

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

ESTADOS FINANCIEROS  
EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO  
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

**CONTENIDO**

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de VALORES ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen información sobre de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB ("International Accounting Standard Board").

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)" emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA, por su sigla en inglés), aplicables a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay de entidades reguladas por el Banco Central del Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

**Ernst & Young UY S.A.S.**



**LEONARDO COSTA**  
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 27 de febrero de 2026



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

|                                                           |      | 31 de diciembre<br>de 2025 | 31 de diciembre de<br>2024 | 31 de diciembre<br>de 2025 | 31 de diciembre de<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                           | Nota | US\$                       | US\$                       | \$                         | \$                         |
| <b>ACTIVO</b>                                             |      |                            |                            |                            |                            |
| <b>Activo Corriente</b>                                   |      |                            |                            |                            |                            |
| Efectivo y equivalente al efectivo                        | 4    | 33.877                     | 143.504                    | 1.322.574                  | 6.236.145                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5.1  | 27.457                     | 18.129                     | 1.071.942                  | 798.889                    |
| Otros activos financieros                                 | 5.2  | 884.217                    | 1.183.881                  | 34.520.709                 | 52.168.885                 |
| Otros activos no financieros                              | 6    | 40.694                     | 39.718                     | 1.588.715                  | 1.750.197                  |
| <b>Total Activo Corriente</b>                             |      | <b>986.245</b>             | <b>1.385.232</b>           | <b>38.503.940</b>          | <b>60.954.116</b>          |
| <b>Activo No Corriente</b>                                |      |                            |                            |                            |                            |
| Activos Intangibles                                       | 7    | 38.407                     | 33.850                     | 1.499.464                  | 1.491.634                  |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                          |      | <b>38.407</b>              | <b>33.850</b>              | <b>1.499.464</b>           | <b>1.491.634</b>           |
| <b>Total activo</b>                                       |      | <b>1.024.652</b>           | <b>1.419.082</b>           | <b>40.003.404</b>          | <b>62.445.750</b>          |
| <b>PASIVO</b>                                             |      |                            |                            |                            |                            |
| <b>Pasivo Corriente</b>                                   |      |                            |                            |                            |                            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 5.3  | 108.668                    | 90.689                     | 4.242.480                  | 3.996.337                  |
| Impuestos por pagar                                       |      | 2.091                      | 337                        | 81.637                     | 14.832                     |
| <b>Total de Pasivo Corriente</b>                          |      | <b>110.759</b>             | <b>91.026</b>              | <b>4.324.117</b>           | <b>4.011.169</b>           |
| <b>Total pasivo</b>                                       |      | <b>110.759</b>             | <b>91.026</b>              | <b>4.324.117</b>           | <b>4.011.169</b>           |
| <b>PATRIMONIO</b>                                         |      |                            |                            |                            |                            |
| <b>Capital</b>                                            |      |                            |                            |                            |                            |
| Capital integrado                                         |      | 1.358.148                  | 1.358.148                  | 58.416.347                 | 58.416.347                 |
| Reserva por conversión del capital integrado              |      | -                          | -                          | (5.392.898)                | 1.344.294                  |
|                                                           |      | <b>1.358.148</b>           | <b>1.358.148</b>           | <b>53.023.449</b>          | <b>59.760.641</b>          |
| <b>Aportes a capitalizar</b>                              |      |                            |                            |                            |                            |
| Aportes a capitalizar                                     |      | -                          | -                          | -                          | -                          |
| Reserva por conversión de aportes a capitalizar           |      | -                          | -                          | -                          | -                          |
|                                                           |      | -                          | -                          | -                          | -                          |
| <b>Otras reservas</b>                                     |      |                            |                            |                            |                            |
| Reserva por conversión del resultado del ejercicio        |      | -                          | -                          | 992.419                    | 83.769                     |
|                                                           |      | -                          | -                          | <b>992.419</b>             | <b>83.769</b>              |
| <b>Resultados acumulados</b>                              |      |                            |                            |                            |                            |
| Resultados de ejercicios anteriores                       |      | (30.092)                   | 489.467                    | (1.174.839)                | 19.495.456                 |
| Resultado del ejercicio                                   |      | (414.163)                  | (519.559)                  | (17.161.742)               | (20.905.285)               |
|                                                           |      | <b>(444.255)</b>           | <b>(30.092)</b>            | <b>(18.336.581)</b>        | <b>(1.409.829)</b>         |
| <b>Total patrimonio</b>                                   |      | <b>913.893</b>             | <b>1.328.056</b>           | <b>35.679.287</b>          | <b>58.434.581</b>          |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                          |      | <b>1.024.652</b>           | <b>1.419.082</b>           | <b>40.003.404</b>          | <b>62.445.750</b>          |

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young UY S.A.S.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

|                                                     |      | 31 de diciembre<br>de 2025 | 31 de diciembre<br>de 2024 | 31 de<br>diciembre de<br>2025 | 31 de diciembre de<br>2024 |
|-----------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
|                                                     | Nota | US\$                       | US\$                       | \$                            | \$                         |
| Ingresos de actividades operativas                  | 9    | 209.476                    | 243.686                    | 8.526.160                     | 9.715.607                  |
| Costo de los servicios prestados                    | 10   | (562.946)                  | (551.905)                  | (23.161.716)                  | (22.113.408)               |
| <b>Resultado Bruto</b>                              |      | <b>(353.470)</b>           | <b>(308.219)</b>           | <b>(14.635.556)</b>           | <b>(12.397.801)</b>        |
| Gastos de Administración y Ventas                   | 10   | (146.085)                  | (180.331)                  | (5.996.970)                   | (7.254.783)                |
| Ingresos financieros                                | 11   | 106.354                    | 61.448                     | 4.320.684                     | 2.478.397                  |
| Costos financieros                                  | 11   | (17.615)                   | (88.276)                   | (719.220)                     | (3.557.338)                |
| <b>Resultados antes de impuesto a las ganancias</b> |      | <b>(410.816)</b>           | <b>(515.378)</b>           | <b>(17.031.062)</b>           | <b>(20.731.525)</b>        |
| Gasto por impuesto a las ganancias                  |      | (3.347)                    | (4.181)                    | (130.680)                     | (173.760)                  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                      |      | <b>(414.163)</b>           | <b>(519.559)</b>           | <b>(17.161.742)</b>           | <b>(20.905.285)</b>        |

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young UY S.A.S.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL EJERCICIO  
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

|                                                   | 31 de diciembre de<br>2025<br>US\$ | 31 de diciembre<br>de 2024<br>US\$ | 31 de diciembre<br>de 2025<br>\$ | 31 de diciembre<br>de 2024<br>\$ |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Resultado del ejercicio</b>                    | <u>(414.163)</u>                   | <u>(519.559)</u>                   | <u>(17.161.742)</u>              | <u>(20.905.285)</u>              |
| <b>Otro resultado Integral neto del ejercicio</b> |                                    |                                    |                                  |                                  |
| Efecto de la conversión a moneda de presentación  | <u>-</u>                           | <u>-</u>                           | <u>(5.593.552)</u>               | <u>(1.062.833)</u>               |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>           | <u><u>(414.163)</u></u>            | <u><u>(519.559)</u></u>            | <u><u>(22.755.294)</u></u>       | <u><u>(21.968.118)</u></u>       |

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young UY S.A.S.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO  
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(US\$)**

|                                            | Capital          | Resultados<br>acumulados | Total            |
|--------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>   | <b>1.358.148</b> | <b>(30.092)</b>          | <b>1.328.056</b> |
| Resultado del ejercicio                    | -                | (414.163)                | (414.163)        |
| Otro resultado integral neto del ejercicio | -                | -                        | -                |
| Resultado integral del ejercicio           | -                | (414.163)                | (414.163)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>    | <b>1.358.148</b> | <b>(444.255)</b>         | <b>913.893</b>   |

|                                            | Nota | Capital          | Aportes a<br>capitalizar | Resultados<br>acumulados | Total            |
|--------------------------------------------|------|------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>   |      | <b>1.411.595</b> | <b>688.635</b>           | <b>(952.615)</b>         | <b>1.147.615</b> |
| Aportes en efectivo                        | 8    | 700.000          | -                        | -                        | 700.000          |
| Reducción de capital                       | 8    | (1.442.082)      | -                        | 1.442.082                | -                |
| Capitalización de aportes a capitalizar    | 8    | 688.635          | (688.635)                | -                        | -                |
| Resultado del ejercicio                    |      | -                | -                        | (519.559)                | (519.559)        |
| Otro resultado integral neto del ejercicio |      | -                | -                        | -                        | -                |
| Resultado integral del ejercicio           |      | -                | -                        | (519.559)                | (519.559)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>    |      | <b>1.358.148</b> | <b>-</b>                 | <b>(30.092)</b>          | <b>1.328.056</b> |

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young UY S.A.S.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO  
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(S)

|                                            | Capital           | Otras Reservas | Resultados acumulados | Total             |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>   | <b>59.760.641</b> | <b>83.769</b>  | <b>(1.409.829)</b>    | <b>58.434.581</b> |
| Resultado del ejercicio                    | -                 |                | (17.161.742)          | (17.161.742)      |
| Otro resultado integral neto del ejercicio | (6.737.192)       | 908.650        | 234.990               | (5.593.552)       |
| Resultado integral del ejercicio           | (6.737.192)       | 908.650        | (16.926.752)          | (22.755.294)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>    | <b>53.023.449</b> | <b>992.419</b> | <b>(18.336.581)</b>   | <b>35.679.287</b> |

|                                            | Nota | Capital           | Aportes a capitalizar | Otras Reservas   | Resultados acumulados | Total             |
|--------------------------------------------|------|-------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>   |      | <b>55.083.269</b> | <b>26.871.901</b>     | <b>(139.930)</b> | <b>(37.033.018)</b>   | <b>44.782.222</b> |
| Aportes en efectivo                        | 8    | 31.103.100        | -                     | -                |                       | 31.103.100        |
| Reducción de capital                       | 8    | (59.846.653)      | -                     | 2.253.026        | 61.823.005            | 4.229.378         |
| Capitalización de aportes a capitalizar    | 8    | 27.159.900        | (26.871.901)          | -                | -                     | 287.999           |
| Resultado del ejercicio                    |      | -                 | -                     |                  | (20.905.285)          | (20.905.285)      |
| Otro resultado integral neto del ejercicio |      | 6.261.025         | -                     | (2.029.327)      | (5.294.531)           | (1.062.833)       |
| Resultado integral del ejercicio           |      | 6.261.025         | -                     | (2.029.327)      | (26.199.816)          | (21.968.118)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>    |      | <b>59.760.641</b> | <b>-</b>              | <b>83.769</b>    | <b>(1.409.829)</b>    | <b>58.434.581</b> |

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young UY S.A.S.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

|                                                                      | 31 de<br>diciembre de<br>2025<br>US\$ | 31 de<br>diciembre de<br>2024<br>US\$ | 31 de<br>diciembre de<br>2025<br>\$ | 31 de diciembre<br>de 2024<br>\$ |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>1. Flujo de efectivo de actividades de operación</b>              |                                       |                                       |                                     |                                  |
| Resultado del ejercicio                                              | (414.163)                             | (519.559)                             | (17.161.742)                        | (20.905.285)                     |
| Cambios en activos y pasivos                                         |                                       |                                       |                                     |                                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar            | (9.328)                               | 9.150                                 | (273.053)                           | 265.576                          |
| Otros activos financieros                                            | 299.664                               | (96.487)                              | 17.648.176                          | (9.736.595)                      |
| Otros activos no financieros                                         | (976)                                 | 9.395                                 | 161.482                             | 166.292                          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar              | 17.979                                | 6.816                                 | 246.143                             | 723.436                          |
| Impuestos por pagar                                                  | 1.754                                 | (1.766)                               | 66.805                              | (67.214)                         |
| Efecto de la conversión                                              | -                                     | -                                     | (5.423.472)                         | 3.318.356                        |
| <b>Fondos netos de actividades operativas</b>                        | <b>(105.070)</b>                      | <b>(592.451)</b>                      | <b>(4.735.661)</b>                  | <b>(26.235.434)</b>              |
| <b>2. Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>              |                                       |                                       |                                     |                                  |
| Compras de activos intangibles                                       | (4.557)                               | (6.850)                               | (177.910)                           | (301.852)                        |
| <b>Fondos netos de actividades de inversión</b>                      | <b>(4.557)</b>                        | <b>(6.850)</b>                        | <b>(177.910)</b>                    | <b>(301.852)</b>                 |
| <b>3. Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>         |                                       |                                       |                                     |                                  |
| Aportes de capital en efectivo                                       | -                                     | 700.000                               | -                                   | 31.103.100                       |
| <b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>        | <b>-</b>                              | <b>700.000</b>                        | <b>-</b>                            | <b>31.103.100</b>                |
| <b>4. Variación del flujo de efectivo</b>                            | <b>(109.627)</b>                      | <b>100.699</b>                        | <b>(4.913.571)</b>                  | <b>4.565.814</b>                 |
| <b>5. Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b> | <b>143.504</b>                        | <b>42.805</b>                         | <b>6.236.145</b>                    | <b>1.670.331</b>                 |
| <b>7. Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>  | <b>33.877</b>                         | <b>143.504</b>                        | <b>1.322.574</b>                    | <b>6.236.145</b>                 |

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young UY S.A.S.

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

## Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025

### Nota 1. Información básica sobre la empresa

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

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

#### 1.1 Actividad principal

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

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

Con fecha 16 de febrero de 2023, comenzó sus operaciones el Fondo de inversión “FONDO CENTENARIO GESTIÓN DÓLARES FONDO DE INVERSIÓN”, el cual es administrado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.

Con fecha 2 de octubre de 2023, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado “FONDO CENTENARIO AHORRO INDEXADO FONDO DE INVERSIÓN” el cual comenzó sus actividades el 1 de abril de 2024 y es administrado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.

El 22 de enero de 2024 Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. comenzó a administrar el “Fideicomiso Multilateral AFISA Sura de Planes Complementarios de Retiros”, negocio que comenzó en junio 2022 con otro fiduciario.

Con fecha 2 de mayo de 2025, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado “FONDO CENTENARIO ACTIVO DÓLAR FONDO DE INVERSIÓN” el cual comenzó sus actividades el 1 de julio de 2025 y es administrado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.

## **Nota 2. Resumen de las principales políticas contables**

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

### **2.1 Bases de preparación**

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

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

### **2.2 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones**

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

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

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

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

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

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

- (a) Los activos y pasivos se presentan, en todos los casos (incluyendo saldos comparativos), convertidos al tipo de cambio de cierre del período / ejercicio (US\$ 1 = \$ 39,041 al 31 de diciembre de 2025 y US\$ 1 = \$ 44,066 al 31 de diciembre de 2024);
- (b) Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se presentan convertidos a la tasa de cambio de las fechas en las que se celebraron las transacciones o a unos tipos de cambios que se acerquen a los tipos de cambio reales (promedio);
- (c) Las partidas del patrimonio, fueron convertidas al tipo de cambio de las transacciones que les dieron origen; y

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

## **2.4 Transacciones y saldos en moneda distintas a la funcional**

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

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

## **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.6 Instrumentos financieros**

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

### **i) Activos financieros**

#### **Reconocimiento inicial y valoración**

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

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

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

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

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

#### Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se clasifican en las siguientes categorías:

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

#### *Activos financieros a costo amortizado*

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

- i) El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
  - ii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
- Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

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

#### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

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

### *Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales*

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

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

### *Bajas*

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

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

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

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

### *Deterioro de los activos financieros*

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

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

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

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

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

## **ii) Pasivos financieros**

### *Reconocimiento inicial y valoración*

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

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

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

### *Valoración posterior*

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

### *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

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

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

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

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

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

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

#### *Bajas*

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

### **iii) Compensación de instrumentos financieros**

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

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

## **2.7 Impuesto a la renta e impuesto mínimo complementario domestico**

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

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

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

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

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

El 16 de diciembre de 2025 se promulgó en Uruguay la Ley N.º 20.446 de Presupuesto Nacional. Esta ley entra en vigencia a partir del 1.º de enero de 2026, salvo en aquellas disposiciones para las que se establezca expresamente otra fecha. En dicha norma se incorpora el Título 21 del TO2023, que introduce el Impuesto Mínimo Complementario Doméstico (IMCD), que impone para ciertas entidades constitutivas de un grupo multinacional un impuesto mínimo del 15% sobre el resultado neto admisible, y que comienza a regir para ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2025. Del análisis realizado sobre el impuesto, considerando la información disponible a la fecha, la Dirección de la Sociedad ha concluido que para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025, el mismo no tiene impacto para la Sociedad.

## **2.8 Beneficios al personal**

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

## **2.9 Provisiones**

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

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

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

## **2.10 Concepto de capital**

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

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

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

## **2.12 Reconocimiento de ingresos y costos**

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

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

## 2.13 Deterioro de activos no financieros

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

## 2.14 Instrumentos y riesgos financieros

### (a) Categorías de instrumentos financieros:

31 de diciembre de 2025

|                                                         | A costo<br>amortizado | A valor<br>razonable<br>con<br>cambios<br>en<br>resultados | A valor<br>razonable<br>con<br>cambios<br>en otro<br>resultado<br>integral | Total          | Equivalente<br>en \$ |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
|                                                         | US\$                  | US\$                                                       | US\$                                                                       | US\$           |                      |
| <b>Activos financieros</b>                              |                       |                                                            |                                                                            |                |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 33.877                | -                                                          | -                                                                          | 33.877         | 1.322.574            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 27.457                | -                                                          | -                                                                          | 27.457         | 1.071.942            |
| Otros activos financieros                               | 884.217               | -                                                          | -                                                                          | 884.217        | 34.520.709           |
| <b>Total</b>                                            | <b>945.551</b>        | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                                                                   | <b>945.551</b> | <b>36.915.225</b>    |
| <b>Pasivos financieros</b>                              |                       |                                                            |                                                                            |                |                      |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 108.668               | -                                                          | -                                                                          | 108.668        | 4.242.480            |
| Impuestos por pagar                                     | 2.091                 | -                                                          | -                                                                          | 2.091          | 81.637               |
| <b>Total</b>                                            | <b>110.759</b>        | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                                                                   | <b>110.759</b> | <b>4.324.117</b>     |

31 de diciembre de 2024

|                                                         | A costo<br>amortizado | A valor<br>razonable<br>con cambios<br>en<br>resultados | A valor<br>razonable<br>con cambios<br>en otro<br>resultado<br>integral | Total            | Equivalente<br>en \$ |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|
|                                                         | US\$                  | US\$                                                    | US\$                                                                    | US\$             |                      |
| <b>Activos financieros</b>                              |                       |                                                         |                                                                         |                  |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 143.504               | -                                                       | -                                                                       | 143.504          | 6.236.145            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 18.129                | -                                                       | -                                                                       | 18.129           | 798.889              |
| Otros activos financieros                               | 1.183.881             | -                                                       | -                                                                       | 1.183.881        | 52.168.885           |
| <b>Total</b>                                            | <b>1.345.514</b>      | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                                                                | <b>1.345.514</b> | <b>59.203.919</b>    |
| <b>Pasivos financieros</b>                              |                       |                                                         |                                                                         |                  |                      |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 90.689                | -                                                       | -                                                                       | 90.689           | 3.996.337            |
| Impuestos por pagar                                     | 337                   | -                                                       | -                                                                       | 337              | 14.832               |
| <b>Total</b>                                            | <b>91.026</b>         | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                                                                | <b>91.026</b>    | <b>4.011.169</b>     |

## (b) Riesgo de mercado

### (i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera (distintas a la funcional); en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Ante descubiertos significativos el Directorio es quien decide tomar medidas para solucionarlos, como ser la celebración de contratos de compra / venta de moneda extranjera a término con instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene posición en pesos uruguayos y en unidades indexadas que se encuentran en valores aceptables al juicio de la dirección.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda al 31 de diciembre de 2025:

|                                     | \$               | UI               | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$ |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                       |                  |                  |                     |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 208.970          | -                | 5.353               | 208.970           |
| Otros activos financieros           | -                | 2.500.000        | 411.324             | 16.058.500        |
| Otros activos no financieros        | 1.588.715        | -                | 40.694              | 1.588.715         |
| <b>Total Activo</b>                 | <b>1.797.685</b> | <b>2.500.000</b> | <b>457.371</b>      | <b>17.856.185</b> |
| <b>PASIVO</b>                       |                  |                  |                     |                   |
| Impuestos por pagar                 | 81.637           | -                | 2091                | 81.637            |
| <b>Total Pasivo</b>                 | <b>81.637</b>    | <b>-</b>         | <b>2.091</b>        | <b>81.637</b>     |
| <b>Posición neta activa</b>         | <b>1.716.048</b> | <b>2.500.000</b> | <b>455.280</b>      | <b>17.774.548</b> |

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

|    | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|----|-------------------|-------------------|
| \$ | 39,041            | 44,066            |
| UI | 6,4234            | 6,169             |

En la siguiente tabla se muestra el efecto para el ejercicio al 31 de diciembre de 2025 de posibles cambios en la cotización del peso uruguayo y la Unidad Indexada

| Variaciones en el tipo de cambio | Efecto en el patrimonio y en el resultado del ejercicio<br>US\$ |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| + 10%                            | 45.528                                                          |
| -5%                              | (22.764)                                                        |

### (ii) Riesgo en las tasas de interés

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no mantiene deudas financieras.

### **(iii) Riesgo de liquidez**

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

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

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

### **(c) Administración del riesgo de capital**

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

## **2.15 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones**

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

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

## **Nota 3. Cambios en políticas contables**

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

Para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2025 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):

#### **Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21**

Para los periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2025, las Modificaciones a la NIC 21, Falta de intercambiabilidad – Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, establecen la forma en que las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable por otra y cómo deben determinar el tipo de cambio que se aplicará cuando la moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren las entidades revelen información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda o cómo se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

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

#### Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

|                           | US\$          |                | \$               |                  |
|---------------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
|                           | 31/12/2025    | 31/12/2024     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| Efectivo en caja y bancos | 33.877        | 143.504        | 1.322.574        | 6.236.145        |
|                           | <b>33.877</b> | <b>143.504</b> | <b>1.322.574</b> | <b>6.236.145</b> |

#### Nota 5. Activos y pasivos financieros

##### Nota 5.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden al siguiente detalle:

|                                | US\$          |               | \$               |                |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|
|                                | 31/12/2025    | 31/12/2024    | 31/12/2025       | 31/12/2024     |
| Deudores comerciales (Nota 12) | 27.457        | 18.129        | 1.071.942        | 798.889        |
|                                | <b>27.457</b> | <b>18.129</b> | <b>1.071.942</b> | <b>798.889</b> |

##### Nota 5.2 Otros activos financieros

Los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden al siguiente detalle:

|                                                     | US\$           |                  | \$                |                   |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     | 31/12/2025     | 31/12/2024       | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
| Depósito en garantía alquiler oficinas              | 26.250         | 26.250           | 1.024.826         | 1.156.733         |
| Depósito en Garantía BCU                            | 411.324        | 349.986          | 16.058.500        | 15.422.500        |
| Depósito en Garantía Letras de Regulación Monetaria | -              | 13.616           | -                 | 600.000           |
| Inversiones temporarias                             | 446.643        | 794.029          | 17.437.383        | 34.989.652        |
|                                                     | <b>884.217</b> | <b>1.183.881</b> | <b>34.520.709</b> | <b>52.168.885</b> |

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

Los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden al siguiente detalle:

|                        | US\$           |               | \$               |                  |
|------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
|                        | 31/12/2025     | 31/12/2024    | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| Acreedores comerciales | 25.185         | 25.039        | 983.211          | 1.103.354        |
| Provisiones salariales | 83.483         | 65.650        | 3.259.269        | 2.892.983        |
|                        | <b>108.668</b> | <b>90.689</b> | <b>4.242.480</b> | <b>3.996.337</b> |

## Nota 5.4 Valores razonables

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

## Nota 6. Otros activos no financieros

Los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden al siguiente detalle:

|                         | US\$          |               | \$               |                  |
|-------------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
|                         | 31/12/2025    | 31/12/2024    | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| Créditos fiscales       | 40.694        | 36.785        | 1.588.715        | 1.620.980        |
| Anticipos a proveedores | -             | 2.933         | -                | 129.217          |
|                         | <b>40.694</b> | <b>39.718</b> | <b>1.588.715</b> | <b>1.750.197</b> |

## Nota 7. Activos intangibles

Evolución de los valores originales y amortizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

|                                  | US\$   | \$        |
|----------------------------------|--------|-----------|
| <b>Costo</b>                     |        |           |
| Al 1° de enero de 2024           | 27.000 | 1.053.594 |
| Adiciones                        | 6.850  | 301.852   |
| Resultado por conversión         | -      | 136.188   |
| Al 31 de diciembre de 2024       | 33.850 | 1.491.634 |
| Adiciones                        | 4.557  | 177.910   |
| Resultado por conversión         | -      | (170.080) |
| Al 31 de diciembre de 2025       | 38.407 | 1.499.464 |
| <b>Amortizaciones acumuladas</b> |        |           |
| Al 1° de enero de 2024           | -      | -         |
| Al 31 de diciembre de 2024       | -      | -         |
| Al 31 de diciembre de 2025       | -      | -         |
| <b>Importe en libros</b>         |        |           |
| Al 31 de diciembre de 2024       | 33.850 | 1.491.634 |
| Al 31 de diciembre de 2025       | 38.407 | 1.499.464 |

## Nota 8. Patrimonio

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$ 100.000.000.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asciende a \$ 58.416.347, equivalentes a US\$ 1.358.148. El capital al 31 de diciembre de 2025 y 2024 estaba compuesto por acciones nominativas de valor \$ 1 cada una.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de diciembre de 2024 se aprobó reducir el capital integrado de la Sociedad en \$ 59.846.653, equivalentes a US\$ 1.442.082.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de diciembre 2024 los accionistas aprobaron aumentar del capital integrado de la Sociedad, realizando aportes en efectivo por un total de US\$ 700.000, equivalentes a \$ 31.103.100.

El 30 de mayo de 2024 el Directorio dejó constancia de la emisión de títulos accionarios por 27.159.900 acciones nominativas ordinarias de valor de \$1 cada una, por un valor nominal de \$ 27.159.900 a favor de la Sociedad equivalentes a US\$ 688.635.

## Nota 9. Ingresos de actividades operativas

El detalle del rubro es el siguiente:

|                                       | US\$           |                | \$               |                  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                       | 31/12/2025     | 31/12/2024     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| Ingresos por administración (Nota 12) | 200.327        | 223.679        | 8.147.169        | 8.964.326        |
| Otros Ingresos                        | 9.149          | 20.007         | 378.991          | 751.281          |
|                                       | <b>209.476</b> | <b>243.686</b> | <b>8.526.160</b> | <b>9.715.607</b> |

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

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

|                                    | US\$           |                | \$                |                   |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 31/12/2025     | 31/12/2024     | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
| Remuneraciones al personal         | 382.128        | 365.657        | 15.666.888        | 14.629.352        |
| Comisión por Gestión de Portafolio | 88.607         | 71.174         | 3.634.839         | 2.914.437         |
| Comisión por Distribución          | -              | 38.991         | -                 | 1.510.378         |
| Servicios contratados              | 89.354         | 54.847         | 3.739.979         | 2.201.841         |
| Gastos Hosting y Dominios          | 2.857          | 21.236         | 120.010           | 857.400           |
|                                    | <b>562.946</b> | <b>551.905</b> | <b>23.161.716</b> | <b>22.113.408</b> |

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

|                         | US\$           |                | \$               |                  |
|-------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                         | 31/12/2025     | 31/12/2024     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| Servicios profesionales | 49.573         | 79.070         | 2.048.421        | 3.161.657        |
| Gastos del local        | 80.348         | 86.898         | 3.299.592        | 3.489.284        |
| Gastos de oficina       | 7.356          | 5.391          | 305.014          | 208.332          |
| Impuestos               | 8.808          | 8.972          | 343.943          | 395.510          |
|                         | <b>146.085</b> | <b>180.331</b> | <b>5.996.970</b> | <b>7.254.783</b> |

## Nota 11. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden principalmente a diferencias de cambio.

## Nota 12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

### Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

|                                  | US\$          |               | \$               |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|
|                                  | 31/12/2025    | 31/12/2024    | 31/12/2025       | 31/12/2024     |
| Fondo Centenario GLFI            | 12.241        | 8.701         | 477.917          | 383.407        |
| Fondo Centenario Ahorro Indexado | 3.460         | 1.379         | 135.066          | 60.745         |
| Fondo Centenario GDFI            | 8.022         | 7.527         | 313.204          | 331.678        |
| Adm. de Fondos de Inversión SURA | 233           | 522           | 9.107            | 23.059         |
| Pygmalion Financial Wellness LLC | 230           | -             | 8.983            | -              |
| AllianceBernstein Holding L.P.   | 527           | -             | 20.587           | -              |
| Fondo Centenario Activo Dólar    | 2.743         | -             | 107.077          | -              |
|                                  | <b>27.457</b> | <b>18.129</b> | <b>1.071.942</b> | <b>798.889</b> |

Los saldos con partes relacionadas corresponden a honorarios de administración. Los mismos tienen un vencimiento estipulado de 30 días de fecha de facturados y no devengan interés.

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

| Ingresos de actividades ordinarias         | US\$           |                | \$               |                  |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                            | 31/12/2025     | 31/12/2024     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| Fondo Centenario GLFI                      | 89.461         | 108.086        | 3.633.210        | 4.268.109        |
| Fideicomiso 48318-2022                     | -              | 20.400         | -                | 822.066          |
| Playmaker Capital Inc                      | -              | 2.600          | -                | 101.333          |
| Fondo Centenario GDFI                      | 68.593         | 80.666         | 2.802.050        | 3.286.438        |
| Administración de Fondos de Inversión SURA | 2.519          | 5.154          | 102.822          | 204.456          |
| Ingreso Fondo Centenario Ahorro Indexado   | 32.550         | 6.773          | 1.321.789        | 281.924          |
| Ingreso Fondo Centenario Activo Dólar      | 7.204          | -              | 287.298          | -                |
|                                            | <b>200.327</b> | <b>223.679</b> | <b>8.147.169</b> | <b>8.964.326</b> |

## Nota 13. Contingencias

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

## Nota 14. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Gerencia de la Sociedad el 27 de febrero de 2026.

## **Nota 15. Normas emitidas que todavía no entran en vigencia**

A continuación, se describen las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que ya fueron emitidas, pero que aún no entran en vigencia a la fecha de publicación de los estados financieros de la Sociedad. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando éstas entren en vigencia.

### **NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros**

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1, Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.

La norma también requiere que las entidades revelen las medidas de desempeño recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas.

Además, se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Adicionalmente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.

La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, la Sociedad está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros primarios y en las notas a los estados financieros.

### **NIIF 19, Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar**

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas de contabilidad NIIF. Para ser elegible, al cierre del periodo de reporte, la entidad: (i) debe ser una subsidiaria según la definición de la NIIF 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las normas de contabilidad NIIF.

La NIIF 19 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad no espera que las modificaciones tengan un impacto material en sus estados financieros.

## **Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros—Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7**

En mayo de 2024, el IASB publicó las Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, Modificaciones en la clasificación y medición de instrumentos financieros (las Modificaciones). Estas modificaciones incluyen:

- La aclaración de que los pasivos financieros deben darse de baja en la “fecha de liquidación” y la inclusión de una opción de política contable (si se cumplen condiciones específicas) para dar de baja los pasivos financieros liquidados a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación.
- Lineamientos adicionales sobre cómo evaluar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ESG” por sus siglas en inglés) y similares
- Aclaraciones sobre lo que incluye el término “características sin recurso” y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.
- La inclusión de revelaciones sobre instrumentos financieros con características contingentes y requisitos de revelación adicionales para instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).

Las Modificaciones entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada sólo en lo que respecta a la clasificación de activos financieros y revelaciones relacionadas. La Sociedad no espera que las modificaciones tengan un efecto material en sus estados financieros.

## **Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF - Volumen 11**

En julio de 2024, el IASB publicó nueve modificaciones de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las normas de contabilidad NIIF. Las modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones o cambios para mejorar la congruencia de la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar y su Guía de implementación relacionada, la NIIF 9, Instrumentos Financieros, la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y la NIC 7, Estados de Flujos de Efectivo.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su adopción anticipada, siempre que se revele este hecho.

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

## **Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza – Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7**

En diciembre de 2024, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza. Las modificaciones aplican únicamente a los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza y:

- Aclaran la aplicación de los requisitos de “uso propio” para los contratos incluidos en el alcance
- Modifican los requisitos de designación para una partida cubierta en una relación de cobertura de flujo de efectivo para los contratos dentro del alcance
- Agregan nuevos requisitos de revelación para permitir que los inversionistas entiendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite la adopción anticipada, siempre y cuando se revele este hecho. Las modificaciones relativas a la excepción de uso propio deben aplicarse de forma retrospectiva, mientras que las modificaciones de la contabilidad de cobertura deben aplicarse de forma prospectiva a las nuevas relaciones de cobertura designadas a partir de la fecha de aplicación inicial. Además, las modificaciones a las revelaciones de la NIIF 7 deben implementarse junto con las de la NIIF 9. Si la entidad no reexpresa información comparativa, no podrá presentar información comparativa.

La Sociedad no espera que las modificaciones tengan un impacto material en sus estados financieros.

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

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente a los estados financieros de la Sociedad.