de la misma.

#### Intereses

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los intereses ganados se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un período de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado consolidado de resultados.

### **2.2.3. Impuestos**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La tasa impositiva vigente para el Grupo es del 25%.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado consolidado de resultados.

La Dirección evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la oportunidad de reversión de dichas diferencias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Se reconocen los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichas pérdidas fiscales, excepto:

- Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en subsidiarias, entidades asociadas y acuerdos conjuntos, los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce con cargo al resultado del período o al otro resultado integral, según corresponda, en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias disponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma autoridad fiscal.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

### Otros impuestos relacionados con las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto relacionado con las ventas, como es el caso del impuesto al valor agregado salvo:

- Cuando el impuesto incurrido en una venta, en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto al valor agregado.

El importe neto del impuesto relacionado con las ventas que se espera recuperar de la autoridad fiscal, o que corresponda pagar a la misma, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda.

### **2.2.4. Propiedades, planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo (excepto los inmuebles) existentes al 31 de diciembre de 2006 se presentan revaluados hasta ese momento, y las adquisiciones posteriores a esa fecha se presentan a su costo histórico de adquisición, en ambos casos deducidas la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, el Grupo da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado consolidado de resultados a medida que se incurren.

En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, los inmuebles se presentan a su valor revaluado determinado por una tasación realizada por un profesional independiente. Esta revaluación implicó un incremento de las propiedades, planta y equipo netos de \$ 17.601.524 con contrapartida en otras reservas (\$ 13.201.143) y en el resultado por impuesto diferido (\$ 4.400.381). En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021, los inmuebles se presentaban a su valor revaluado determinado por una tasación realizada por un profesional independiente en 2019.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados cuando se da de baja el activo.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de período y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

| <u>Categoría</u>                | <u>Plazo</u>                     |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Inmuebles                       | 50 años                          |
| Mejoras en inmuebles arrendados | Plazo de arrendamiento remanente |
| Muebles y útiles                | 10 años                          |
| Maquinarias y equipos           | 10 años                          |
| Equipos de computación          | 3, 5 y 10 años                   |

### **2.2.5. Arrendamientos**

El Grupo 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 consideración.

#### **El Grupo como arrendatario**

##### i) Activos por derechos de uso

El Grupo 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, de la siguiente manera:

- Inmuebles: 5 años.
- Data Center: 3 años.
- Vehículos: 3 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo 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 2.2.9.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

ii) Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos 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 fijos de sustancia) 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 el Grupo y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el Grupo ejerce la opción de rescindir.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que sean incurridos para producir inventarios) en el período en que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, el Grupo utilizó como tasa de endeudamiento incremental la tasa media de interés publicada por el Banco Central del Uruguay aplicables a los plazos y las monedas de los contratos de arrendamiento correspondientes. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos 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 pasivos 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.

Los pasivos por arrendamientos del Grupo se incluyen en deudas y préstamos que devengan interés (ver Nota 5.4).

**2.2.6. Activos intangibles**

El capítulo incluye el valor llave que surgió cuando Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. adquirió a AFAP SURA S.A. y a Administradora de Fondos de Inversión S.A. SURA (AFISA SURA); y licencias de software.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se miden al costo, neto de las amortizaciones acumuladas y de las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La vida útil del valor llave es indefinida. La vida útil del software aplicada por el Grupo es de 3 años.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. La vida útil indefinida de un activo intangible se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no han existido cambios de vida útil de indefinida a finita. No ha habido deterioro del valor llave.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados en el rubro “Gastos de administración y ventas”.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

#### **2.2.7. Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y valoración posterior**

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.

##### **2.2.7.1. 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 del Grupo 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 el Grupo ha aplicado la solución práctica, el Grupo 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 el Grupo 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 otros resultados integrales, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de capital e intereses” sobre el importe de capital pendiente.

El modelo de negocio del Grupo 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 el Grupo se comprometa a comprar o vender el activo.

### Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

#### ***Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)***

Esta categoría es la más relevante para el Grupo. El Grupo valora a los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método del 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 los otros activos financieros y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

### Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (por ejemplo, se cancela en los estados financieros consolidados del Grupo) cuando:

- Hayan expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- El Grupo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un 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 el Grupo (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 el Grupo 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 que 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, el Grupo sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, el Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo podría tener que pagar por la garantía.

#### Deterioro de los activos financieros

El Grupo 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 el Grupo espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original.

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.

#### **2.2.7.2. 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 créditos y las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y deudas y préstamos 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.

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

El Grupo no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambio en resultados.

### **Deudas y préstamos que devengan interés**

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 consolidado 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 costes 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 rubro de "Costos financieros" del estado consolidado de resultados.

### **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.

### **Baja de pasivos financieros**

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 consolidado de resultados.

### **2.2.8. Compensación de instrumentos financieros**

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

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

## 2.2.9. Deterioro del valor de otros activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero esté deteriorado. Si existe tal indicio, se requiere realizar la prueba de deterioro del valor para ese activo. En tal caso, el Grupo estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos. En ese caso, el Grupo determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo.

Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

El Grupo basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de dos años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del segundo año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, se reconocen en el estado consolidado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado consolidado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos).

Asimismo, para esta clase de activos a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiera tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos anteriores.

Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor.

Los importes en libros de los activos no financieros a la fecha de cierre no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

#### **2.2.10. Efectivo**

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo.

#### **2.2.11. Provisiones**

##### Reconocimiento y medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado consolidado de resultados.

#### **2.2.12 Clasificación corriente – no corriente**

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El Grupo clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### **2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

#### **2.3.1. Estimaciones y supuestos contables significativos**

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

El Grupo ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control del Grupo. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

#### Deterioro del valor de activos no financieros

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UV S.R.L.**

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

#### Impuesto a la renta corriente y diferido

Existen incertidumbres con respecto a la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Dirección, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

La Nota 7 incluye información más detallada sobre el impuesto a la renta.

### **3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES**

#### ***1) Nuevas normas e interpretaciones y modificaciones a las normas e interpretaciones vigentes***

Para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 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):

#### **Actualización de referencias al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3**

Las modificaciones reemplazan una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos. Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para reconocimiento en la fecha de adquisición.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

#### **Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – Modificaciones a la NIC 16**

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de tales artículos, y los costos de producción de esos artículos, en utilidad o pérdida.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### **Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37**

Un contrato oneroso, es un contrato en virtud de cual los costos ineludibles del cumplimiento de las obligaciones del contrato (es decir, los costos que la Sociedad no puede evitar porque tiene el contrato) exceden los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo.

Las modificaciones especifican que al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad necesita incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios, incluidos los costos incrementales costos (por ejemplo, los costos de mano de obra directa y materiales) y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, la depreciación del equipo utilizado para cumplir el contrato y los costos de gestión del contrato y supervisión). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros – comisiones en el test del 10% para la baja de pasivos financieros**

La modificación aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un nuevo pasivo o pasivo financiero modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibido por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. No se propone ninguna enmienda similar para la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

### **Adopción del Decreto N° 108/22**

Con fecha 4 de abril de 2022 fue emitido el Decreto N° 108/22 que establece nuevos requisitos de presentación para los estados financieros de las sociedades que posean una moneda funcional diferente a la moneda local. A partir de este decreto, los estados financieros de las sociedades que, conforme a las normas contables adecuadas en Uruguay posean una moneda funcional diferente a la moneda local, deberán ser presentados en ambas monedas. Asimismo, se establece que los resultados por conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (moneda local), deberán ser presentados en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos del patrimonio.

Las disposiciones contenidas en este Decreto tienen vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2022. La aplicación de este decreto no tuvo impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## ***ii) Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes***

A continuación se indican las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB hasta la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, con vigencia efectiva para próximos ejercicios. La intención actual del Grupo es adoptar estas normas, cuando resulten aplicables, en el período que entren en vigor:

### **NIC 8 – Definición de estimaciones contables**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de *estimaciones contables*. 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 técnicas de medición y seleccionan datos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

### **NIC 1 y Declaración de práctica 2 – Revelaciones de políticas contables**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica 2 de las NIIF *Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa*, en los que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requerimiento de revelar sus políticas contables "materiales o con importancia relativa" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones de políticas contables.

La información sobre políticas contables es material o con importancia relativa si, cuando se considera conjuntamente con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, puede razonablemente esperarse que influya en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros con propósito general, sobre la base de dichos estados financieros. La información sobre políticas contables podría, no obstante, ser material o tener importancia relativa debido a la naturaleza de las transacciones, otros sucesos o condiciones relacionados, incluso si los importes no son materiales o carecen de importancia relativa.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las enmiendas al Documento de práctica 2 brindan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha efectiva para estas enmiendas no es necesaria.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### **Impuesto diferido relacionado con los Activos y Pasivos derivados de una Transacción Única - Modificaciones a la NIC 12**

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial bajo NIC 12, para que deje de aplicarse a transacciones que den lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles por el mismo importe.

Las modificaciones están vigentes para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2023 y se admite su aplicación anticipada. Se aplican prospectivamente a las operaciones que se lleven a cabo a partir del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, las entidades deberán reconocer impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias relacionadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento al comienzo del primer período comparativo presentado, y registrar el efecto acumulado como un ajuste a los resultados retenidos (u otro componente del patrimonio, según sea apropiado) a esa fecha.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

### **Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16**

El 22 de septiembre de 2022, el IASB (“International Accounting Standards Board”) emitió la modificación a la NIIF 16 en relación con la medición del pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior. La enmienda especifica los requisitos para que los arrendatarios-vendedores midan dicho pasivo, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios-vendedores no reconozcan ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retienen.

La modificación es aplicable a los ejercicios que comiencen en o después del 1° de enero de 2024 y se permite aplicación anticipada.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

### **Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes - Modificaciones a la NIC 1**

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
- Que solo si un derivado implícito de un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

#### 4. EFFECTIVO

Los saldos de efectivo en caja y bancos se detallan a continuación:

|                                               | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | \$                | \$                |
| Efectivo en caja y bancos                     | 11.711.170        | 13.723.881        |
| Efectivo en la Bolsa de Valores de Montevideo | 303.792           | 59.832            |
| Efectivo en intermediarios de valores         | 1.308.498         | 57.984            |
|                                               | <b>13.323.460</b> | <b>13.841.697</b> |

Los saldos en bancos e intermediarios de valores devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios.

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los siguientes conceptos:

|                                                            | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | \$                | \$                |
| Efectivo en caja y bancos                                  | 11.711.170        | 13.723.881        |
| Efectivo en la Bolsa de Valores de Montevideo              | 303.792           | 59.832            |
| Efectivo en intermediarios de valores                      | 1.308.498         | 57.984            |
| Otros activos financieros – Plazo original menor a 90 días | 41.406.619        | 18.404.774        |
|                                                            | <b>54.730.079</b> | <b>32.246.471</b> |

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

### 5.1 Otros activos financieros

|                                                               | 31/12/2022                  | 31/12/2021                  |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                               | \$                          | \$                          |
| <b>Instrumentos financieros</b>                               |                             |                             |
| <b>valuados a costo amortizado</b>                            |                             |                             |
| <u>Activo Corriente</u>                                       |                             |                             |
| Valores públicos - Letras de regulación monetaria             | 217.604.743                 | 197.929.165                 |
| Valores privados - Cuotapartes de fondos de inversión         | 268.930.362                 | 449.173.787                 |
| Valores privados - Acciones Parque Eólico Valentines          | 1.039.129                   | 1.334.029                   |
| Valores privados - Certificado de depósito - Bancolombia S.A. | -                           | 28.047                      |
|                                                               | <u>487.574.234</u>          | <u>648.465.028</u>          |
| <u>Activo No Corriente</u>                                    |                             |                             |
| Depósitos en garantía                                         | 33.585.017                  | 30.371.095                  |
| Valores públicos - Notas del Tesoro UI                        | 1.827.930                   | 1.683.877                   |
| Reserva Especial - Fondo de Ahorro Previsional                | 712.893.955                 | 706.376.551                 |
| Otras inversiones - Título de Corredor de Bolsa               | 247.664                     | 276.243                     |
| Acciones de Certo S.A.                                        | 1.432.950                   | 1.432.950                   |
|                                                               | <u>749.987.516</u>          | <u>740.140.716</u>          |
| <b>Instrumentos financieros</b>                               |                             |                             |
| <b>valuados a valor razonable</b>                             |                             |                             |
| <u>Activo Corriente</u>                                       |                             |                             |
| Fondos mutuos del exterior                                    | -                           | 4.273.064                   |
|                                                               | <u>-</u>                    | <u>4.273.064</u>            |
| <b>Total</b>                                                  | <b><u>1.237.561.750</u></b> | <b><u>1.392.878.808</u></b> |

Respecto a los valores públicos y el certificado de depósito, las tasas de interés promedio y plazos de vencimientos más lejanos de los mismos son los siguientes:

|                                                   | 2022                   |                          | 2021                   |                          |
|---------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                   | Vencimiento más lejano | Tasa de interés promedio | Vencimiento más lejano | Tasa de interés promedio |
| Letras de regulación monetaria (\$)               | Mar-23                 | 9,5%- 11,86%             | Jun-22                 | 6,43%- 7,54%             |
| Certificado de depósito – Bancolombia S.A. (US\$) | -                      | -                        | Sep-22                 | 5,125%                   |
| Notas del tesoro (UI)                             | May-25                 | 4,00%                    | May-25                 | 4,00%                    |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Los valores privados incluyen cuotapartes de fondos de inversión administrados por AFISA SURA. Dichas cuotapartes se valúan al valor cuota del último día hábil del ejercicio.

|                                          | 2022               | 2021               |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                          | \$                 | \$                 |
| Sura Protección Fondo de Inversión       | 64.660.532         | 352.656.999        |
| Sura Futuro Fondo de Inversión           | -                  | 51.068.423         |
| Sura Ahorro Básico Fondo de Inversión    | 197.075.741        | -                  |
| Sura Ahorro Dólar Fondo de Inversión (*) | 7.194.089          | 45.448.365         |
|                                          | <b>268.930.362</b> | <b>449.173.787</b> |

(\*) Corresponde a depósitos por US\$ 179.534 y US\$ 1.016.856 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El patrimonio de estos fondos de inversión está expresado en cuotapartes. El valor de la cuotaparte se determina dividiendo el patrimonio neto del fondo (previo a la ejecución de aportes y rescates) al cierre de ese día hábil, entre el número de cuotapartes emitidas y registradas del día hábil anterior.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo posee acciones en el Parque Eólico Valentines.

Como otros activos financieros no corrientes se incluye la reserva especial de AFAP SURA S.A. en el Fondo de Ahorro Previsional. De acuerdo al artículo 121 de la Ley N° 16.713, en la redacción dada por el artículo 54 de la Ley N° 17.243 del 29 de junio de 2000, la reserva especial se debe representar en cuotas del Fondo de Ahorro Previsional. Por lo tanto, desde el 1° de agosto de 2000 y considerando la Comunicación N° 2000/101, el saldo del capítulo representa el derecho que tiene AFAP SURA S.A. sobre la mencionada reserva especial, la cual forma parte del Fondo de Ahorro Previsional administrado por AFAP SURA S.A.

De acuerdo a lo establecido por el artículo 24 de la Ley N° 19.162, las referencias al Fondo de Ahorro Previsional efectuadas por el inciso segundo del artículo 121 de la Ley N° 16.713, de 3 de setiembre de 1995, en la redacción dada por el artículo 54 de la Ley N° 17.243, de 29 de junio de 2000, y en el inciso segundo, con todos sus literales, del artículo 123 de la Ley N° 16.713, de 3 de setiembre de 1995, en la redacción dada por el artículo 2° de la Ley N° 18.673 de 23 de julio de 2010, deberán entenderse hechas al Subfondo de Acumulación.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los otros activos financieros no corrientes también incluyen el paquete accionario recibido por Corredor de Bolsa SURA S.A de la Bolsa de Valores de Montevideo S.A. de acuerdo a lo que se detalla a continuación.

Con fecha 4 de noviembre de 2016, el Banco Central del Uruguay, mediante nota NE/4/2016/2322, informó a la Bolsa de Valores de Montevideo S.A. las modificaciones contables que sus accionistas deberán reflejar en sus respectivos estados financieros, a consecuencia de la transformación jurídica de la misma.

Los Corredores de Bolsa recibieron 162.000 acciones de \$ 1 cada una. La valuación de este paquete accionario recibido deberá reflejar su valor razonable, entendiéndose una medida adecuada de este valor el precio resultante de la última transferencia de acciones efectuada con anterioridad a la fecha de los estados financieros.

Dado que no se han producido ventas de acciones, se tomará como valor razonable el valor de la última subasta del título de corredor de bolsa efectuada con anterioridad a la fecha de los estados financieros, ajustado por las variaciones ocurridas en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el paquete accionario se encontraba valuado al valor del último precio de venta de 250.316 acciones, que ascendió a US\$ 6.180, equivalentes a \$ 247.664 y \$ 276.243, respectivamente.

Asimismo, los activos financieros no corrientes incluyen acciones de Certo S.A. por un valor de \$ 1.432.950 al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Certo S.A. es una sociedad aceleradora de startups. Se trata de una institución para impulsar startups mediante un programa que incluye mentorización, formación intensiva, educación digital y tutorización por parte de la empresa.

## 5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

|                                                          | 31/12/2022       | 31/12/2021        |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                          | \$               | \$                |
| Deudores por intermediación                              | 7.164.176        | 7.829.715         |
| Comisiones a cobrar                                      | 738.346          | 9.402.588         |
| Partes relacionadas y saldos con el accionista (Nota 13) | 381.980          | 5.870.207         |
|                                                          | <b>8.284.502</b> | <b>23.102.510</b> |

Los deudores por intermediación, las comisiones a cobrar, los saldos con partes relacionadas y con el accionista y las otras cuentas por cobrar no devengan intereses y su plazo promedio de cobro es inferior a 30 días. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito del Grupo se incluye en la Nota 17.2.

El Grupo ha considerado innecesaria la creación de una provisión para deudores incobrables en función de una evaluación realista de la cobrabilidad de los créditos.

El Grupo no mantenía créditos vencidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (no vencidos y no deteriorados) a las fechas respectivas, es la siguiente:

|                         | Total \$   | < 30 días  |
|-------------------------|------------|------------|
| 31 de diciembre de 2022 | 8.284.502  | 8.284.502  |
| 31 de diciembre de 2021 | 23.102.510 | 23.102.510 |

### 5.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

|                                                          | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                          | \$                 | \$                 |
| Proveedores de plaza                                     | 5.352.546          | 21.363.223         |
| Partes relacionadas y saldos con el accionista (Nota 13) | 290.266            | 681.999            |
| Remuneraciones a pagar, cargas y beneficios sociales     | 109.530.589        | 88.441.655         |
| Retenciones                                              | 3.045.259          | 1.765.854          |
| Otras cuentas por pagar                                  | 28.846.800         | 17.223.502         |
|                                                          | <b>147.065.460</b> | <b>129.476.233</b> |

Los términos y las condiciones de pago de los pasivos arriba detallados, son las siguientes: las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.

El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

### 5.4 Deudas y préstamos que devengan interés

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés corresponden al pasivo por contratos de arrendamientos reconocidos por NIIF 16. Más información de los mismos se brinda en Nota 14.

### 5.5 Información sobre valores razonables. Jerarquías

#### Información sobre valores razonables

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros en los presentes estados financieros consolidados:

|                                 | Importe en libros    |                      | Valor Razonable      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                 | 31/12/2022           | 31/12/2021           | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|                                 | \$                   | \$                   | \$                   | \$                   |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>      |                      |                      |                      |                      |
| EFFECTIVO                       | 13.323.460           | 13.841.697           | 13.323.460           | 13.841.697           |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS       | 1.237.561.750        | 1.392.878.808        | 1.237.578.444        | 1.392.733.559        |
| DEUDORES COMERCIALES Y          |                      |                      |                      |                      |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR        | 8.284.502            | 23.102.510           | 8.284.502            | 23.102.510           |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>1.259.169.712</b> | <b>1.429.823.015</b> | <b>1.259.186.406</b> | <b>1.429.677.766</b> |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS</b>      |                      |                      |                      |                      |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y |                      |                      |                      |                      |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR         | 147.065.460          | 129.476.233          | 147.065.460          | 129.476.233          |
| PRÉSTAMOS Y DEUDAS QUE DEVENGAN |                      |                      |                      |                      |
| INTERÉS                         | 9.476.405            | 15.262.727           | 9.476.405            | 15.262.727           |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>156.541.865</b>   | <b>144.738.960</b>   | <b>156.541.865</b>   | <b>144.738.960</b>   |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- Para el efectivo y equivalentes al efectivo, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las deudas y préstamos que devengan interés, el valor razonable se corresponde con el valor en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto y mediano plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los otros activos financieros se basa en las cotizaciones a la fecha de cierre.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o del pasivo o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para esa transacción.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para el Grupo.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan por su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

El Grupo utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros consolidados están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 – Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Al 31 de diciembre de 2022 no hay activos financieros medidos a valor razonable.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

## 6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

|                      | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | \$                | \$                |
| Pagos por adelantado | 10.120.137        | 8.129.153         |
| Crédito fiscal       | 5.152.705         | 4.800.348         |
| Diversos             | 51.984            | 126.043           |
|                      | <b>15.324.826</b> | <b>13.055.544</b> |

## 7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El cargo a resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 responde al siguiente detalle:

|                    | 2022                | 2021                |
|--------------------|---------------------|---------------------|
|                    | \$                  | \$                  |
| Impuesto corriente | (64.261.434)        | (69.273.797)        |
| Impuesto diferido  | 559.801             | 6.691.546           |
|                    | <b>(63.701.633)</b> | <b>(62.582.251)</b> |

El activo neto por el impuesto a la renta diferido se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

|                                                                  | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                  | \$                      | \$                      |
| Efecto fiscal de diferencias temporarias imponibles y deducibles |                         |                         |
| - Pérdidas fiscales                                              | 12.736.503              | 13.542.039              |
| - Activos por derecho de uso                                     | (3.622.109)             | (3.529.916)             |
| - Propiedades, planta y equipos y activos intangibles            | 14.300.326              | 17.170.022              |
| - Pasivos por arrendamientos                                     | 4.246.519               | 5.991.332               |
| - Provisiones varias                                             | 14.644.511              | 12.972.853              |
| <b>Activo fiscal por impuesto a la renta diferido</b>            | <b>42.305.750</b>       | <b>46.146.330</b>       |

El movimiento del activo neto por el impuesto a la renta diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue el siguiente:

|                                                                    | 2022              | 2021              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | \$                | \$                |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b>                               | 46.146.330        | 39.454.784        |
| (Débito) Crédito reconocido en el estado consolidado de resultados | 559.801           | 6.691.546         |
| Ajuste de valuación de inmuebles de AFAP SURA S.A.                 | (4.400.381)       | -                 |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                              | <b>42.305.750</b> | <b>46.146.330</b> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a la renta requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. El Grupo considera que las proyecciones de utilidades futuras cubren lo necesario para recuperar estos activos.

La conciliación entre el cargo a resultados registrado por el impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa del 25% establecido por las normas fiscales vigentes al resultado contable del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

|                                                      | \$          |
|------------------------------------------------------|-------------|
| Ganancia del ejercicio antes del impuesto a la renta | 42.571.092  |
| Tasa del impuesto                                    | 25%         |
|                                                      | 10.642.773  |
| Efecto fiscal de:                                    |             |
| Renta no gravada y gastos asociados a la misma       | (1.182.193) |
| Otros ajustes                                        | 54.800.854  |
| Cargo contable por el impuesto a la renta corriente  | 64.261.434  |
| Tasa efectiva                                        | 151%        |

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

|                                                        | Terrenos y edificios<br>\$ | Muebles y útiles<br>\$ | Maquinarias y equipos<br>\$ | Mejoras en inmuebles arrendados | Equipos de computación<br>\$ | Total<br>\$ |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------|
| <b>Valores brutos</b>                                  |                            |                        |                             |                                 |                              |             |
| 1° de enero de 2021                                    | 62.597.158                 | 9.745.348              | 7.132.599                   | 16.378.137                      | 93.659.860                   | 189.513.102 |
| Adiciones                                              | -                          | -                      | -                           | -                               | 2.942.788                    | 2.942.788   |
| Disposiciones                                          | -                          | -                      | -                           | -                               | (650.445)                    | (650.445)   |
| 31 de diciembre de 2021                                | 62.597.158                 | 9.745.348              | 7.132.599                   | 16.378.137                      | 95.952.203                   | 191.805.445 |
| Adiciones                                              | 200.000                    | 149.746                | 173.463                     | -                               | 1.780.864                    | 2.304.073   |
| Disposiciones                                          | -                          | -                      | -                           | -                               | (54.115)                     | (54.115)    |
| Revaluaciones                                          | 17.601.524                 | -                      | -                           | -                               | -                            | 17.601.524  |
| 31 de diciembre de 2022                                | 80.398.682                 | 9.895.094              | 7.306.062                   | 16.378.137                      | 97.678.952                   | 211.656.927 |
| <b>Depreciación y deterioro del valor</b>              |                            |                        |                             |                                 |                              |             |
| 1° de enero de 2021                                    | 3.801.515                  | 6.895.641              | 6.953.313                   | 14.792.674                      | 82.072.587                   | 114.515.730 |
| Depreciación anual                                     | 1.352.491                  | 616.642                | 60.178                      | 475.639                         | 4.185.060                    | 6.690.010   |
| Menos depreciación acumulada de los activos dispuestos | -                          | -                      | -                           | -                               | (196.347)                    | (196.347)   |
| 31 de diciembre de 2021                                | 5.154.006                  | 7.512.283              | 7.013.491                   | 15.268.313                      | 86.061.300                   | 121.009.393 |
| Depreciación anual                                     | 1.383.173                  | 606.969                | 57.328                      | 475.639                         | 3.726.226                    | 6.249.335   |
| Menos depreciación acumulada de los activos dispuestos | -                          | -                      | -                           | -                               | (34.341)                     | (34.341)    |
| 31 de diciembre de 2022                                | 6.537.179                  | 8.119.252              | 7.070.819                   | 15.743.952                      | 89.753.185                   | 127.224.387 |
| <b>Importe neto en libros</b>                          |                            |                        |                             |                                 |                              |             |
| 31 de diciembre de 2022                                | 73.861.503                 | 1.775.842              | 235.243                     | 634.185                         | 7.925.767                    | 84.432.540  |
| 31 de diciembre de 2021                                | 57.443.152                 | 2.233.065              | 119.108                     | 1.109.824                       | 9.890.903                    | 70.796.052  |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Tal como se describe en la Nota 2.2.6, corresponde al valor llave generado en la compra del paquete accionario de AFAP SURA S.A. y AFISA SURA en julio de 2014; y a licencias de software.

|                                                        | Valor llave          | Software          | Total                |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <u>Valores brutos</u>                                  | \$                   | \$                | \$                   |
| <i>1° de enero de 2021</i>                             | 1.147.983.162        | 57.737.054        | 1.205.720.216        |
| Adiciones                                              | -                    | 826.375           | 826.375              |
| Disposiciones                                          | -                    | (78.260)          | (78.260)             |
| <i>31 de diciembre de 2021</i>                         | <b>1.147.983.162</b> | <b>58.485.169</b> | <b>1.206.468.331</b> |
| Adiciones                                              | -                    | 512.671           | 512.671              |
| <i>31 de diciembre de 2022</i>                         | <b>1.147.983.162</b> | <b>58.997.840</b> | <b>1.206.981.002</b> |
| <br><u>Depreciación y deterioro del valor</u>          |                      |                   |                      |
| <i>1° de enero de 2021</i>                             | -                    | 34.147.877        | 34.147.877           |
| Amortización anual                                     | -                    | 14.381.255        | 14.381.255           |
| Menos amortización acumulada de los activos dispuestos | -                    | (37.106)          | (37.106)             |
| <i>31 de diciembre de 2021</i>                         | -                    | <b>48.492.026</b> | <b>48.492.026</b>    |
| Amortización anual                                     | -                    | 9.316.192         | 9.316.192            |
| <i>31 de diciembre de 2022</i>                         | -                    | <b>57.808.218</b> | <b>57.808.218</b>    |
| <br><u>Importe neto en libros</u>                      |                      |                   |                      |
| <i>31 de diciembre de 2022</i>                         | <b>1.147.983.162</b> | <b>1.189.622</b>  | <b>1.149.172.784</b> |
| <i>31 de diciembre de 2021</i>                         | <b>1.147.983.162</b> | <b>9.993.143</b>  | <b>1.157.976.305</b> |

## 10. PATRIMONIO

El capital autorizado de SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. asciende a \$ 5.000.000.000, de los cuales han sido integrados \$ 750.123.878 al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2021, se resolvió la constitución de reserva legal por \$ 9.701.646.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de octubre de 2021, se resolvió la distribución de utilidades al único accionista de SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. por \$ 45.518.710. En dicha Asamblea, también se resolvió la reducción voluntaria de capital integrado por \$ 72.000.000.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2022, se resolvió la constitución de reserva legal por \$ 6.052.399.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2022, se resolvió la distribución de utilidades al único accionista de SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. por \$ 170.127.234.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

## Otras reservas

La subsidiaria AFAP SURA presenta los inmuebles a su valor revaluado determinado por una tasación realizada por un profesional independiente. Al 31 de diciembre de 2022 esta revaluación implicó un cargo en Otras Reservas por \$ 13.201.143.

## **11. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

### **11.1. Ingresos por actividades ordinarias**

|                                                                        | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                        | \$                 | \$                 |
| Comisión por administración del Fondo de Ahorro Previsional (Nota 15)  | 579.752.479        | 513.066.660        |
| Comisión por administración de fondos de inversión (Nota 16)           | 69.122.350         | 93.394.162         |
| Comisión por administración de fideicomiso de oferta privada (Nota 16) | -                  | 885.467            |
| Comisión por operaciones Corredor de Bolsa                             | 46.607.658         | 44.358.283         |
| Comisión por distribución y venta de seguros                           | 180.605            | 331.205            |
|                                                                        | <b>695.663.092</b> | <b>652.035.777</b> |

### **11.2. Gastos de administración y ventas**

|                                                              | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                              | \$                   | \$                   |
| Remuneraciones y cargas sociales (Nota 11.5)                 | (446.244.539)        | (353.809.574)        |
| Publicidad y eventos                                         | (18.192.158)         | (19.000.214)         |
| Honorarios profesionales (Nota 13)                           | (20.227.340)         | (16.706.200)         |
| Impuestos, tasas y contribuciones                            | (35.363.036)         | (33.118.405)         |
| Servicios informáticos                                       | (61.926.648)         | (60.743.047)         |
| Servicios al cliente                                         | (6.241.119)          | (4.361.058)          |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipos (Nota 8)     | (6.249.335)          | (6.690.010)          |
| Depreciaciones de activos por derecho de uso (Nota 14)       | (6.953.339)          | (10.827.416)         |
| Amortizaciones de activos intangibles (Nota 9)               | (9.316.192)          | (14.381.255)         |
| Costos asociados a los fondos de inversión administrados (*) | -                    | (7.650.996)          |
| Otros (Nota 13)                                              | (68.802.719)         | (65.704.666)         |
|                                                              | <b>(679.516.425)</b> | <b>(592.992.841)</b> |

(\*) Con fecha 29 de abril del 2021 se decidió asumir por parte de AFISA SURA el costo de algunos gastos bancarios que, por omisión en los controles de tesorería y registros contables en los fondos de inversión, no quedaron correctamente impactados en los balances de los fondos administrados con anterioridad a esa fecha. Al identificar tardíamente estos gastos en los controles de tesorería se definió que no correspondía cargar al cuotapartista actual con gastos que podían tener una antigüedad mayor a su permanencia en los fondos. El costo total fue de \$ 7.650.996.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

### 11.3. Ingresos financieros

|                            | 31/12/2022        | 31/12/2021         |
|----------------------------|-------------------|--------------------|
|                            | \$                | \$                 |
| Intereses ganados          | 31.045.610        | 12.114.027         |
| Diferencias de cotización  | -                 | 95.497.597         |
| Diferencia de cambio neta  | -                 | 9.621.572          |
| Otros ingresos financieros | 1.854.910         | 1.369.741          |
|                            | <b>32.900.520</b> | <b>118.602.937</b> |

### 11.4. Costos financieros

|                                       | 31/12/2022          | 31/12/2021         |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                       | \$                  | \$                 |
| Intereses perdidos y gastos bancarios | (1.059.405)         | (1.084.905)        |
| Intereses perdidos NIIF 16            | (774.774)           | (1.206.324)        |
| Diferencias de cotización             | (5.278.944)         | -                  |
| Diferencia de cambio neta             | (8.999.444)         | -                  |
|                                       | <b>(16.112.567)</b> | <b>(2.291.229)</b> |

### 11.5. Gastos por beneficios a los empleados

|                  | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|------------------|----------------------|----------------------|
|                  | \$                   | \$                   |
| Remuneraciones   | (306.433.369)        | (235.099.238)        |
| Cargas sociales  | (34.726.460)         | (28.867.421)         |
| Otros beneficios | (105.084.710)        | (89.842.915)         |
|                  | <b>(446.244.539)</b> | <b>(353.809.574)</b> |

## 12. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo posee cuentas de orden que reflejan el monto en efectivo y valores pertenecientes a la cartera de clientes de Corredor de Bolsa SURA S.A. por \$ 13.206.725.636 y \$ 5.642.136.746 respectivamente.

En cumplimiento con la normativa dictada por el Banco Central del Uruguay, los valores de terceros se encuentran registrados a valores nominales de acuerdo con lo establecido en la Comunicación N° 2020/295.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

El siguiente es un resumen de los conceptos incluidos en estas cuentas, expresados a su valor nominal, al 31 de diciembre de 2022:

|                                                 | 31 de diciembre de 2022 |                  |                |                    |            |                       |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------------|------------|-----------------------|
|                                                 | US\$                    | SA               | €              | UI                 | UR         | \$                    |
| <u>Disponibilidades de terceros</u>             |                         |                  |                |                    |            |                       |
| Colocaciones en el país en \$                   | -                       | -                | -              | -                  | -          | 44.852.303            |
| Colocaciones en el país en US\$                 | 10.369.783              | -                | -              | -                  | -          | 415.527.594           |
| Colocaciones en el país en €                    | -                       | -                | 116.304        | -                  | -          | 4.986.891             |
| Colocaciones en el exterior en US\$             | 5.645.040               | -                | -              | -                  | -          | 226.200.079           |
| Colocaciones en el exterior en SA               | -                       | 838.554          | -              | -                  | -          | 189.681               |
| Colocaciones en el exterior en €                | -                       | -                | 401            | -                  | -          | 17.202                |
| Bolsa de Valores de Montevideo en \$            | -                       | -                | -              | -                  | -          | 32.829.600            |
| Bolsa de Valores de Montevideo en US\$          | 2.287.271               | -                | -              | -                  | -          | 91.653.219            |
| <u>Valores de terceros</u>                      |                         |                  |                |                    |            |                       |
| <u>Sector público</u>                           |                         |                  |                |                    |            |                       |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo en \$   | -                       | -                | -              | -                  | -          | 4.871.880.725         |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo en US\$ | 12.928.352              | -                | -              | -                  | -          | 518.051.987           |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo en UI   | -                       | -                | -              | 228.956.025        | -          | 1.282.680.338         |
| Valores emitidos por Sob. Extranjeros en US\$   | 65.367.606              | -                | -              | -                  | -          | 2.619.345.340         |
| Valores emitidos por Sob. Extranjeros en SA     | -                       | 2.130.000        | -              | -                  | -          | 481.806               |
| Valores emitidos por Sob. Extranjeros en €      | -                       | -                | 39.100         | -                  | -          | 1.676.530             |
| <u>Sector privado</u>                           |                         |                  |                |                    |            |                       |
| Depósitos bancarios en el país en US\$          | 2.000.000               | -                | -              | -                  | -          | 80.142.000            |
| Depósitos bancarios en el exterior en US\$      | 8.000.000               | -                | -              | -                  | -          | 320.568.000           |
| Valores privados nacionales en \$               | -                       | -                | -              | -                  | -          | 115.085.659           |
| Valores privados nacionales en US\$             | 2.466.169               | -                | -              | -                  | -          | 98.821.860            |
| Valores privados nacionales en UR               | -                       | -                | -              | -                  | 730        | 1.094.029             |
| Valores privados nacionales en UI               | -                       | -                | -              | 10.498.843         | -          | 58.817.670            |
| Valores privados extranjeros en \$              | -                       | -                | -              | -                  | -          | 286.535.000           |
| Valores privados extranjeros en €               | -                       | -                | 3.624          | -                  | -          | 155.394               |
| Valores privados extranjeros en US\$            | 53.283.740              | -                | -              | -                  | -          | 2.135.132.729         |
|                                                 | <b>162.347.961</b>      | <b>2.968.554</b> | <b>159.429</b> | <b>239.454.868</b> | <b>730</b> | <b>13.206.725.636</b> |

El siguiente es un resumen de los conceptos incluidos en estas cuentas, expresados a su valor nominal, al 31 de diciembre de 2021:

|                                                 | 31 de diciembre de 2021 |                  |               |                    |            |                      |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|--------------------|------------|----------------------|
|                                                 | US\$                    | SA               | €             | UI                 | UR         | \$                   |
| <u>Disponibilidades de terceros</u>             |                         |                  |               |                    |            |                      |
| Colocaciones en el país en \$                   | -                       | -                | -             | -                  | -          | 45.674.553           |
| Colocaciones en el país en US\$                 | 5.539.629               | -                | -             | -                  | -          | 247.593.700          |
| Colocaciones en el país en €                    | -                       | -                | 886           | -                  | -          | 44.762               |
| Colocaciones en el exterior en US\$             | 843.965                 | -                | -             | -                  | -          | 37.721.033           |
| Colocaciones en el exterior en SA               | -                       | 777.572          | -             | -                  | -          | 338.244              |
| Colocaciones en el exterior en €                | -                       | -                | 1.990         | -                  | -          | 100.537              |
| Bolsa de Valores de Montevideo en \$            | -                       | -                | -             | -                  | -          | 12.909.095           |
| Bolsa de Valores de Montevideo en US\$          | 1.680.203               | -                | -             | -                  | -          | 75.096.660           |
| <u>Valores de terceros</u>                      |                         |                  |               |                    |            |                      |
| <u>Sector público</u>                           |                         |                  |               |                    |            |                      |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo en \$   | -                       | -                | -             | -                  | -          | 1.865.003.633        |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo en US\$ | 6.903.521               | -                | -             | -                  | -          | 308.552.871          |
| Valores emitidos por el Estado Uruguayo en UI   | -                       | -                | -             | 102.828.333        | -          | 530.676.461          |
| Valores emitidos por Sob. Extranjeros en US\$   | 14.854.706              | -                | -             | -                  | -          | 663.931.085          |
| Valores emitidos por Sob. Extranjeros en SA     | -                       | 1.260.000        | -             | -                  | -          | 548.100              |
| Valores emitidos por Sob. Extranjeros en €      | -                       | -                | 39.100        | -                  | -          | 1.975.809            |
| <u>Sector privado</u>                           |                         |                  |               |                    |            |                      |
| Depósitos bancarios en el exterior en US\$      | 2.457.000               | -                | -             | -                  | -          | 109.815.615          |
| Valores privados nacionales en \$               | -                       | -                | -             | -                  | -          | 134.639.143          |
| Valores privados nacionales en US\$             | 1.421.328               | -                | -             | -                  | -          | 63.526.255           |
| Valores privados nacionales en UR               | -                       | -                | -             | -                  | 730        | 995.961              |
| Valores privados nacionales en UI               | -                       | -                | -             | 9.587.764          | -          | 49.480.532           |
| Valores privados extranjeros en \$              | -                       | -                | -             | -                  | -          | 265.690.000          |
| Valores privados extranjeros en €               | -                       | -                | 6.004         | -                  | -          | 303.395              |
| Valores privados extranjeros en US\$            | 27.464.354              | -                | -             | -                  | -          | 1.227.519.302        |
|                                                 | <b>61.164.706</b>       | <b>2.037.572</b> | <b>47.980</b> | <b>112.416.097</b> | <b>730</b> | <b>5.642.136.746</b> |

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### 13. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS Y CON EL ACCIONISTA

|                                                                | 31 de diciembre de 2022 |                |                        | 31 de diciembre de 2021 |                |                        |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
|                                                                | US\$                    | \$             | \$ y Equivalente en \$ | US\$                    | \$             | \$ y Equivalente en \$ |
| <b>Estado consolidado de Situación Financiera</b>              |                         |                |                        |                         |                |                        |
| <u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>         |                         |                |                        |                         |                |                        |
| Sura Asset Management S.A. (Colombia)                          | -                       | -              | -                      | 122.050                 | -              | 5.455.025              |
| Seguros SURA S.A.                                              | -                       | 381.980        | 381.980                | -                       | 415.182        | 415.182                |
|                                                                | -                       | <b>381.980</b> | <b>381.980</b>         | <b>122.050</b>          | <b>415.182</b> | <b>5.870.207</b>       |
| <u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u> |                         |                |                        |                         |                |                        |
| Corredores de Bolsa Sura S.A. (Chile)                          | -                       | -              | -                      | 4.500                   | -              | 201.128                |
| Sura Asset Management S.A. (Colombia)                          | 1.824                   | -              | 73.109                 | 1.126                   | -              | 50.324                 |
| Seguros Sura S.A.                                              | 5.419                   | -              | 217.157                | 6.977                   | 118.695        | 430.547                |
|                                                                | <b>7.243</b>            | -              | <b>290.266</b>         | <b>12.603</b>           | <b>118.695</b> | <b>681.999</b>         |
| <b>Estado consolidado de Resultados</b>                        |                         |                |                        |                         |                |                        |
| <u>Gastos de administración y ventas</u>                       |                         |                |                        |                         |                |                        |
| <u>Honorarios Profesionales</u>                                |                         |                |                        |                         |                |                        |
| Sura Asset Management S.A. (Colombia)                          |                         |                | (4.877.422)            |                         |                | (4.485.763)            |
|                                                                |                         |                | <b>(4.877.422)</b>     |                         |                | <b>(4.485.763)</b>     |
| <u>Otros</u>                                                   |                         |                |                        |                         |                |                        |
| Seguros SURA S.A.                                              |                         |                | (1.272.310)            |                         |                | (1.153.639)            |
| Corredores de Bolsa Sura S.A. (Chile)                          |                         |                | (741.434)              |                         |                | (784.790)              |
| Sura Servicios Profesionales S.A. (Chile)                      |                         |                | -                      |                         |                | (173.886)              |
|                                                                |                         |                | <b>(2.013.744)</b>     |                         |                | <b>(2.112.315)</b>     |
| <u>Otros ingresos</u>                                          |                         |                |                        |                         |                |                        |
| <u>Asesoramiento financiero local</u>                          |                         |                |                        |                         |                |                        |
| Seguros Sura S.A.                                              |                         |                | 3.823.077              |                         |                | 3.581.195              |
| <u>Comisiones</u>                                              |                         |                |                        |                         |                |                        |
| Seguros Sura S.A.                                              |                         |                | 38.966                 |                         |                | -                      |
|                                                                |                         |                | <b>3.862.043</b>       |                         |                | <b>3.581.195</b>       |

Respecto a los saldos con el accionista, Sura Asset Management (Colombia):

- El saldo a cobrar correspondía a un recobro de gastos por US\$ 122.050, equivalentes a \$ 5.455.025, al 31 de diciembre de 2021.
- El saldo a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluye US\$ 1.824 y US\$ 1.126, equivalentes a \$ 73.109 y \$ 50.324, por concepto de gestión de solicitudes e incidentes de SAP. El cargo a resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluye en "Gastos de administración y ventas – Honorarios profesionales".

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo posee un saldo activo con Seguros SURA S.A. debido a que, a partir del mes de febrero de 2018, Corredor de Bolsa SURA S.A. factura de forma mensual a Seguros SURA S.A. un fee por mandato de asesoramiento de inversiones, gestión de las reservas y valuación de portafolios. Las comisiones por este concepto se exponen en el estado consolidado de resultados en "Otros ingresos". Asimismo, en el ejercicio 2022 SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. facturó comisiones a Seguros Sura S.A. por \$ 38.966 correspondientes a comisiones a cobrar en virtud de un contrato de arrendamiento de servicios firmado entre las partes que también se exponen en el estado consolidado de resultados en "Otros ingresos".

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene un saldo a pagar con Seguros SURA S.A. por comisión de administración de seguros del Grupo. El cargo por este servicio se expone en "Gastos de administración y ventas – Otros".

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía un saldo pasivo con Corredores de Bolsa Sura S.A. (Chile). El mismo correspondía a que a partir de 2021, Corredores de Bolsa Sura S.A. (Chile) factura de forma trimestral al Grupo una comisión por servicios de uso de plataforma y soporte técnico. El cargo a resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluyó en “Gastos de administración y ventas – Otros”.

Durante el ejercicio 2021, SURA Servicios Profesionales S.A. (Chile) prestó al Grupo servicios de asesoría en materia de software. El cargo a resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se incluye en “Gastos de administración y ventas – Otros”.

Transacciones con personal gerencial clave:

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Remuneración al personal gerencial clave:

|                                  | <b>31 de diciembre<br/>de 2022</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2021</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                  | <b>\$</b>                          | <b>\$</b>                          |
| Remuneraciones al personal clave | 68.781.365                         | 44.106.858                         |

El Grupo considera personal gerencial clave a los Directores y el primer nivel gerencial. Los importes revelados en este cuadro son los reconocidos como gasto durante los ejercicios informados.

#### **14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Compromisos por arrendamientos operativos – el Grupo en carácter de arrendatario

Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. es arrendataria de un inmueble, bajo convenio de arrendamiento operativo. El mismo está vigente desde el 11 de diciembre de 2018 y su plazo es de 5 años. El cargo mensual asciende a US\$ 15.000 durante el primer año, incrementándose el mismo anualmente (a partir del 11 de diciembre de 2019) en función de la evolución del Índice de Precios al Consumo en los Estados Unidos de América en los últimos doce meses a contar de la fecha en la que se calcule el incremento y que en ningún caso será mayor a 5%. Luego, para cada uno de los restantes años, se aplicará el mismo criterio, calculándose siempre el incremento sobre lo pagado el año anterior. En diciembre de 2022 y 2021, Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. pagó por adelantado el alquiler correspondiente al año 2023 y 2022 por US\$ 187.409 y US\$ 194.711, equivalentes a \$ 7.509.666 y \$ 8.702.600 al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente, que se deducen de las “Deudas y préstamos que devengan interés”.

A partir del 1° de enero de 2020, SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. también arrienda como inmueble un espacio para el alojamiento de un data center. El pago mensual por este concepto asciende a US\$ 600 y el vencimiento fue el 31 de diciembre de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Asimismo, a partir del 1° de mayo de 2021, también se arriendan vehículos, por un plazo de 36 meses y con un importe mensual de US\$ 3.808 y a partir del 1° de abril de 2022 se arriendan otros vehículos, por un plazo de 36 meses y con un importe mensual de US\$ 2.187.

AFAP SURA S.A. tiene arrendamientos sobre cuatro inmuebles donde tiene instaladas sus sucursales en los departamentos de Colonia, Paysandú, Tacuarembó y Rocha, y sobre un Data Center. Para los arrendamientos de las sucursales se estima una duración promedio de 5 años, considerando las cláusulas de renovación en los contratos originales, y en el caso del Data Center una duración de 3 años según contrato con ANTEL (el contrato fue renovado, dándose de baja lo que restaba del anterior y dando de alta la renovación a partir de junio de 2022).

Asimismo, el 8 de julio de 2022 AFAP SURA S.A. firmó un contrato de arrendamiento de un vehículo por el período de 3 años con cargo mensual de US\$ 936.

Corredor de Bolsa SURA S.A. posee un contrato de arrendamiento de espacio en un data center de ANTEL por un plazo de 3 años.

A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

|                                                  | <b>Inmuebles y Data<br/>Centers<br/>arrendados</b> | <b>Vehículos<br/>arrendados</b> | <b>Total</b>      |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b><u>Valores brutos</u></b>                     |                                                    |                                 |                   |
| <b>Al 1° de enero de 2021</b>                    | <b>33.951.880</b>                                  | -                               | <b>33.951.880</b> |
| Altas                                            | 784.699                                            | 5.937.328                       | 6.722.027         |
| <b>Al 31 de diciembre de 2021</b>                | <b>34.736.579</b>                                  | <b>5.937.328</b>                | <b>40.673.907</b> |
| Altas                                            | 2.922.728                                          | 4.399.379                       | 7.322.107         |
| Disminuciones                                    | (2.404.753)                                        | -                               | (2.404.753)       |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                | <b>35.254.554</b>                                  | <b>10.336.707</b>               | <b>45.591.261</b> |
| <b><u>Depreciación y deterioro del valor</u></b> |                                                    |                                 |                   |
| <b>Al 1° de enero de 2021</b>                    | <b>15.726.827</b>                                  | -                               | <b>15.726.827</b> |
| Depreciación del ejercicio                       | 9.512.729                                          | 1.314.687                       | 10.827.416        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2021</b>                | <b>25.239.556</b>                                  | <b>1.314.687</b>                | <b>26.554.243</b> |
| Depreciación del ejercicio                       | 3.975.710                                          | 2.977.629                       | 6.953.339         |
| Disminuciones                                    | (2.404.753)                                        | -                               | (2.404.753)       |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                | <b>26.810.513</b>                                  | <b>4.292.316</b>                | <b>31.102.829</b> |
| <b><u>Importe neto en libros</u></b>             |                                                    |                                 |                   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                | <b>8.444.041</b>                                   | <b>6.044.391</b>                | <b>14.488.432</b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2021</b>                | <b>9.497.023</b>                                   | <b>4.622.641</b>                | <b>14.119.664</b> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en deudas y préstamos que devengan interés) y los movimientos durante el período:

|                                 | 2022             | 2021              |
|---------------------------------|------------------|-------------------|
|                                 | \$               | \$                |
| Saldo al 1° de enero            | 15.262.727       | 17.840.141        |
| Altas de contrato               | 7.322.107        | 6.722.027         |
| Intereses devengados            | 774.774          | 1.206.324         |
| Desembolsos                     | (11.900.911)     | (11.611.369)      |
| Diferencia de cambio            | (1.982.292)      | 1.105.604         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>9.476.405</b> | <b>15.262.727</b> |
| Pasivo corriente                | 5.429.863        | 3.796.542         |
| Pasivo no corriente             | 4.046.542        | 11.466.185        |

#### Garantías otorgadas

Con fecha 8 de abril de 2014, el Directorio de Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. aprobó la constitución de la misma como fiador solidario de Suam Finance B.V. en relación a las obligaciones que SUAM Finance contraerá bajo un título de deuda a colocarse en los mercados internacionales por hasta la suma de US\$ 500.000.000, a una tasa de interés compensatorio fija a ser determinada, con vencimiento en 2024.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, AFISA SURA posee un depósito en garantía en el Banco Central del Uruguay por UI 2.500.000, equivalentes a \$ 14.005.740 y \$ 12.901.992 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, AFAP SURA S.A. también presenta diversos depósitos en garantía en instituciones financieras de plaza por el alquiler de las oficinas del interior del país por un total de \$ 174.100 y \$ 561.472 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Corredor de Bolsa SURA S.A. posee un depósito en garantía en el Banco Central del Uruguay por UI 2.375.000 y UI 2.000.000, equivalentes a \$ 13.305.459 y \$ 10.321.600, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluye un depósito en garantía en Pershing LLC por US\$ 50.000, equivalentes a \$ 2.003.550 y \$ 2.234.749, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. constituyó un depósito en garantía por US\$ 102.223 y US\$ 97.355 equivalentes a \$ 4.096.168 y \$ 4.351.282 respectivamente, en una institución financiera de plaza, como garantía del alquiler del inmueble mencionado en el primer párrafo de la presente nota.

#### Contingencias

En el curso normal de sus negocios el Grupo puede estar sujeto a reclamos de terceros. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se reconoció ninguna provisión relacionada a contingencias.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

#### **15. FONDO ADMINISTRADO POR AFAP SURA S.A. Y COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN**

AFAP SURA S.A. administra los bienes y derechos que componen el Fondo de Ahorro Previsional, que son de carácter inembargable.

Según lo establece la Ley 16.713, en su artículo N° 111, dicho Fondo de Ahorro Previsional es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora y es propiedad de los afiliados del Fondo; está constituido por las disponibilidades transitorias y las inversiones realizadas y estará destinado únicamente a financiar las prestaciones por vejez, invalidez y sobrevivencia a brindar a los afiliados a la Administradora.

AFAP SURA S.A. cobra una comisión porcentual sobre los aportes obligatorios, servicios bonificados y sanciones pecuniarias cuya tasa vigente en el mes de diciembre de 2022 y 2021 es del 0,968% y 0,99% respectivamente, correspondiente al mes de cargo octubre de cada año; dicho importe se retiene mensualmente.

#### **16. FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR AFISA SURA Y COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2022, los fondos de inversión administrados por AFISA SURA son:

- “SURA PROTECCIÓN Fondo de Inversión”, el cual aplica una comisión por administración de cobro diaria del 2% anual sobre el valor neto del fondo y no aplica comisión por concepto de rescates.
- “SURA FUTURO Fondo de Inversión”, el cual aplica una comisión por administración de cobro diaria del 1,60% anual sobre el valor neto del fondo y no aplica comisión por concepto de rescates (excepto en el caso de integraciones al Fondo que hayan sido producto del rescate de otro Fondo administrado por AFISA SURA por el cual no se haya cobrado comisión de rescate por aquél).

Sin perjuicio de lo anterior, se establece el siguiente régimen de devolución de comisión devengada en los siguientes casos:

- ✓ A los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$1.000.000, se les devolverá el 10% de la comisión devengada.
- ✓ A los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$3.000.000, se les devolverá el 20% de la comisión devengada.
- ✓ A los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 5.000.000, se les devolverá el 30% de la comisión devengada.
- “SURA AHORRO DOLAR Fondo de Inversión”, el cual aplica una comisión por administración de cobro diaria del 0,5% anual sobre el valor neto del fondo y no aplica comisión por concepto de rescates (excepto en el caso de integraciones al Fondo que hayan sido producto del rescate de otro Fondo administrado por AFISA SURA por el cual no se haya cobrado comisión de rescate por aquél).

- “SURA AHORRO BÁSICO Fondo de Inversión”, el cual aplica una comisión por administración de cobro diaria del 3% anual sobre el valor neto del fondo y no aplica comisión por concepto de rescates (se aplica comisión de rescate únicamente en el caso de integraciones a este fondo que hayan sido producto del rescate de otro fondo administrado por la Sociedad Administradora por el cual no se haya cobrado comisión de rescate en aquél).

Sin perjuicio de lo anterior, y hasta el 30 de abril de 2022, se estableció el siguiente régimen de devolución de comisión devengada en los siguientes casos:

- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 1.000.000, se les devolverá el 25% de la comisión devengada.
- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 5.000.000, se les devolverá el 50% de la comisión devengada.
- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 10.000.000, se les devolverá el 75% de la comisión devengada.
- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 20.000.000, se les devolverá el 90% de la comisión devengada.

A partir del 2 de mayo de 2022, se estableció el siguiente régimen de devolución de comisión devengada en los siguientes casos:

- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 10.000.000, se les devolverá el 25% de la comisión devengada.
  - ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 20.000.000, se les devolverá el 70% de la comisión devengada.
  - ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a \$ 75.000.000, se les devolverá el 90% de la comisión devengada.
- “SURA ESTRATEGIA INTERNACIONAL Fondo de Inversión”, el cual aplica una comisión por administración de cobro diaria del 1,5% anual sobre el valor neto del fondo y no aplica comisión por concepto de rescate (excepto en el caso de integraciones al Fondo que hayan sido producto del rescate de otro Fondo administrado por AFISA SURA por el cual no se haya cobrado comisión de rescate por aquel).

Sin perjuicio de lo anterior, se establece el siguiente régimen de devolución de comisión devengada en los siguientes casos:

- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a US\$ 50.000, se les devolverá el 25% de la comisión devengada.
  - ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a US\$ 200.000, se les devolverá el 50% de la comisión devengada.
  - ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a US\$ 500.000, se les devolverá el 65% de la comisión devengada.
- “SURA OPORTUNIDADES GLOBALES Fondo de Inversión” (ex “SURA RENTA DÓLARES Fondo de Inversión”), El mismo aplica una comisión por administración de cobro diaria del 1,5% anual sobre el valor neto del fondo y no aplica comisión por concepto de rescate (excepto en el caso de integraciones al Fondo que hayan sido producto del rescate de otro Fondo administrado por AFISA SURA por el cual no se haya cobrado comisión de rescate por aquel).

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Sin perjuicio de lo anterior, se establece el siguiente régimen de devolución de comisión devengada en los siguientes casos:

- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a US\$ 50.000, se les devolverá el 15% de la comisión devengada.
- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a US\$ 200.000, se les devolverá el 30% de la comisión devengada.
- ✓ Para los cuotapartistas que luego de deducida la comisión tengan un saldo mayor a US\$ 500.000, se les devolverá el 50% de la comisión devengada.

Adicionalmente, con fecha 11 de agosto de 2017, AFISA SURA y Asociación Civil Mutualista Casa de Galicia, convienen constituir el Fideicomiso denominado “Fideicomiso Financiero Centenario”. AFISA SURA es el fiduciario de dicho fideicomiso. Se trata de un fideicomiso de oferta privada y por lo tanto:

- (i) No se encuentra registrado en la Superintendencia de Servicios Financieros del BCU.
- (ii) El número máximo de titulares bajo el presente fideicomiso es de 25.
- (iii) Queda prohibido a los titulares la comercialización de participaciones en los valores.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso ya terminó de recibir las cesiones de crédito que por contrato estaban comprometidas desde la JUNASA. A su vez, ya se terminó de pagar el capital más los intereses a los tenedores de títulos de deuda del fideicomiso. Se rescindió el contrato y se liquidaron las obligaciones fiscales provenientes de la finalización contractual.

## **17. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos y deudas que devengan interés. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo cuenta con efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. Asimismo, el Grupo tiene activos financieros valuados a su costo amortizado. El Grupo no ha realizado transacciones con instrumentos derivados durante los períodos para los cuales se informa.

El Grupo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y operacional, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesto el Grupo. Es responsabilidad de la Dirección, la evaluación y gestión del riesgo financiero.

### **17.1. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado incluyen el riesgo de tasas de interés, el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio de cambio, y otros riesgos de precios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se refieren a la situación al 31 de diciembre de 2022.

### Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

Los activos financieros que generan intereses son los mencionados en la Nota 5.1. En cuanto a los pasivos financieros, solamente generan intereses los asociados a los arrendamientos reconocidos bajo NIIF 16.

### Riesgo de tasas de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

El Grupo mantiene instrumentos financieros en dólares estadounidenses (posición neta activa por US\$ 554.039 y US\$ 1.165.137 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente), por lo cual está expuesto a la variación de las tasas de cambio del dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de cambio del dólar estadounidense era de \$ 40,071 y \$ 44,695, respectivamente.

El Grupo mantiene instrumentos financieros en euros (posición neta activa por € 84.502 y € 118.880 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente), por lo cual está expuesto a la variación de las tasas de cambio del euro.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de cambio del euro era de \$ 42,878 y \$ 50,5322, respectivamente.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2022 y 2021 instrumentos financieros en Unidades Indexadas (posición neta activa por UI 5.251.282 y UI 4.876.307), por lo cual está expuesto a la variación del valor de la Unidad Indexada.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor de la Unidad Indexada era de \$ 5,6023 y \$ 5,1608, respectivamente.

### Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en la tasa de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

|                         | <b>Cambio en la tasa<br/>del US\$</b> | <b>Efecto sobre la ganancia<br/>antes de impuestos</b> | <b>Efecto sobre el<br/>patrimonio</b> |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                         |                                       | <u>\$</u>                                              | <u>\$</u>                             |
| 31 de diciembre de 2022 | +10%                                  | 2.220.090                                              | 2.220.090                             |
|                         | -5%                                   | (1.110.045)                                            | (1.110.045)                           |

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en la tasa de cambio del euro, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

|                         | Cambio en la tasa<br>del € | Efecto sobre la ganancia<br>antes de impuestos | Efecto sobre el<br>patrimonio |
|-------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|
|                         |                            | \$                                             | \$                            |
| 31 de diciembre de 2022 | +10%                       | 362.328                                        | 362.328                       |
|                         | -5%                        | (181.164)                                      | (181.164)                     |

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el valor de la Unidad Indexada, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

|                         | Cambio en el<br>valor de la<br>Unidad Indexada | Efecto sobre la ganancia<br>antes de impuestos | Efecto sobre el<br>patrimonio |
|-------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|
|                         |                                                | \$                                             | \$                            |
| 31 de diciembre de 2022 | +10%                                           | 2.941.925                                      | 2.941.925                     |
|                         | -5%                                            | (1.470.962)                                    | (1.470.962)                   |

## 17.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera.

Este riesgo es monitoreado continuamente por la Dirección y Gerencia del Grupo en función de las políticas crediticias establecidas, no existiendo concentraciones significativas en clientes que puedan ser considerados de riesgo y siendo la máxima exposición el valor contable al cierre del ejercicio.

## 17.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

El Grupo administra su riesgo de liquidez manteniendo niveles razonables de liquidez mediante el manejo de disponibilidades e inversiones de corto plazo. De todos modos, existe un monitoreo periódico de la Dirección y Gerencia del Grupo sobre los flujos de caja esperados.

## 17.4. Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional, la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en los recursos humanos, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y reputacionales.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Para gestionar los riesgos Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. cuenta con un Marco de Gestión de Riesgos (modelo de tres líneas), que permite identificar y categorizar los riesgos para su adecuada gestión según las siguientes tipologías: Rentabilidad y Balance, Gestión de Activos de Terceros, Contexto del Negocio, Estabilidad Operacional y Legal & Cumplimiento.

La Alta Gerencia (primera línea de defensa) es la principal responsable de desarrollar y ejecutar los controles de mitigación que se establezcan para hacer frente a los riesgos, así como garantizar que se ejecuten eficientemente por el personal.

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluyen:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales
- Documentación de controles y procedimientos
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Mitigación de riesgos.

La segunda línea de defensa (Departamentos de Legal, Cumplimiento & Riesgos) apoya a la Alta Gerencia en la evaluación de riesgos y mejora continua de los mismos, siendo responsabilidad de éste:

- Identificación y Evaluación de Riesgos
- Tratamiento y Respuesta a los Riesgos
- Planes de Contingencia
- La implementación de las Normas éticas y de negocio

### **17.5. Gestión de capital**

El patrimonio incluye capital emitido, reserva legal y los resultados acumulados.

El objetivo principal de la gestión del capital del Grupo es asegurar ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, el Grupo puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no se registraron hechos relevantes que puedan afectar la presentación de los mismos.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.