Ta - Ta S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO
POR EL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2025
CON INFORME DE COMPILACIÓN
EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Ta - Ta S.A.

CONTENIDO

- Informe de compilación emitido por un profesional independiente
- Estado de situación financiera separado condensado de período intermedio
- Estado del resultado separado condensado de período intermedio
- Estado del resultado integral separado condensado de período intermedio
- Estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio
- Estado de flujos de efectivo separado condensado de período intermedio
- Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio

$ - Pesos uruguayos
US$ - Dólares estadounidenses

Building a better working world

Ernst & Young UY S.A.S
Av. 18 de Julio 984 P. 5
11100 MONTEVIDEO - URUGUAY

Tel.: 2902 3147 (Colectivo)
Fax: 2902 1331
E-mail: info@uy.ey.com

INFORME DE COMPILACIÓN EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

A los Señores Directores de Ta - Ta S.A.

1. Hemos compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de Ta - Ta S.A. (la Sociedad) sobre la base de la información que la Dirección nos ha proporcionado. Estos estados financieros separados condensados comprenden el estado de situación financiera separado condensado al 31 de marzo de 2025 y los estados separados condensados del resultado, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en esa fecha, así como notas explicativas seleccionadas.

2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados N° 4410 (Revisada) "Encargos de Compilación".

3. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros separados condensados de conformidad con la Norma International de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

4. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales. Dejamos también constancia que nuestra relación con la Sociedad es la de contadores públicos independientes.

5. La Dirección de la Sociedad es responsable de los estados financieros separados condensados adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

6. Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de los estados financieros separados condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados condensados están preparados de conformidad con la NIC 34.

Ernst & Young UY S.A.S.

ALEJANDRO BARBONI
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 30 de abril de 2025

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 250 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
019248 48

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado de situación financiera separado condensado de período intermedio al 31 de marzo 2025

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2025 (No auditado)	31.12.2024
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	58.706.776	100.044.469
Otros activos financieros	5	357.367.903	537.238.897
Deudores comerciales	6	470.377.681	584.630.346
Otros activos	7	201.075.923	148.864.483
Activo por impuesto corriente		13.769.791	2.648.751
Inventarios	8	2.580.398.530	2.641.639.379
Total del activo corriente		**3.681.696.604**	**4.015.066.325**
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido		48.543.557	48.543.557
Activo por derechos de uso		1.240.350.819	1.250.409.551
Propiedades, planta y equipo	9	6.414.328.663	6.450.986.129
Intangibles	10	417.138.571	436.800.221
Valor llave	11	3.100.294.738	3.100.294.738
Inversiones en subsidiarias	14	529.824.616	531.125.195
Total del activo no corriente		**11.750.480.964**	**11.818.159.391**
Total del activo		**15.432.177.568**	**15.833.225.716**
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	12	3.194.866.039	3.781.731.518
Deudas financieras	13	1.063.151.832	470.203.305
Otros pasivos		406.650.398	491.900.265
Provisiones por beneficios a los empleados		462.603.535	567.360.549
Provisiones		12.633.824	15.403.824
Pasivos contractuales		25.717.480	26.838.972
Pasivo por arrendamiento		231.193.481	221.543.420
Total del pasivo corriente		**5.396.816.589**	**5.574.981.853**
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	13	4.874.203.217	4.936.409.815
Pasivo por arrendamiento no corriente		1.182.870.926	1.194.178.373
Total del pasivo no corriente		**6.057.074.143**	**6.130.588.188**
Total del pasivo		**11.453.890.732**	**11.705.570.041**
Patrimonio			
Capital	15	2.806.427.567	2.806.427.567
Reservas	15	1.932.146.960	1.932.146.960
Resultados acumulados		(760.287.691)	(610.918.852)
Total del patrimonio		**3.978.286.836**	**4.127.655.675**
Total de pasivo y patrimonio		**15.432.177.568**	**15.833.225.716**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	Nota	Por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025	2024
Ingresos operativos	16	4.992.871.993	4.928.338.772
Costo de los bienes vendidos	17	(3.385.007.473)	(3.342.658.870)
Resultado bruto		**1.607.864.520**	**1.585.679.902**
Gastos de administración y ventas	18	(1.597.912.118)	(1.573.227.499)
Otros ingresos y egresos	19	19.562.613	52.625.998
Resultados financieros	20	(178.883.854)	(172.245.389)
Resultado del período antes del impuesto a la renta		**(149.368.839)**	**(107.166.988)**
Impuesto a la renta	21	-	-
Resultado del período		**(149.368.839)**	**(107.166.988)**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado integral separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	Por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2025	2024
Resultado del período	(149.368.839)	(107.166.988)
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral del período	(149.368.839)	(107.166.988)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

		Reservas			
	Capital	Reserva legal	Reserva por revaluación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1o de enero de 2024	**1.974.950.558**	**270.191.494**	**(3.831.511)**	**(411.842.332)**	**1.829.468.209**
Movimientos del periodo finalizado el 31 de marzo de 2024					
Resultado del período	-	-	-	(107.166.988)	(107.166.988)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(107.166.988)	(107.166.988)
Saldos al 31 de marzo de 2024	**1.974.950.558**	**270.191.494**	**(3.831.511)**	**(519.009.320)**	**1.722.301.221**
Saldos al 1o de enero de 2025	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.492.685.089**	**(610.918.852)**	**4.127.655.675**
Movimientos del periodo finalizado el 31 de marzo de 2025					
Resultado del período	-	-	-	(149.368.839)	(149.368.839)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(149.368.839)	(149.368.839)
Saldos al 31 de marzo de 2025	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.492.685.089**	**(760.287.691)**	**3.978.286.836**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

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

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado de flujos de efectivo separado condensado de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2025	31.03.2024
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes del impuesto a la renta		**(149.368.839)**	**(107.166.988)**
Ajustes:			
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	136.815.945	141.737.321
Intereses perdidos	20	69.396.661	69.946.112
Provisión por obsolescencia y mermas		2.113.417	5.252.296
Resultado por inversión		9.908.463	(1.183.102)
Amortización del activo por derecho de uso		77.120.825	71.549.006
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso		39.300.262	41.825.033
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos		(629.571)	(2.969.317)
Diferencia de cambio de deudas financieras		98.527.930	96.001.954
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**432.553.932**	**422.159.303**
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		114.252.665	108.647.030
Activo por impuesto corriente y otros activos		(63.332.480)	(98.151.099)
Otros activos financieros		179.870.994	436.774.983
Inventarios		59.127.432	(165.480.230)
Acreedores comerciales		(586.865.479)	(95.514.174)
Otros pasivos		(85.195.457)	(91.551.895)
Provisiones por beneficios a los empleados		(104.757.014)	(32.119.144)
Provisiones		(2.770.000)	(1.938.428)
Pasivos contractuales		(1.121.492)	1.602.647
		(490.790.831)	**62.269.690**
Impuesto a la renta pagado		(54.410)	(51.900)
Fondos netos de actividades operativas		**(207.660.148)**	**377.210.105**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	9 y 10	(80.496.829)	(68.152.124)
Asistencia financiera a partes relacionadas		(8.607.884)	(11.880.386)
Fondos netos de actividades de inversión		**(89.104.713)**	**(80.032.510)**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras		(772.935.155)	(874.976.300)
Intereses pagados		(109.664.072)	(121.846.529)
Financiamiento obtenido		1.245.416.565	889.111.250
Pagos de obligaciones por arrendamientos		(107.390.170)	(126.190.306)
Fondos netos de actividades de financiamiento		**255.427.168**	**(233.901.885)**
Variación del flujo neto de efectivo		**(41.337.693)**	**63.275.710**
Efectivo al inicio del período	4	100.044.469	93.204.671
Efectivo al cierre del período	4	**58.706.776**	**156.480.381**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

Ta – Ta S.A. (en adelante la "Sociedad") es una sociedad anónima uruguaya cerrada, fundada el 13 de junio de 1956, cuya principal actividad es la comercialización minorista de productos de consumo masivo, textil y electrodomésticos con distintos formatos de atención al público de tienda y supermercado, tanto en Montevideo como en el interior del país.

Cuenta al cierre del periodo con 130 sucursales (60 en Montevideo, 67 en el interior del país y 3 sucursales virtuales); 130 sucursales (60 en Montevideo, 67 en el interior del país y 3 sucursales virtuales) al cierre del ejercicio 2024.

La empresa maneja las marcas Ta - Ta y Multiahorro en la unidad de negocio supermercado que actualmente cuenta con 93 locales y un local virtual (93 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2024).

Multi Ahorro Hogar es la unidad de negocios de venta de electrodomésticos con 5 locales y un local virtual (5 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2024).

BAS es la unidad de negocios de venta minorista de textil y cuenta con 29 locales y un local virtual (29 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2024).

Posee el 100% de las acciones de Galirama S.A., sociedad que mantiene el 100% de las acciones de Frontoy S.A., empresa que se dedica a la comercialización en el mercado mayorista de consumo masivo.

Con fecha 20 de junio de 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A., mediante la realización de las siguientes operaciones: (i) adquisición del 50% de las acciones de San Roque propiedad de Culzel S.A., y ii) adquisición del 100% de las acciones de las sociedades de las Islas Vírgenes Británicas, Rayos Two Holding Company S.A., Myrick Two Participation Corp. y Yates Two International Business Inc., quienes son a su vez propietarias en un 100% de las acciones de Bellinger International S.A. titular del 50% restante de las acciones de San Roque S.A. (Nota 14). El valor total de la adquisición del paquete accionario indicado en i) y ii) ascendió a $ 1.147.941.720 equivalentes a US$ 29.160.000. Como resultado de esta adquisición, se ha reconocido un valor llave de $ 1.002.043.774 como diferencia del mencionado costo de la adquisición y los valores en libros de las Sociedades adquiridas (Nota 11).

Con fecha 20 de junio de 2024, fue asimismo firmado un acuerdo de cesión de créditos ("Compensation agreement") entre Ta-Ta SA., Soreno Holdings S.A. y Lerol Enterprises Corp. mediante el cual Ta-Ta S.A. cede sus créditos con estas sociedades por US$ 3.047.329 (equivalente a $ 117.751.824) y US$ 638.638 (equivalente a $ 24.677.618) respectivamente, como parte del pago por la adquisición de acciones de San Roque S.A detalladas precedentemente. Luego de esta compensación de saldos, el pasivo remanente por la adquisición de acciones de San Roque S.A. ascendía a US$ 25.474.033, el cual fue capitalizado tal como se explica en la Nota 15.

Más información de los movimientos patrimoniales del período se detalla en el estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros separados condensados

Los presentes estados financieros separados condensados de período intermedio, formulados por la Dirección y Gerencia de la Sociedad, han sido autorizados por la Gerencia para su emisión el 30 de abril de 2025. Los mismos han sido formulados para cumplir con diversos requerimientos vigentes. Los estados financieros que serán sometidos a consideración de la Asamblea de Accionistas de la Sociedad serán los correspondientes al cierre del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Nota 3 - Bases de preparación y cambios en las políticas contables significativas

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025.

3.1 Bases de presentación

Los estados financieros separados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Los estados financieros separados condensados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo N° 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay y constituyen estados financieros separados de Ta – Ta S.A., no habiéndose consolidado con sus subsidiarias (San Roque S.A., Yates Two International Business Inc., Myrick Two Participation Corp., Rayos Two Holding Company S.A. y Galirama S.A.).

Por lo anterior, los presentes estados financieros separados condensados de período intermedio deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Ta – Ta S.A. al 31 de marzo de 2025.

3.2 Cambios en políticas contables

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros separados condensados a fechas intermedias son congruentes con las políticas aplicadas en la elaboración de los estados financieros separados anuales de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, salvo por la adopción de nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2025. La Sociedad no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21

En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o 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.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

	Mar-25	Dic-24
Efectivo	34.403.977	66.884.815
Bancos	24.302.799	33.159.654
	58.706.776	**100.044.469**

Nota 5 - Otros activos financieros

	Mar-25	Dic-24
Depósitos en garantía (Nota 24)	338.410.753	517.409.197
Partes relacionadas (Nota 22)	18.957.150	19.829.700
	357.367.903	**537.238.897**

Nota 6 - Deudores comerciales

	Mar-25	Dic-24
Crédito con administradoras de crédito	376.312.996	519.289.360
Deudores simples de plaza	77.343.519	51.935.704
Documentos a cobrar	21.850.441	22.217.242
Partes relacionadas (Nota 22)	3.736.161	-
Otros deudores comerciales	4.086.651	4.140.127
Provisión por pérdidas esperadas	(12.952.087)	(12.952.087)
	470.377.681	**584.630.346**

Durante el trimestre no se han identificado cambios que impacten en los plazos de cobros.

Nota 7 - Otros activos

	Mar-25	Dic-24
Adelantos al personal	6.182.518	6.627.837
Anticipo a proveedores	118.635.888	86.723.242
Gastos pagados por adelantado	66.496.114	24.961.239
Créditos diversos	9.761.403	30.552.165
	201.075.923	**148.864.483**

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

Nota 8 - Inventarios

	Mar-25	Dic-24
Mercadería de reventa	2.448.669.414	2.459.057.759
Importación en trámite	127.069.769	171.498.311
Materia prima y materiales	45.311.281	49.621.826
Provisión por obsolescencia y mermas	(40.651.934)	(38.538.517)
	2.580.398.530	**2.641.639.379**

La provisión por obsolescencias y mermas corresponde a la estimación asociada a las mermas esperadas y posible obsolescencia que podrían presentar determinadas mercaderías cuya comercialización es incierta.

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025, la Sociedad adquirió activos de propiedades, planta y equipo por un monto de $ 55.448.562 ($ 41.562.530 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

La depreciación del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a $'92.106.028 ($ 89.141.360 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

No se han registrado bajas ni deterioro de activos de propiedades, planta y equipo en los períodos finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

Nota 10 - Intangibles

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025, la Sociedad adquirió activos intangibles por un monto de $ 25.048.267 ($ 26.589.594 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

La amortización del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a $ 44.709.917 ($ 52.595.961 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

No se han registrado bajas ni deterioro de activos intangibles en los períodos finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

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

Nota 11 - Valor llave

Costo	Valor llave
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**2.142.890.780**
Alta (Nota 1)	1.002.043.774
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**3.144.934.554**
Saldos al 31 de marzo de 2025	**3.144.934.554**
Pérdidas por deterioro acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de marzo de 2025	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de marzo de 2025	**3.100.294.738**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**3.100.294.738**

Asignación del Valor llave a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el valor llave fue alocado a cada operación que lo generó y asignado a sus unidades generadoras de efectivo definidas éstas como cada local comercial asociado a las siguientes categorías:

- Locales Multiahorro
- Operación de comercio electrónico woOw (Baranur S.A.)
- Locales Superstar
- Galirama S.A. (Frontoy S.A.)
- San Roque S.A.

Antes de reconocer pérdidas por deterioro, el valor en libros del valor llave fue asignado a las unidades generadoras de efectivo de la siguiente forma:

	Mar-25	Dic-24
Locales Multiahorro y otros	1.834.301.594	1.834.301.594
Baranur S.A.	187.236.435	187.236.435
Superstar	121.216.197	121.216.197
Galirama S.A. (Frontoy S.A.)	136.554	136.554
San Roque S.A.	1.002.043.774	1.002.043.774
Saldos al cierre del periodo/ejercicio	**3.144.934.554**	**3.144.934.554**

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

Nota 12 - Acreedores comerciales

	Mar -25	Dic-24
Documentos a pagar	1.189.165.122	1.884.325.420
Proveedores de mercadería	1.712.537.401	1.580.391.441
Proveedores del exterior	286.458.855	307.995.407
Partes relacionadas (Nota 22)	-	2.233.846
Otras cuentas comerciales a pagar	6.704.661	6.785.404
	3.194.866.039	**3.781.731.518**

No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. La Sociedad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Sociedad considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

Nota 13 - Deudas financieras

El rubro deudas financieras se compone según el siguiente detalle:

Corriente	Mar -25	Dic-24
Préstamos financieros bancarios	750.924.051	150.615.845
Préstamos financieros no bancarios	283.342.189	318.554.206
	1.034.266.240	**469.170.051**
Sobregiro bancario	28.885.592	1.033.254
	1.063.151.832	**470.203.305**
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	61.818.182	73.409.091
Préstamos financieros no bancarios	4.812.385.035	4.863.000.724
	4.874.203.217	**4.936.409.815**
Total	**5.937.355.049**	**5.406.613.120**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

La apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

	Moneda origen	Equivalente en $ Mar -25	Dic-24
Corriente			
BBVA Uruguay	$	228.363.636	146.363.636
Itaú	$	209.000.000	-
Scotiabank	$	90.000.000	-
HSBC	US$	84.254.000	-
Santander	$	130.000.000	-
Obligaciones negociables	UI	279.900.034	274.175.634
Intereses a pagar	$	12.748.570	48.630.781
		1.034.266.240	**469.170.051**

	Moneda origen	Equivalente en $ Mar -25	Dic-24
No Corriente			
BBVA Uruguay	$	61.818.182	73.409.091
IDB Invest	$	347.295.261	345.841.112
Obligaciones negociables	UI	4.465.089.774	4.517.159.612
		4.874.203.217	**4.936.409.815**

Obligaciones Negociables

La emisión de Obligaciones Negociables por un monto equivalente a UI 844 millones corresponde a títulos de deuda a un plazo de 20 años, con un año de gracia. La deuda se amortizará en 38 cuotas semestrales y consecutivas a partir de marzo 2023, pagando un interés sobre el capital no amortizado de 3,75% anual en UI. El precio final de la colocación resultó sobre la par en 105,76 (el precio de corte del primer tramo competitivo fue de 100,33), arrojando una TIR en UI para el inversor de 3,05%, y una tasa all-in para el emisor de 3,3% (incluyendo las comisiones, gastos iniciales y gastos on-going).

Como garantía de la emisión se generó un Fideicomiso de Garantía. Mas información sobre esta garantía se detalla en la Nota 24.

Durante el período en que las Obligaciones Negociables se encuentren pendientes de pago (capital y/o intereses), la Sociedad deberá dar cumplimiento a determinadas condiciones acordadas ("covenants").

El 28 de abril de 2025 FIX (afiliada de Fitch Rating) confirmó la calificación de emisor de largo plazo en A(uy) y de la ON Serie 1 (garantizada) en A+(uy), mientras que para ambas calificaciones se revisó la Perspectiva de Negativa a Estable.

IDB Invest

En el mes de mayo de 2024 la compañía recibió un préstamo de IDB Invest de $ 383.200.000, a 10 años de plazo. Dicho desembolso será destinado a financiar el plan de inversión de capital de la compañía. Se presentan deducidos del pasivo con IDB Invest, al 31 de marzo de 2025, costos de emisión de deuda por $ 35.904.739.

Tasa 12,04% - Vencimiento 15/5/2034

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
$ 108.181.818 - Tasa 11.50% - Vencimiento 14/07/2027
$ 100.000.000 - Tasa 9.60% - Vencimiento 28/04/2025*
$ 82.000.000 - Tasa 9,75% - Vencimiento 26/05/2025*

Banco ITAU

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
$ 28.885.592 - Tasa 12.15% - Sobregiro
$ 40.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 26/05/2025*
$ 84.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 26/05/2025*
$ 25.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 26/05/2025*
$ 60.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 09/06/2025*

Banco Santander

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
$ 130.000.000 - Tasa 11,30% - Vencimiento 25/04/2025*

Banco Scotiabank

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
$ 40.000.000 - Tasa 10,70% - Vencimiento 12/05/2025*
$ 50.000.000 - Tasa 10,70% - Vencimiento 12/05/2025*

Banco HSBC

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:
USD 500.000 - Tasa 6,50% - Vencimiento 05/03/2025*
USD 1.500.000 - Tasa 6,50% - Vencimiento 31/03/2025*

(*) Las deudas financieras bancarias son renovadas al vencimiento.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 14 - Inversiones en subsidiarias

Al 31 de marzo de 2025 y diciembre de 2024 la Sociedad mantenía inversiones en las siguientes subsidiarias:

Nombre	Actividad principal	Lugar en que opera	% participación Mar-25	% participación Dic-24
Galirama S.A.	Sociedad holding de Frontoy S.A.	Uruguay	100%	100%
San Roque S.A.	Comercialización minorista de productos de farmacia, cosmética y perfumería	Uruguay	50%	50%
Yates Two International Business Inc.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20%	Islas Virgenes Británicas	100%	100%
Myrick Two Participation Corp.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20%	Islas Virgenes Británicas	100%	100%
Rayos Two Holding Company S.A.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 60%	Islas Virgenes Británicas	100%	100%

A continuación, se detalla el monto de las inversiones en subsidiarias reconocido en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Mar-25	Dic-24
Créditos a largo plazo	512.795.544	504.187.683
Ajuste valorización valor patrimonial proporcional	17.029.072	26.937.512
Inversión en subsidiarias	**529.824.616**	**531.125.195**

El saldo de la inversión incluye aportes de capital y créditos a largo plazo para los cuales la liquidación no está planeada ni es probable que ocurra en un futuro predecible.

El importe que mejor representa la exposición máxima de la Sociedad a perdidas procedentes de sus participaciones en subsidiarias es el valor de la inversión más los créditos mantenidos con las mismas.

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 asciende a $ 3.400.000.000.

El capital integrado de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 asciende a $ 2.806.427.567, acciones nominativas de $ 1 cada una.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

Con fecha 26 de junio de 2024 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se decidió aumentar el capital autorizado de la Sociedad a $ 3.400.000.000 y consecuentemente reformar el artículo 3 del estatuto en lo que respecta al monto del capital social. Adicionalmente, se dejó constancia que, mediante balance especial confeccionado de acuerdo a la normativa aplicable, se realizó la capitalización de Reserva Legal por $ 270.191.494. Adicionalmente, se decidió aumentar el capital integrado de la Sociedad en $ 561.285.516, con una prima de emisión de $ 439.461.871, mediante la capitalización de pasivos mantenidos con las sociedades Culzel S.A., Rayos Holding Company S.A., El Mallín Corp. y Trebol Holding Investments Ltd. por un total de $ 1.000.747.386.

La prima de emisión resultante de la anterior capitalización de pasivos por $ 439.561.871, fue imputada al rubro Reserva Legal.

15.2 Reservas

La Reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

La reserva de revaluación surge de la revaluación de terrenos y edificios. La porción de dicha reserva de revaluación que se relaciona con ese activo, y que efectivamente se realiza, se transfiere directamente a las utilidades acumuladas. Las partidas del resultado integral incluidas en la reserva de revaluación no serán reclasificadas subsecuentemente en el estado de resultados.

Nota 16 - Ingresos operativos

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo es la siguiente:

	Mar-25	Mar-24
Ingresos Operativos – Super	4.681.827.849	4.611.716.269
Ingresos Operativos – BAS	232.190.001	221.825.355
Ingresos Operativos – Hogar	53.810.980	71.357.866
Arrendamientos de espacios	3.848.625	3.603.013
Comisiones a concesionarios	21.194.538	19.836.269
	4.992.871.993	**4.928.338.772**

Nota 17 - Costo de los bienes vendidos

	Mar-25	Mar-24
Costo de mercadería vendida (*)	3.160.619.120	3.124.227.533
Mermas y averías	109.903.843	102.847.947
Retribuciones personales y cargas sociales	63.347.234	62.616.086
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	3.187.771	3.919.936
Materiales para elaboración	2.127.866	2.766.189
Otros costos	45.821.639	46.281.179
	3.385.007.473	**3.342.658.870**

(*) Deducidas del costo de mercadería vendida se incluyen bonificaciones otorgadas por los proveedores de la Sociedad producto de acuerdos comerciales con los mismos.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 18 - Gastos de administración y ventas

	Mar-25	Mar-24
Retribuciones personales y cargas sociales	837.741.312	845.249.120
Amortizaciones y depreciaciones	121.758.495	126.298.534
Amortización del activo por derecho de uso	76.749.336	71.177.517
Vigilancia y limpieza	91.676.590	87.470.640
Arrendamientos	28.883.739	27.541.897
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	94.103.081	84.871.690
Comisión tarjeta de crédito	60.125.768	56.897.638
Gastos directos de ventas y publicidad	52.254.820	53.397.707
Materiales para envolver	12.930.990	11.813.732
Mantenimiento de instalaciones	82.545.327	82.614.946
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	19.347.368	19.852.864
Abono manutención	13.540.437	13.072.598
Transporte de valores	15.296.173	13.930.190
Fletes	19.753.392	19.842.317
Honorarios	20.882.495	15.207.223
Seguros	3.900.272	3.095.411
Otros gastos	46.422.523	40.893.475
	1.597.912.118	**1.573.227.499**

Nota 19 - Otros ingresos y egresos

	Mar-25	Mar-24
Ingresos diversos	29.471.076	51.442.896
Resultado por inversiones	(9.908.463)	1.183.102
	19.562.613	**52.625.998**

Nota 20 - Resultados financieros

	Mar-25	Mar-24
Intereses perdidos	(69.396.661)	(69.946.112)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	(39.300.262)	(41.825.033)
Diferencia de cambio	(73.042.314)	(69.343.524)
Intereses ganados	9.510.848	14.556.141
Otros resultados financieros	(6.655.465)	(5.686.861)
	(178.883.854)	**(172.245.389)**

Nota 21 - Impuesto a la renta

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 pérdidas fiscales, por lo que no se han constituido provisiones por impuesto a la renta.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 22 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas (adicionales a las inversiones descriptas en la (Nota 14):

Activo

Deudores comerciales	**Mar-25**	**Dic-24**
San Roque S.A. (subsidiaria)	3.736.161	-
	3.736.161	**-**

Otros activos financieros (*)	**Mar-25**	**Dic-24**
Dorinka (vinculada a accionistas)	18.957.150	19.829.700
	18.957.150	**19.829.700**

Pasivo

Acreedores comerciales (*)	**Mar-25**	**Dic-24**
San Roque S.A. (subsidiaria)	-	2.233.846
	-	**2.233.846**

Otros pasivos (*)	**Mar-25**	**Dic-24**
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	87.744.693	91.783.360
	87.744.693	**91.783.360**

(*) Se trata de instrumentos financieros los cuales no tienen un plazo de repago ni tasa de interés pactada. No obstante, el pago de los mismos puede ser exigible en cualquier momento.

La Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Ingresos operativos

Ventas de inventarios	**Mar-25**	**Mar-24**
San Roque S.A.	28.831	8.900
Frontoy S.A	136.564.988	135.165.967
	136.593.819	**135.174.867**

Otros ingresos

Ingresos por otros servicios

Arrendamientos	**Mar-25**	**Mar-24**
San Roque S.A.	1.265.489	1.203.999
	1.265.489	**1.203.999**

Servicios prestados	**Mar-25**	**Mar-24**
San Roque S.A.	9.236.065	222.653
Frontoy S.A.	6.973.752	6.177.675
	16.209.817	**6.400.328**

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

Egresos

Compras de inventario	**Mar-25**	**Mar-24**
San Roque S.A.	129.712	-
Frontoy S.A.	508.981	459.506
	638.693	**459.506**

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a $ 73.791.864 mientras que en el mismo período de 2024 las mismas ascendieron a $ 73.237.960.

Nota 23 - Información por segmentos

Las siguientes tablas presentan información sobre ingresos y utilidades de los segmentos operativos de la Sociedad por los períodos de seis meses que finalizaron el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente:

	Mar-25 Supermercado	**Mar-25 BAS**	**Mar-25 Hogar**	**Mar-25 Sin asignar**	**Mar-25 Total**
Ingresos operativos	4.553.877.586	230.419.456	208.574.951	-	4.992.871.993
Costo de los bienes vendidos	(3.113.558.897)	(112.728.536)	(158.720.040)	-	(3.385.007.473)
Resultado bruto	**1.440.318.689**	**117.690.920**	**49.854.911**	**-**	**1.607.864.520**
Gastos de administración y ventas	(1.155.114.405)	(96.514.058)	(36.430.600)	(309.853.055)	(1.597.912.118)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	19.562.613	19.562.613
Resultados financieros	-	-	-	(178.883.854)	(178.883.854)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	**285.204.284**	**21.176.862**	**13.424.311**	**(469.174.296)**	**(149.368.839)**
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado del período	**285.204.284**	**21.176.862**	**13.424.311**	**(469.174.296)**	**(149.368.839)**
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	**285.204.284**	**21.176.862**	**13.424.311**	**(469.174.296)**	**(149.368.839)**

	Mar-24 Supermercado	**Mar-24 BAS**	**Mar-24 Hogar**	**Mar-24 Sin asignar**	**Mar-24 Total**
Ingresos operativos	4.519.883.674	222.043.684	186.411.414	-	4.928.338.772
Costo de los bienes vendidos	(3.084.258.003)	(109.366.088)	(149.034.779)	-	(3.342.658.870)
Resultado bruto	**1.435.625.671**	**112.677.596**	**37.376.635**	**-**	**1.585.679.902**
Gastos de administración y ventas	(1.107.218.491)	(96.942.932)	(41.910.703)	(327.155.373)	(1.573.227.499)
Otros ingresos y egresos	-	12.135.146	12.524.702	27.966.150	52.625.998
Resultados financieros	-	-	-	(172.245.389)	(172.245.389)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	**328.407.180**	**27.869.810**	**7.990.634**	**(471.434.612)**	**(107.166.988)**
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado del período	**328.407.180**	**27.869.810**	**7.990.634**	**(471.434.612)**	**(107.166.988)**
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	**328.407.180**	**27.869.810**	**7.990.634**	**(471.434.612)**	**(107.166.988)**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO

La Sociedad no proporciona de forma periódica a la máxima autoridad en la toma de decisiones información respecto a los activos y pasivos totales por segmento. Por esta razón, la Sociedad no incluye información de períodos intermedios de los activos y pasivos por segmento.

Nota 24 - Garantías otorgadas

El 20 de setiembre de 2021 se realizó la colocación de Obligaciones Negociables (ON) por un monto de UI 844 millones. Para la misma se constituyó un fideicomiso en garantía con TMF Group en el cual se cedieron los créditos emergentes de las tarjetas de crédito y débito de VISA y Maestro, de las mismas se retiene mensualmente 1/6 para la cobertura de capital e intereses, luego el excedente es liberado. Dichas cesiones se formalizaron el 8 de octubre de 2021, comenzando a recibir los fondos a partir del 14 de octubre de 2021 en las cuentas del fideicomiso que se encontraban anteriormente cedidos a los bancos.

Asimismo, en cumplimiento del acuerdo formalizado en el Prospecto de Emisión de Obligaciones Negociables, se establece que las demás garantías en poder de terceros serán liberadas, debido a la extinción de las deudas con dichos acreedores con el producido de la misma.

Por el préstamo recibido del IDB Invest, con fecha 8 de mayo de 2024 TA-TA hipotecó a favor del IDB Invest el padrón inmueble 425.432 (cuatrocientos veinticinco mil cuatrocientos treinta y dos), sito en el Departamento de Montevideo, localidad catastral Montevideo, hasta la suma de U$S 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones).

Adicionalmente, TA-TA S.A. se constituyó fiador solidario frente a Banco de la República Oriental del Uruguay por hasta US$ 10.000.000, siendo el afianzado San Roque S.A.

Nota 25 - Perspectivas futuras

La Sociedad prevé seguir avanzando y profundizar el plan de remodelaciones que mostró muy buenos resultados en las primeras tiendas reformadas, tanto a nivel de ventas y rentabilidad como en satisfacción de clientes y colaboradores. Adicionalmente, se mantiene el plan estratégico de crecimiento que incluye, entre otras cosas, el desarrollo de la omnicanalidad. Asimismo, la Sociedad también tiene foco en la mejora del capital de trabajo a través de una gestión más eficiente de los inventarios.

Nota 26 - Políticas de gestión del riesgo

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Nota 27 – Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2025 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.
NO AUDITADO