

República Negocios Fiduciarios S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024	5
Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	6
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	7
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	8
Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	9

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
República Negocios Fiduciarios S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de República Negocios Fiduciarios S.A. que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de República Negocios Fiduciarios S.A. al 31 de diciembre de 2024, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, República Negocios Fiduciarios S.A. ha cumplido con el tope a las retribuciones salariales dispuesto por la Ley 17.556 y Decreto 20/024.

Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Sociedad por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de República Negocios Fiduciarios S.A.

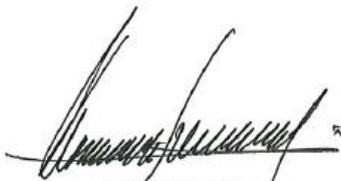
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, Uruguay
27 de febrero de 2025



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.

Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Activo			
Efectivo		4.638.858	2.888.084
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	5	24.047.445	19.378.636
Honorarios a cobrar	6	12.886.477	15.113.429
Otros activos		1.628.912	959.685
Total activo corriente		43.201.692	38.339.834
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5	4.539.330	4.037.220
Intangibles	8	1.640.542	1.666.680
Total activo no corriente		6.179.872	5.703.900
Total activo		49.381.564	44.043.734
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Deudas comerciales		9.342.189	7.685.250
Otras cuentas por pagar			
Impuestos a pagar		804.190	2.407.587
Remuneraciones a pagar	10	358.344	346.312
Provisiones y otras cuentas por pagar	7	417.523	481.487
Acreeedores por cargas sociales		90.326	110.815
Total pasivo corriente		11.012.572	11.031.451
Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido	9	198.879	39.219
Total pasivo no corriente		198.879	39.219
Total pasivo		11.211.451	11.070.670
Patrimonio neto	11		
Capital integrado		8.000.000	8.000.000
Reserva legal		1.600.000	1.600.000
Resultados acumulados		28.570.113	23.373.064
Total patrimonio		38.170.113	32.973.064
Total pasivo y patrimonio		49.381.564	44.043.734

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Ingresos operativos			
Honorarios por administración de fideicomisos		71.952.623	61.088.474
Honorarios por otros servicios fiduciarios		5.396.709	4.999.299
		77.349.332	66.087.773
Costos de los servicios			
Honorarios de servicios contables y legales	12	(43.879.409)	(34.615.722)
Otros servicios contratados		(1.579.620)	(1.700.539)
		(45.459.029)	(36.316.261)
Resultado bruto		31.890.303	29.771.512
Gastos de administración y costos de los servicios			
Remuneraciones y cargas sociales		(2.135.481)	(2.113.229)
Honorarios profesionales		(2.534.512)	(3.451.146)
Impuestos		(461.724)	(915.525)
Amortizaciones	8	(266.162)	(300.128)
Otros gastos de administración		(190.735)	(563.012)
		(5.588.614)	(7.343.040)
Resultado operativo		26.301.689	22.428.472
Resultados financieros			
Diferencia de cambio		1.990.461	(173.585)
Resultados por inversiones financieras medidas al costo amortizado		490.445	462.708
Gastos bancarios		(143.422)	(99.189)
		2.337.484	189.934
Resultado antes de impuesto a la renta		28.639.173	22.618.406
Impuesto a la renta	9	(6.942.124)	(5.801.124)
Resultado del ejercicio		21.697.049	16.817.282
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del ejercicio		21.697.049	16.817.282

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		28.639.173	22.618.406
Ajustes por:			
Diferencia de cambio asociada a efectivo		(325.885)	357.699
Amortizaciones	8	266.162	300.128
Resultados de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(490.445)	(462.708)
Diferencia de cambio asociada a rubros no operativos		(536.467)	675.955
Cambios en rubros operativos:			
Honorario a cobrar		2.226.952	(5.847.911)
Otros activos		(669.227)	(887.452)
Deudas comerciales		1.656.939	3.662.600
Otras cuentas por pagar		(2.476.834)	657.057
		28.290.368	21.073.774
Impuesto a la renta pagado		(5.981.448)	(3.937.271)
Efectivo proveniente de actividades operativas		22.308.920	17.136.503
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Constitución neta de inversiones financieras medidas a costo amortizado		(4.144.007)	(10.847.896)
Pagos por compra de intangibles	8	(240.024)	(162.937)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(4.384.031)	(11.010.833)
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de financiamiento			
Distribución de dividendos	11 y 12	(16.500.000)	(8.000.000)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(16.500.000)	(8.000.000)
Variación neta de efectivo		1.424.889	(1.874.330)
Diferencia de cambio asociada a efectivo		325.885	(357.699)
Efectivo al inicio del ejercicio		2.888.084	5.120.113
Efectivo al final del ejercicio		4.638.858	2.888.084

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.



Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2023		8.000.000	1.600.000	14.555.782	24.155.782
Movimientos del ejercicio 2023					
Distribución de dividendos	11 y 12	-	-	(8.000.000)	(8.000.000)
Resultado integral del ejercicio		-	-	16.817.282	16.817.282
		-	-	8.817.282	8.817.282
Saldos al 31 de diciembre de 2023		8.000.000	1.600.000	23.373.064	32.973.064
Movimientos del ejercicio 20234					
Distribución de dividendos	11 y 12	-	-	(16.500.000)	(16.500.000)
Resultado integral del ejercicio		-	-	21.697.049	21.697.049
		-	-	5.197.049	5.197.049
Saldos al 31 de diciembre de 2024		8.000.000	1.600.000	28.570.113	38.170.113

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Nota 1 - Información básica

República Negocios Fiduciarios S.A. (en adelante "la Sociedad" o "la Fiduciaria") es una sociedad anónima cerrada, que tiene por objeto exclusivo los negocios fiduciarios en el marco de lo dispuesto por la Ley 17.703 y demás normas reglamentarias y complementarias, con excepción de los fideicomisos financieros.

Con fecha 3 de setiembre de 2014 República Negocios Fiduciarios S.A. quedó inscripta y autorizada en el Banco Central del Uruguay (en adelante "BCU") para operar como fiduciario general.

La Sociedad se domicilia en la ciudad de Montevideo en la calle 25 de Mayo Nº 552 Piso 2. Su único accionista es el Banco de la República Oriental del Uruguay (en adelante "BROU").

El 28 de agosto de 2013 República Negocios Fiduciarios S.A. comenzó su operativa y actualmente administra los siguientes Fideicomisos:

- Fideicomiso de Garantía para Instituciones de Microfinanzas
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Florida
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Lavalleja
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso para Emergencia Productiva
- Fideicomiso de Garantía Retwir
- Fideicomiso STM (Sistema de Transporte Metropolitano)
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Treinta y Tres
- Fideicomiso de Garantía Aldirac
- Fideicomiso de Administración PPP Rutas 21 y 24
- Fideicomiso de Garantía Terminal de Ómnibus de Rivera 2018
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 14, By Pass Sarandí del Yí y Conexión
- Fideicomiso para la construcción de viviendas del Comando General del Ejército
- Fideicomiso de Garantía Ganadero BROU
- Fideicomiso de Administración Institución Nacional de Derechos Humanos y Defensoría del Pueblo
- Fideicomiso de Garantía Interagrovial
- Fideicomiso de Administración PPP Rutas 12, 54, 55 y By Pass Carmelo
- Fideicomiso de Administración - Plataforma de Negocios Electrónicos "Tuapp"
- Fideicomiso de Administración fondo de retiro CONAPROLE
- Fideicomiso de Garantía proyectos inmobiliarios LUMNOS
- Fideicomiso de Garantía San Roque
- Fideicomiso de Garantía Calcar
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 3, tramo Ruta 1 - Ruta 11 y By Pass a la Ciudad de San José de Mayo
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 9, tramo: Rocha - Chuy, y Ruta 15, tramo: Rocha - Empalme Ruta 13
- Fideicomiso de Garantía Defensor Sporting
- Fideicomiso de Administración y pagos Maldonado II
- Fideicomiso de Administración INIA
- Fideicomiso de Administración FONDES INACOOOP
- Fideicomiso de Garantía Claldy
- Fideicomiso de Garantía AUF
- Fideicomiso de Garantía CIU
- Fideicomiso de Garantía C.N.de.F.
- Fideicomiso de Garantía complejo Peñarol
- Fideicomiso de Garantía Carrasco Nobile
- Fideicomiso de Administración Congreso de Intendentes
- Fideicomiso de Inversión MVOT

- Fideicomiso de Garantía Costa Urbana
- Fideicomiso de Garantía COUSA
- Fideicomiso de Garantía Electrotecnia Novas
- Fideicomiso de Garantía Alimentos Fray Bentos
- Fideicomiso de Garantía SAETA
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 14 y Ruta 15 - Circuito 5
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 6 – By Pass San Ramón
- Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía para la Granja
- Fideicomiso de Garantía ITSEN S.A
- Fideicomiso de Garantía Aguada Park II
- Fideicomiso de Garantía OBRINEL
- Fideicomiso de Garantía Parque Industrial R5
- Fideicomiso de Garantía INAC
- Fideicomiso de Garantía AZUCITRUS-EL REPECHO
- Fideicomiso de Administración Canelones 2023
- Fideicomiso de Administración INAU
- Fideicomiso de Garantía MOSA
- Fideicomiso de Garantía Interagrovial 2023
- Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Rivera
- Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Salto
- Fideicomiso de Garantía Microfinanzas San José
- Fideicomiso de Garantía Montevideo Wanderers Fútbol Club
- Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Maldonado
- Fideicomiso de Administración Plan Vale

Otros servicios fiduciarios prestados:

- Servicio de Cobranza Maldonado asociado a venta de viviendas
- Servicio de Agente de cuenta – Consorcio San José
- Servicio de Gestor de cuenta – BROU
- Servicio de Agente Administrativo – Circuito 5
- Servicio de Agente Administrativo – Circuito 6
- Servicio de Cobranza Maldonado
- Servicio BROU - Grupo SACEEM

1.1 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha dejado de administrar los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso de Administración Casmu I

Con fecha 20 de agosto de 2024 se precedió a firmar el acuerdo de liquidación con CASMU Institución de Asistencia Médica Privada de Profesionales Sin Fines de Lucro.

1.2 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha comenzado a administrar los siguientes fideicomisos y a prestar los siguientes servicios:

Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Rivera

El día 23 de enero de 2024 se suscribió el traspaso de fiduciaria de "Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Rivera", con Intendencia Departamental de Rivera en su calidad de Fideicomitente.

El fideicomiso tiene por objeto emitir garantías en relación con los microcréditos que las instituciones especializadas en microfinanzas (beneficiarios), concedan a los sectores productivos cuya actividad se busca fomentar.

Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Salto

Con fecha 23 de enero de 2024, se suscribió el traspaso de fiduciaria de "Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Salto", con Intendencia de Salto en su calidad de Fideicomitente.

El fideicomiso tiene por objeto emitir garantías en relación con los microcréditos que las instituciones especializadas en microfinanzas (beneficiarios), concedan a los sectores productivos cuya actividad se busca fomentar.

Fideicomiso de Garantía Microfinanzas San José

Con fecha 23 de enero de 2024, se suscribió el traspaso de fiduciaria de "Fideicomiso de Garantía Microfinanzas San José", con Intendencia Departamental de San José en su calidad de Fideicomitente.

El fideicomiso tiene por objeto emitir garantías en relación con los microcréditos que las instituciones especializadas en microfinanzas (beneficiarios), concedan a los sectores productivos cuya actividad se busca fomentar.

Fideicomiso de Garantía Interagrovial 2023

El día 22 de febrero de 2024 INTERAGROVIAL S.A y República de Negocios Fiduciarios S.A constituyen el "Fideicomiso de Garantía Interagrovial 2023", con el objetivo de garantizar el pago de los créditos que otorgue el fideicomitente a determinados clientes.

Servicio BROU - Grupo SACEEM.

Con fecha 2 de mayo de 2024, se constituyó el presente acuerdo de Servicio en el cual RENEFISA se obliga a prestar al BROU, quien acepta, servicios de contralor respecto a la línea de crédito que el Grupo SACEEM mantiene con el Banco, así como el contralor de las cesiones otorgadas por el Cliente en garantía de dicha línea.

Fideicomiso de Garantía Montevideo Wanderers Fútbol Club

Con fecha 20 de mayo de 2024, Montevideo Wanderers Fútbol Club y República de Negocios Fiduciarios S.A constituyen el "Fideicomiso de Garantía MWFC", con el objetivo de garantizar el pago de los créditos y derechos individualizados en el contrato y también, todo otro crédito que por resolución de BROU se conceda a la deudora.

Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Maldonado

Con fecha 15 de agosto de 2024, se suscribió el traspaso de fiduciaria de "Fideicomiso de Garantía Microfinanzas Maldonado", con Intendencia de Maldonado en su calidad de Fideicomitente.

El fideicomiso tiene por objeto emitir garantías en relación con los microcréditos que las instituciones especializadas en microfinanzas (beneficiarios), concedan a los sectores productivos cuya actividad se busca fomentar.

Fideicomiso de Administración Plan Vale

Con fecha 18 de octubre de 2024 se suscribió el traspaso de fiduciario del "Fideicomiso PGE - CIU" en adelante "Plan de Valorización de Envases", con la Cámara de industria del Uruguay como fideicomitente.

El fideicomiso tiene por objeto la administración del PGE(Plan de Gestión de Envases), del Plan Vale y de cualquier otro plan cuya gestión se le encomiende en el futuro.

Nota 2 - Estados financieros

2.1 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido autorizados para su emisión por parte de la Dirección con fecha 27 de febrero de 2025 y serán presentados para su aprobación a la asamblea de accionistas dentro de los plazos previstos por la Ley 16.060.

2.2 Información comparativa

Por motivos de comparabilidad se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre la información comparativa para exponerla sobre bases uniformes con el presente ejercicio.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Normas contables aplicadas

En aplicación de la opción prevista en el artículo 7 del Decreto 291/14, la Sociedad ha adoptado el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Este último decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

Durante el presente ejercicio las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa:

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (covenants).
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación de proveedores.
- Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y medición de instrumentos financieros y revelaciones de contratos de energía dependientes de la naturaleza.
- NIIF 18: Presentación e información a revelar en los estados financieros.
- NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: información a revelar.

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió como fondos los saldos mantenidos de caja y bancos.

3.4 Criterios de valuación y exposición

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

Los principales criterios de evaluación y exposición utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a. Activos y pasivos en moneda nacional

Los activos y pasivos monetarios que corresponden a operaciones liquidables en pesos (efectivo, créditos, otros activos y los pasivos en general) están expresados a su valor nominal.

b. Activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de diciembre de 2024 (\$44,066 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$39,022 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del ejercicio.

c. Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Tal como se menciona en la Nota 3.4.g, las letras de regulación monetaria y los bonos del tesoro se encuentran valuadas al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida para reflejar montos irrecuperables.

Los depósitos a plazo fijo se encuentran valuados al valor nominal del monto depositado más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

La Sociedad mantiene dichas inversiones dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales. La Sociedad ha demostrado en el pasado la intención y habilidad de mantenerlas hasta el vencimiento.

d. Intangibles

Los bienes intangibles se muestran a sus valores de costo de adquisición y corresponden al software contable y de gestión.

El software contable y de gestión de los fideicomisos se amortiza en función de la duración del contrato de los fideicomisos, período en el cual la Gerencia estima que se utilizarán.

e. Impuestos

De acuerdo con las normas tributarias vigentes, República Negocios Fiduciarios S.A. es sujeto pasivo de los siguientes impuestos:

- **Impuesto al Patrimonio (IP)**

El Impuesto al Patrimonio grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto (personas físicas, núcleos familiares, sucesiones indivisas, sujetos pasivos del IRAE, titulares de explotaciones agropecuarias, cuentas bancarias con denominación impersonal, sociedades anónimas, sociedades en comandita por acciones y personas jurídicas constituidas en el extranjero).

En virtud de la aplicación de la Ley 18.083, la tasa aplicable es del 1,5% sobre el patrimonio fiscal.

- **Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE)**

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la ganancia neta como se reporta en el estado de resultado integral, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

En virtud de la aplicación de la Ley 18.083, la Sociedad está gravada por el Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas y la tasa aplicable para el cálculo del impuesto es del 25%.

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultado integral, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Respecto a la liquidación de IVA, República Negocios Fiduciarios S.A. es sujeto pasivo por los ingresos derivados de su gestión como fiduciaria, es decir por los honorarios facturados a los fideicomisos administrados. La tasa aplicable vigente es del 22%.

- **Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero (TCRSF)**

Como fiduciario profesional la Sociedad es sujeto pasivo por las comisiones cobradas derivadas de su gestión como fiduciaria.

La tasa aplicable es del 2% (dos por mil).

- **Agente de retención**

En función de la aplicación de la Ley 18.083 y decretos reglamentarios, la Sociedad fue designada agente de retención en ciertas situaciones.

f. Reconocimiento de resultados

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Los ingresos provienen principalmente de la prestación de servicios de administración de fideicomisos.

Para determinar si reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

- 1 - Identificación del contrato con un cliente
- 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño
- 3 - Determinación del precio de transacción
- 4 - Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño
- 5 - Reconocimiento de ingresos cuando/a medida que las obligaciones de desempeño se cumplen.

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o en el tiempo, cuando satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

En caso de corresponder, la Sociedad reconoce los pasivos contractuales por contraprestaciones recibidas respecto a obligaciones de desempeño aún no satisfechas e informa estos montos como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera. Del mismo modo, si la Sociedad satisface una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación se reconoce un activo por contrato o una cuenta a cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo para que la contraprestación sea exigible.

Los ingresos y costos por servicio de administración de fideicomisos se reconocen en el período contable en el cual se prestan dichos servicios.

g. Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 se miden inicialmente a valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden sustancialmente a las inversiones financieras medidas al costo amortizado (Nota 5) y a los honorarios a cobrar con los fideicomisos (Nota 6).

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una previsión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado.

Para las inversiones financieras medidas al costo amortizado (Nota 5), el deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe a continuación:

Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de "default" que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluye activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. La Sociedad monitorea la evolución del riesgo de "default" desde el inicio hasta la fecha de reporte basado en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 3 - Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de reporte. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia de la Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor neto de previsión.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

La Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período, al importe en libros bruto del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Sociedad da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

Deterioro de créditos

La Gerencia ha estimado las pérdidas de crédito esperadas de los honorarios a cobrar con los fideicomisos (Nota 6), en base a un modelo "simplificado" que se basa en el historial de incobrabilidad y de las perspectivas futuras de recuperabilidad. Asimismo, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre, a los efectos de revisar su estimación.

h. Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

3.5 Clasificación como pasivos o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por los valores históricos en pesos uruguayos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses en los casos que corresponda.

La Gerencia de la Sociedad estima que el valor registrado de sus pasivos financieros no difiere sustancialmente de su valor razonable dado que fueron originados a una fecha cercana al cierre del ejercicio y considerando los vencimientos a corto plazo de los mismos.

3.6 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio.

Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia.

3.7 Provisiones

Se presentan al costo amortizado.

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera a la Sociedad que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a la mejor estimación hecha por la Gerencia sobre el desembolso en el que incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es significativo.

3.8 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

3.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los valores contables de los activos son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existen indicios de deterioro.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose en forma inmediata, una pérdida por deterioro. Si el activo se registra a su valor revaluado, la pérdida por deterioro es tratada como una disminución de la revaluación en el patrimonio neto; en caso contrario la pérdida por deterioro se reconoce directamente en el estado de resultados.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica. El valor de utilización económica, es el valor actual de los flujos de efectivo estimados, que se espera surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

3.10 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad y las políticas de gestión de los mismos:

Riesgo de crédito

Básicamente la Sociedad mantiene bonos del tesoro, letras de regulación monetaria y saldos a cobrar con los fideicomisos por la prestación de servicios.

El riesgo de crédito asociado a las inversiones financieras es limitado debido a que son inversiones en instrumentos emitidos por el Gobierno uruguayo y/o entidades bancarias con calificación crediticia de grado inversor. Asimismo, el riesgo asociado a los créditos con los fideicomisos administrados es bajo debido a que los mismos cuentan con fondos suficientes para el pago de los honorarios de la Fiduciaria.

Tal como se menciona en la Nota 3.4.g, al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de una entidad de disponer en cada momento de los fondos necesarios para hacer frente a su operativa normal.

La liquidez de la Sociedad depende de la cobranza oportuna de sus cuentas a cobrar, de su efectivo e inversiones financieras medidas al costo amortizado y de la concreción de nuevos fideicomisos para afrontar su operativa. La exposición a este riesgo se acota por lo mencionado en el punto anterior y por los saldos de efectivo e inversiones financieras medidas al costo amortizado (según se revela en la Nota 5, todas las inversiones son de alta liquidez).

Riesgo de mercado

No existen activos y/o pasivos sujetos a fluctuaciones de las tasas de interés por lo cual este riesgo se considera poco significativo. Las tasas de interés de las inversiones financieras medidas al costo amortizado se revelan en la Nota 5.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de la exposición a la variación del tipo de cambio.

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense.

La posición en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	31.12.2024		31.12.2023	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activo				
Efectivo	33.301	1.467.426	39.281	1.532.815
Inversiones financieras	103.012	4.539.330	241.143	9.409.880
Honorarios a cobrar	146.612	6.460.616	264.325	10.314.474
Total activo	282.925	12.467.372	544.749	21.257.169
Pasivo				
Otras cuentas por pagar	(97.198)	(4.283.105)	(87.510)	(3.414.805)
Total pasivo	(97.198)	(4.283.105)	(87.510)	(3.414.805)
Posición neta activa	185.727	8.184.267	457.239	17.842.364

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Sociedad en caso de: escenario 1 - devaluación del 2,42 % o escenario 2 - apreciación del 8,07% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar estadounidense. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Sociedad como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas en los casos de apreciación/devaluación del peso uruguayo frente al dólar estadounidense, corresponden al tipo de cambio mínimo y máximo esperado, respectivamente.

	31.12.2024	31.12.2023
Escenario 1		
Pérdida (en \$)	(190.963)	(227.024)
Escenario 2		
Ganancia (en \$)	636.662	2.121.504

Nota 5 - Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 31 de diciembre de 2024 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Letra de Regulación Monetaria	\$	08.01.25	8,92%	7.444.286	7.486.602 (*)
Letra de Regulación Monetaria	\$	11.04.25	8,50%	6.840.690	6.830.683 (*)
Letra de Regulación Monetaria	\$	11.04.25	9,30%	9.762.469	9.758.119 (*)
Total corriente				24.047.445	24.075.404

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Bonos del tesoro	US\$	27.10.2027	4,38%	4.539.330	4.407.289 (*)
Total no corriente				4.539.330	4.407.289

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Certificado de depósito Transferible	\$	12.01.2024	3,45%	14.005.976	14.005.976 (**)
Depósito a Plazo Fijo	US\$	02.02.2024	0,45%	2.341.378	2.341.378 (**)
Bonos del tesoro	US\$	14.08.2024	4,50%	3.031.282	2.929.911 (*)
Total corriente				19.378.636	19.277.265

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Bonos del tesoro	US\$	27.10.2027	4,38%	4.037.220	3.941.019 (*)
Total no corriente				4.037.220	3.941.019

(*) Importe estimado como el valor actual descontado aplicando el vector de precios publicado en el BCU de instrumentos transados en el mercado local al cierre del ejercicio (valor razonable Nivel 2).

(**) El valor razonable de los depósitos a plazo fijo no difiere sustancialmente del costo amortizado dado que fueron constituidos a una fecha cercana al cierre del ejercicio.

Nota 6 - Honorarios a cobrar

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	\$	
	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Honorarios a cobrar por administración de fideicomisos	13.230.971	15.457.923
Pérdidas de crédito esperadas	(344.494)	(344.494)
	<u>12.886.477</u>	<u>15.113.429</u>

La Sociedad mantiene en su cartera créditos vencidos al 31 de diciembre de 2024 para los cuales ha realizado su estimación de pérdidas crediticias por deterioro reconociendo una previsión por \$ 344.494 (\$ 344.494 al 31 de diciembre de 2023).

La apertura por vencimiento de los honorarios a cobrar al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	\$	
	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Con vencimiento menor a 1 año	12.886.477	10.992.117
Con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	-	4.121.312
Con vencimiento mayor a 3 años	-	-
Total créditos vigentes	12.886.477	15.113.429
Total créditos vencidos	344.494	344.494
	<u>13.230.971</u>	<u>15.457.923</u>

La Gerencia de la Sociedad estima que el valor registrado de sus créditos no difiere sustancialmente de su valor razonable dado que fueron originados a una fecha cercana al cierre del ejercicio y considerando los vencimientos a corto plazo de los mismos.

Nota 7 - Provisiones

El saldo se compone de provisiones por servicios profesionales devengados en el ejercicio y pendientes de pago a la fecha de cierre.

Nota 8 - Intangibles

El saldo al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se compone de la siguiente forma:

	Software	
	\$	
	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Valores originales		
Al inicio del ejercicio	2.663.824	2.607.988
Aumentos	240.024	162.937
Bajas	-	(107.101)
Al cierre del ejercicio	2.903.848	2.663.824
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del ejercicio	(997.144)	(804.117)
Amortización del ejercicio	(266.162)	(300.128)
Bajas	-	107.101
Acumuladas al cierre del ejercicio	(1.263.306)	(997.144)
Valor neto al cierre del ejercicio	<u>1.640.542</u>	<u>1.666.680</u>

Nota 9 - Impuesto a la renta

a. Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultado

	\$	
	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	(6.782.464)	(5.788.472)
Impuesto diferido		
(Pérdida) por origen y reversión de diferencias temporarias	(159.660)	(12.652)
	<u>(6.942.124)</u>	<u>(5.801.124)</u>

El impuesto a la renta corriente de acuerdo con las normas fiscales se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio.

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2024 son atribuibles según el siguiente detalle:

	<u>Activo (\$)</u>	<u>Pasivo (\$)</u>	<u>Neto (\$)</u>
Intangibles	-	(198.879)	(198.879)
	<u>-</u>	<u>(198.879)</u>	<u>(198.879)</u>

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2023 son atribuibles según el siguiente detalle:

	<u>Activo (\$)</u>	<u>Pasivo (\$)</u>	<u>Neto (\$)</u>
Intangibles	-	(192.680)	(192.680)
Pérdidas de crédito esperadas	153.461	-	153.461
	<u>153.461</u>	<u>(192.680)</u>	<u>(39.219)</u>

c. Movimiento durante el ejercicio

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fue el siguiente (cifras expresadas en pesos uruguayos):

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2023</u>	<u>Reconocido en</u>		<u>Saldo al</u> <u>31.12.2024</u>
		<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	
Intangibles	(192.680)	-	(6.199)	(198.879)
Pérdidas de crédito esperadas	153.461	-	(153.461)	-
	<u>(39.219)</u>	<u>-</u>	<u>(159.660)</u>	<u>(198.879)</u>

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente (cifras expresadas en pesos uruguayos):

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2022</u>	<u>Reconocido en</u>		<u>Saldo al</u> <u>31.12.2023</u>
		<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	
Intangibles	(180.028)	-	(12.652)	(192.680)
Pérdidas de crédito esperadas	153.461	-	-	153.461
	<u>(26.567)</u>	<u>-</u>	<u>(12.652)</u>	<u>(39.219)</u>

d. Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	31.12.2024		31.12.2023	
	%	\$	%	\$
Resultado contable antes de impuesto a la renta		28.639.173		22.618.406
Impuesto a la renta según tasa aplicable	25%	7.159.793	25%	5.654.602
Ajustes que no generan diferencias temporarias				
Renta no gravada y gastos asociados	-0,28%	(81.438)	0%	-
Otros conceptos netos	-0,48%	(136.231)	0,63%	146.522
	25,62%	6.942.124	25,63%	5.801.124

Nota 10 - Remuneraciones a pagar

El pasivo por remuneraciones se compone de los siguientes conceptos:

	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Remuneraciones	77.982	172.787
Provisiones por aguinaldo, licencia y salario vacacional	280.362	173.525
	358.344	346.312

Las remuneraciones a pagar corresponden a lo devengado en el mes de diciembre por concepto de sueldos.

Nota 11 - Patrimonio

El capital autorizado de la Sociedad asciende a \$ 8.000.000.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$ 8.000.000 y está representado mediante títulos de acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una.

La reserva legal corresponde a la reserva del 5% del resultado neto de cada ejercicio, para la formación de un fondo de reserva hasta alcanzar el 20% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la reserva legal se encuentra totalmente constituida.

Con fecha 22 de marzo de 2024 la asamblea ordinaria de accionistas aprobó la distribución de dividendos por \$ 16.500.000 la cual fue pagada en el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con fecha 24 de marzo de 2023 la asamblea ordinaria de accionistas aprobó la distribución de dividendos por \$ 8.000.000 la cual fue pagada en el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Nota 12 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

Saldos con el BROU	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Activo		
Efectivo - Bancos	4.564.816	2.819.149
Deudores por administración de fideicomisos	295.683	4.121.312
Deudores por otros servicios fiduciarios	186.186	103.486
Inversiones financieras medidas al costo amortizado		
Depósito a plazo fijo	-	2.341.378
Saldos con República AFISA	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Pasivo		
Deudas comerciales	7.121.207	4.841.738
Otras cuentas a pagar	30.128	22.011
Transacciones con el BROU	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Distribución de dividendos	(16.500.000)	(8.000.000)
Ingresos operativos		
Honorarios por administración de fideicomisos	2.604.155	2.205.935
Honorarios por otros servicios fiduciarios	1.579.067	972.056
Resultados financieros		
Resultados por inversiones financieras medidas al costo amortizado	59.967	19.077
Gastos bancarios	(143.422)	(99.189)
Transacciones con República AFISA	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Gastos de administración y costos de los servicios		
Honorarios de servicios contables y legales	(43.879.409)	(34.615.722)

Nota 13 - Información a revelar según Ley 19.889

Literal A - Número de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios

Ejercicio	Contratados	Becarios	Pasantes
2020	3	-	-
2021	3	-	-
2022	2	-	-
2023	1	-	-
2024	2	-	-

Literal B – Convenios colectivos vigentes con los trabajadores al cierre del ejercicio 2024

La Sociedad se rige por los siguientes convenios colectivos del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social:

Tipo	Grupo	Subgrupo
General	14 - Intermediación Financiera, Seguros y Pensiones	1 - Fideicomisos

Literal C – Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido

i. Ingresos desagregados según actividad de la empresa:

	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos operativos	77.349.332	66.087.773
Honorarios por administración de fideicomisos	71.952.623	61.088.474
Honorarios por otros servicios fiduciarios	5.396.709	4.999.299
Resultados financieros (Ganancia)	2.480.906	462.708
Total de ingresos	79.830.238	66.550.481

ii. Retorno obtenido del ejercicio sobre el capital invertido:

	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Resultado neto	21.697.049	16.817.282
Capital invertido – Patrimonio neto	38.170.113	32.973.064
Retorno obtenido	57%	51%

Literal D – Informe referente a las utilidades y costos desagregados

	\$	
	31.12.2024	31.12.2023
Gastos de administración y costos de los servicios	(51.047.643)	(43.659.301)
Honorarios de servicios contables y legales	(43.879.409)	(34.615.722)
Remuneraciones y cargas sociales	(2.135.481)	(2.113.229)
Honorarios profesionales	(4.114.132)	(5.151.685)
Impuestos	(461.724)	(915.525)
Amortizaciones	(266.162)	(300.128)
Otros	(190.735)	(563.012)
Resultados financieros (Pérdida)	(143.422)	(272.774)
Impuesto a la renta	(6.942.124)	(5.801.124)
Total de gastos	(58.133.189)	(49.733.199)
Resultado del ejercicio	21.697.049	16.817.282

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen subsidios cruzados.

Literal E – Informe referente a los tributos abonados durante el ejercicio

	\$	
	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
IVA	6.057.470	5.210.437
- Retenciones IVA clientes	454.424	377.862
- IVA pagos	5.603.046	4.832.575
Impuesto a la renta (IRAE)	5.981.448	3.937.271
- Anticipos	5.981.448	3.937.271
Impuesto al patrimonio (IP)	537.934	283.486
- Anticipos	537.934	283.486
ICOSA	23.353	22.275
- Anticipos	23.353	22.275
Tasa de control regulatorio del sistema financiero	131.536	108.549
- Anticipos	131.536	108.549
Total	<u>12.731.741</u>	<u>9.562.018</u>

Literal F – Detalle de las transferencias a Rentas Generales

En función de la legislación vigente, no corresponde remitir fondos a Rentas Generales. La distribución de utilidades se aprueba por Asamblea Anual de Accionistas según se detalla en la Nota 11.

Literal G – Remuneración de los directores y gerentes de la entidad

El monto abonado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 por concepto de remuneraciones correspondientes al equipo responsable de la Sociedad ascendió a \$ 1.553.883 (\$ 2.091.842 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023).

Los Directores de la Sociedad no perciben remuneración por el desempeño de su función.

Nota 14 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

