

Runtuna S.A.

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2023	6
Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	7
Estado de Resultados Integral Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	9
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	11
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023	12

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Runtuna S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Runtuna S.A. y su subsidiaria (“el Grupo”) que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2023, los correspondientes Estado de Resultados Consolidado, Estado de Resultados Integral Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera consolidada de Runtuna S.A. al 31 de diciembre de 2023, el resultado integral consolidado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

Valoración de deudores comerciales

Descripción del área de riesgo

Como parte de la ejecución de una decisión estratégica del Grupo, una parte significativa de los ingresos ordinarios en los últimos ejercicios provienen de ventas a plazo de padrones a diferentes desarrolladores de proyectos. La dirección del Grupo entiende que estos proyectos complementarían y potencializarán sus propios productos ya existentes y otros en vías de lanzamiento. En tal sentido, considerando los tiempos necesarios de maduración, permisos pertinentes y planes de comercialización, el Grupo ha otorgado plazos de financiación. Las cuentas por cobrar asociados a estos proyectos al 31 de diciembre de 2023 ascienden a USD 10.534.572 equivalentes a \$ 411.080.069.

En nuestra auditoría nos hemos enfocado en estos proyectos debido a la importancia relativa del saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y el riesgo se refiere específicamente a la concreción de los desarrollos inmobiliarios antes mencionados (ver Nota 5), que impactan en la cobrabilidad futura de los créditos asociados.

Respuesta del auditor

Hemos evaluado el registro de ingresos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En este sentido, hemos realizado pruebas y procedimientos para asegurarnos de que los ingresos y los costos se han registrado correctamente mediante la comprobación de una muestra de transacciones y particularmente de operaciones cercanas al 31 de diciembre de 2023 y posteriores. Verificamos adicionalmente que las transacciones se hayan realizado dentro de un rango de valores de mercado.

Seleccionamos una muestra de compromisos o contrato de compraventa para realizar pruebas sobre la estructura, el contenido y las condiciones de estos contratos.

Hemos evaluado el impacto de estos ingresos y probado una muestra de estos asientos contables, verificando la documentación de apoyo para confirmar que se hayan registrado adecuadamente.

Adicionalmente, hemos obtenido confirmaciones externas de una muestra de los saldos de los deudores comerciales derivados de las ventas de los mencionados padrones y hemos indagado con la Administración acerca del estado del desarrollo de los mencionados emprendimientos inmobiliarios a los efectos de obtener evidencia respecto a la viabilidad de su desarrollo.

Énfasis en otros asuntos

Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 13 de los estados financieros en la cual se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas, las que han generado resultados significativos durante el ejercicio. Los resultados del Grupo deben analizarse en ese contexto, ya que podrían diferir de los obtenidos entre partes no relacionadas.

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

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

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

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de Runtuna S.A. y su subsidiaria.

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

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

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

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

Montevideo, Uruguay
1 de abril de 2024



JUAN PABLO FERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO - C.JPPU 65024



Anexo A

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

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que el Grupo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.

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

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

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	155.296	266.319	6.059.961	10.671.669
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	7.794.279	11.119.536	304.148.355	445.570.927
Otros activos no financieros	6	2.700.319	2.462.988	105.371.848	98.694.392
Inventarios	7	1.997.464	4.715.958	77.945.040	188.973.153
Total de activo corriente		12.647.358	18.564.801	493.525.204	743.910.141
Activo no corriente					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4.327.302	6.347.229	168.859.979	254.339.813
Inventarios	7	13.135.877	11.297.040	512.588.192	452.683.690
Propiedades, planta y equipo	8	5.617.630	5.349.578	219.211.158	214.362.940
Propiedades de inversión	9	16.638.697	16.240.909	649.275.234	650.789.465
Total de activo no corriente		39.719.506	39.234.756	1.549.934.563	1.572.175.908
Total de activo		52.366.864	57.799.557	2.043.459.767	2.316.086.049
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	1.401.099	1.948.330	54.673.684	78.071.530
Deudas financieras	11	7.948.207	7.085.248	310.154.934	283.912.973
Otros pasivos no financieros	12	2.701.529	2.262.953	105.419.066	90.678.790
Total de pasivo corriente		12.050.835	11.296.531	470.247.684	452.663.293
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	11	6.929.000	16.000.000	270.383.438	641.136.000
Pasivo por impuesto diferido	22	7.558.470	9.302.687	294.946.616	372.767.971
Total de pasivo no corriente		14.487.470	25.302.687	565.330.054	1.013.903.971
Total de pasivo		26.538.305	36.599.218	1.035.577.738	1.466.567.264
Patrimonio					
Aportes de propietarios	15	4.916.885	4.916.885	100.009.421	100.009.421
Ajuste por conversión de aportes de propietarios		-	-	91.857.265	97.015.078
Ajustes al patrimonio		(3.146)	(3.146)	(96.321)	(96.321)
Ajuste por conversión de ajustes al patrimonio		-	-	(26.442)	(29.742)
Reservas		739.743	739.743	22.416.572	22.416.572
Ajuste por conversión de reservas		-	-	6.449.679	7.225.670
Resultados acumulados		14.671.857	15.188.518	589.709.588	608.619.105
Resultado del ejercicio		5.503.220	358.339	217.633.090	15.187.483
Ajuste por conversión del resultado del ejercicio		-	-	(20.070.823)	(828.481)
Total de patrimonio		25.828.559	21.200.339	1.007.882.029	849.518.785
Total de pasivo y patrimonio		52.366.864	57.799.557	2.043.459.767	2.316.086.049

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Ingresos operativos	16	11.352.866	4.828.861	448.966.115	204.661.616
Costo de los bienes vendidos	17	(3.767.538)	(1.316.430)	(148.992.942)	(55.794.253)
Resultado bruto		7.585.328	3.512.431	299.973.173	148.867.363
Gastos de administración y ventas	18	(2.412.649)	(2.026.933)	(95.411.824)	(85.907.501)
Resultados diversos	19	(11.410)	6.534	(451.226)	276.931
Resultados financieros	20	(1.237.988)	(1.450.852)	(48.958.091)	(61.491.460)
Resultado antes de impuesto a la renta		3.923.281	41.180	155.152.032	1.745.333
Impuesto a la renta	22	1.579.939	317.159	62.481.058	13.442.150
Resultado del ejercicio		5.503.220	358.339	217.633.090	15.187.483

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Integral Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Resultado del ejercicio	5.503.220	358.339	217.633.090	15.187.483
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	(25.172.846)	(101.195.887)
Total del otro resultado integral del ejercicio	-	-	(25.172.846)	(101.195.887)
Resultado integral del ejercicio	5.503.220	358.339	192.460.244	(86.008.404)

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	Aportes de capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021		4.916.885	(3.146)	523.451	16.404.810	21.842.000
Reserva legal	15.3	-	-	216.292	(216.292)	-
Distribución de dividendos	15.4	-	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)
Transacciones con propietarios		-	-	216.292	(1.216.292)	(1.000.000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	358.339	358.339
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	358.339	358.339
Saldos al 31 de diciembre de 2022		4.916.885	(3.146)	739.743	15.546.857	21.200.339
Distribución de dividendos	15.4	-	-	-	(875.000)	(875.000)
Transacciones con propietarios		-	-	-	(875.000)	(875.000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	5.503.220	5.503.220
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	5.503.220	5.503.220
Saldos al 31 de diciembre de 2023		4.916.885	(3.146)	739.743	20.175.077	25.828.559

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de capital	Ajuste por conversión	Ajustes al patrimonio	Ajuste por conversión	Reservas	Ajuste por conversión	Resultados acumulados	Ajuste por conversión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021		100.009.421	119.750.754	(96.321)	(44.289)	13.004.080	10.391.562	728.119.304	5.093.678	976.228.189
Reserva legal	15.3	-	-	-	-	9.412.492	-	(9.412.492)	-	-
Distribución de dividendos	15.4	-	-	-	-	-	-	(40.701.000)	-	(40.701.000)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	9.412.492	-	(50.113.492)	-	(40.701.000)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	5.093.678	(5.093.678)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	15.187.483	-	15.187.483
Ajuste por conversión		-	(22.735.676)	-	14.547	-	(3.165.892)	(74.480.385)	(828.481)	(101.195.887)
Resultado integral del ejercicio		-	(22.735.676)	-	14.547	-	(3.165.892)	(54.199.224)	(5.922.159)	(86.008.404)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		100.009.421	97.015.078	(96.321)	(29.742)	22.416.572	7.225.670	623.806.588	(828.481)	849.518.785
Distribución de dividendos	15.4	-	-	-	-	-	-	(34.097.000)	-	(34.097.000)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	-	-	(34.097.000)	-	(34.097.000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	217.633.090	-	217.633.090
Ajuste por conversión		-	(5.157.813)	-	3.300	-	(775.991)	-	(19.242.342)	(25.172.846)
Resultado integral del ejercicio		-	(5.157.813)	-	3.300	-	(775.991)	217.633.090	(19.242.342)	192.460.244
Saldos al 31 de diciembre de 2023		100.009.421	91.857.265	(96.321)	(26.442)	22.416.572	6.449.679	807.342.678	(20.070.823)	1.007.882.029

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Actividades de operación					
Resultado del ejercicio		5.503.220	358.339	217.633.090	15.187.483
Partidas que no representan movimientos de fondos	23.1	69.662	1.036.285	2.754.889	43.920.867
Cambios en activos y pasivos operativos	23.2	5.721.542	6.524.184	256.469.812	433.872.746
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		11.294.424	7.918.808	476.857.791	492.981.096
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(411.374)	(1.377.146)	(16.052.636)	(55.183.618)
Adquisición de propiedades de inversión	9	(472.699)	-	(18.445.660)	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(884.073)	(1.377.146)	(34.498.296)	(55.183.618)
Actividades de financiación					
Cancelaciones de préstamos y pago de intereses		(9.646.374)	(6.980.195)	(401.391.637)	(415.140.161)
Dividendos pagados	15.4	(875.000)	(1.000.000)	(34.097.000)	(40.701.000)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(10.521.374)	(7.980.195)	(435.488.637)	(455.841.161)
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	(11.482.566)	(47.483.008)
Variación del flujo de efectivo		(111.023)	(1.438.533)	(4.611.708)	(65.526.691)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		266.319	1.704.852	10.671.669	76.198.360
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	4	155.296	266.319	6.059.961	10.671.669

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Runtuna S.A. (la Sociedad) es una sociedad anónima uruguaya abierta, con acciones escriturales, regida por la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, con fecha de constitución 2 de febrero de 2007.

Sus estatutos fueron aprobados por la Auditoría Interna de la Nación el 11 de abril de 2007, inscriptos en el Registro Público y General de Comercio el 3 de mayo de 2007 con el N° 10.381 y publicados en el Diario Oficial el 4 de junio de 2007 y en el Depso Prensa el 31 de mayo de 2007.

La Sociedad y sus subsidiarias se transformaron en sociedades anónimas abiertas con fecha 31 de diciembre de 2010 al aprobarse por parte del Banco Central del Uruguay la inscripción de Runtuna S.A. en el Registro del Mercado de Valores como emisor de valores de oferta pública según Comunicación N° 2010/118.

La Sociedad es controlada por el Sr. Felix Leandro Añón quien posee el 53,4% del paquete accionario. El 46,6% restante pertenece a Nicolás Añón (12,4%), Francisco Añón (12,4%), Ignacio Añón (12,4%), Máximo Jonas (5,2%), Carlos Paez (2,6%), Jack Orr (0,5%), Gustavo Heber (0,6%) y Carlos Heber (0,6%).

1.2 Actividad principal

La Sociedad posee el 100% del paquete accionario de Moraine S.A., conformando un grupo económico (el Grupo) el cual tiene como objeto principal el desarrollo y comercialización de tierra en Uruguay.

Runtuna S.A. desarrolla en cabeza propia los siguientes proyectos ubicados en el Departamento de Canelones:

- El club de campo **“Lomas de la Tahona”** establecido en el padrón 43.963 que se encuentra prácticamente comercializado en su totalidad, una macrounidad designada para hotelería, y otras tres macrounidades destinadas al club-house, driving y cancha de golf.
- El club de campo **“Altos de la Tahona”** desarrollado en el padrón N° 10.658 que se encuentra comercializado en su totalidad quedando una macrounidad destinada al club-house, y cancha de golf.
- El club de campo **“Mirador de la Tahona”** implantado en el padrón N° 46.894, continuando la propuesta de Altos de la Tahona como un nuevo barrio joven, que también se encuentra totalmente comercializado.
- El emprendimiento **“Lagos de la Tahona”** que consiste en un complejo urbanístico único, que abarca los padrones 70.849 al 70.853 y 70.860 al 70.861 sobre un terreno de 26 Has de las que se destinará más de 6 Has a la implantación de un lago y generosas áreas de parquización verde, circulación, estacionamiento y demás áreas comunes. En la superficie neta edificable se prevé dar cabida a edificios de hasta tres plantas en propiedad horizontal.

Moraine S.A. ha desarrollado dos emprendimientos, uno como club de campo denominado **“Viñedos de la Tahona”** establecido en el padrón No. 11.089; está orientado a viviendas y espacios para la producción de viñedos y contará con un Club House especialmente diseñado como una bodega boutique y club de guarda de vino; y el otro como barrio de chacras **“Chacras de la Tahona Fase I”** conformado por treinta chacras rurales de unos 5.000 m² promedio, las cuales se encuentran comercializadas en su totalidad. Adicionalmente, en el padrón 11.412 construye edificios con el nombre **“La Toscana en la Tahona”** bajo el régimen de Propiedad Horizontal Ley 10.751 y 16.760.

Nota 2 – Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité de Interpretaciones.

Estos estados financieros consolidados comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado, el Estado de Resultados Consolidado, el Estado de Resultados Integral Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y notas.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional del Grupo con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

En el Estado de Situación Financiera Consolidado se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses.

El Estado de Flujos de Efectivo Consolidado muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos en el período, proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente, en el balance general.

Los flujos de efectivo asociado con actividades operativas son determinados usando el método indirecto. El resultado es ajustado por las partidas que no implicaron flujo de efectivo, tales como cambios en las provisiones, así como cambios en las cuentas a cobrar y pagar.

2.2 Cambios en políticas contables

Nuevas normas contables adoptadas por el Grupo

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros del Grupo, dado que no son relevantes para el mismo o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB, pero no son efectivas para el período finalizado el 31 de diciembre de 2023 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

Si bien el Grupo no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

2.3 Subsidiarias y bases de consolidación

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las cuales la Sociedad tiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, acompañado generalmente con una tenencia accionaria que supera la mitad de los derechos de voto. La existencia y efecto de los derechos potenciales de voto actualmente ejercibles o convertibles, se consideran al determinar si la Sociedad tiene el control sobre otra entidad.

Las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese de este.

A los efectos de realizar la consolidación se ha utilizado el método de consolidación integral (línea a línea). Se han eliminado las operaciones y saldos entre todas las sociedades integrantes de este Grupo, reconociéndose en caso de corresponder, los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto y dentro del Estado de Resultados Consolidado.

Las políticas contables de las subsidiarias coinciden con las aplicadas por la Sociedad.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación del Grupo

La Dirección del Grupo considera como moneda funcional el dólar estadounidense basada en lo siguiente:

- Los precios de venta son denominados o ajustados en función del dólar tanto a nivel local como internacional.
- El costo de los terrenos es denominado o ajustado en función del dólar.
- Casi la totalidad del endeudamiento de la Sociedad se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

El Grupo debe presentar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes sus estados financieros en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos. La NIC 21 determina el procedimiento a seguir para la presentación de los estados financieros en una moneda distinta que la moneda funcional. Para convertir los estados financieros de una empresa desde la moneda funcional (en el caso de la Sociedad el dólar estadounidense) hacia la moneda de presentación (en este caso el peso uruguayo) se siguieron los siguientes criterios:

- i) Los activos y pasivos de cada ejercicio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos del Estado de Resultados se presentan (incluyendo los saldos comparativos) convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción o aproximados (promedios).
- iii) Las cuentas de patrimonio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan en valores nominales tal cual lo indican las normas vigentes.
- iv) Todas las diferencias de cambio derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados i) a iii) anteriores, se reconocen directamente en el patrimonio y se presentan, en líneas separadas dentro de los capítulos correspondientes.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo con fecha 1 de abril de 2024.

Nota 3 – Resumen de políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

3.1 Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a dólares estadounidenses a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados Consolidado.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al dólar estadounidense al promedio y cierre de los estados financieros:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Pesos uruguayos	39,547	39,022	42,383	40,071

3.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos junto con cualquier otra inversión a corto plazo y de gran liquidez que se mantenga para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo sólo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de origen.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

3.4 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en tres categorías: valuados al costo amortizado, valuados al valor razonable con cambios en otro resultado integral y valuados a valores razonables con cambios en resultados.

La clasificación se realiza en oportunidad del reconocimiento inicial y depende el modelo de negocios seguido por el Grupo para gestionar los activos financieros, y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado

Activos financieros medidos a costo amortizado son créditos o instrumentos de deuda que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los 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 del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros son clasificados como corrientes si su realización se espera dentro de los 12 meses. De otra forma son clasificados como no corrientes.

Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales

Esta categoría se compone de activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Adicionalmente, en su reconocimiento inicial, una sociedad puede realizar una elección irrevocable de presentar en otros resultados integrales, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que no sea mantenida para negociar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en alguna de las dos categorías anteriormente descritas o, que aún cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, el Grupo adoptó la opción irrevocable de incluirlos en esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

Reconocimiento y medición

Compras y ventas recurrentes de activos financieros son reconocidos en el día de la negociación en el que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Activos financieros reconocidos a sus valores razonables con cambios a través de resultados son inicialmente reconocidos a valores razonables y los costos de transacción incluidos en resultados. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a percibir los flujos de caja respectivos han caducado o cuando han sido cedidos y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad sobre los mismos.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de Situación Financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento de cobertura derivado designado como una cobertura de flujo de efectivo se reconocen directamente en el patrimonio neto, en la medida que la cobertura sea eficaz. Cuando la cobertura no es eficaz, los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del ejercicio.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en el patrimonio neto y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, expira o es vendido, resuelto o ejercido, la contabilidad de coberturas es interrumpida de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se clasifica inmediatamente en resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos con posterioridad al costo amortizado usando el método del interés efectivo, con excepción de los pasivos financieros mantenidos para negociación o designados a valor razonable con cambios en resultados, que son llevados posteriormente a valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en resultados.

Deterioro de instrumentos financieros

La NIIF 9 establece la utilización de información prospectiva para reconocer las pérdidas crediticias esperadas. El reconocimiento de las pérdidas crediticias ya no depende de que el Grupo haya identificado previamente un evento de pérdida. En cambio, el Grupo considera una gama más amplia de información cuando evalúa el riesgo de crédito midiendo las pérdidas crediticias esperadas, incluyendo eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonablemente fundados que afectan el recupero previsto de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el Estado de Resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

En la aplicación de este enfoque prospectivo, una distinción es realizada entre tres fases:

- Fase 1: instrumentos financieros que aún no tienen indicios de deterioro significativo en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, o que tienen bajo riesgo de crédito. Se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.
- Fase 2: instrumentos financieros que tienen indicios de deterioro significativo en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no es bajo, se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- Fase 3: instrumentos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha, se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no ha identificado activos financieros cuyo riesgo sea distinto a bajo o que se hayan deteriorado significativamente en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y, por lo tanto, las pérdidas crediticias esperadas se han estimado por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (Fase 1).

3.5 Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al menor entre el costo y el valor neto de realización.

Los inventarios son clasificados en porción corriente y no corriente en función de estimaciones realizadas por el Grupo basados en el plan de negocio y comercialización de estos.

3.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo figuran presentadas a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada sobre los valores históricos en dólares estadounidenses, utilizando porcentajes fijos sobre dichos valores, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

Los años de vida útil estimada de las partidas de propiedades, planta y equipo son:

Bodega Viñedos	50 años
Proyecto La Toscana	50 años
Instalaciones y mejoras	50 años
Maquinaria	5 años
Muebles y útiles	10 años
Equipos de gimnasio	10 años
Vehículos	10 años
Equipos informáticos	10 años
Paneles fotovoltaicos	50 años
Mercado Arocena	50 años
Mercado Arocena – Vehículos	10 años
Mercado Arocena – Muebles y útiles	10 años

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un propiedades, planta y equipo son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios económicos futuros. El resto de los gastos son reconocidos como gastos de mantenimiento en el resultado del ejercicio.

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor de libros supera al valor estimado recuperable.

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el resultado del ejercicio.

3.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades que mantiene el Grupo para obtener rentas o apreciaciones de capital.

Los terrenos (canchas del golf) se encuentran valuados a valores de mercado de acuerdo con tasaciones realizadas por valuadores independientes.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de un cambio en el valor razonable es inmediatamente reconocida en el Estado de Resultados.

Las restantes propiedades de inversión, siguiendo el tratamiento permitido por la NIC 40, están valuadas a sus respectivos costos de adquisición netos de depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro cuando corresponda.

Los años de vida útil estimada de las propiedades de inversión son:

Club House Lomas	50 años
Club House Altos	50 años
Gimnasio / Barbacoa / Playroom	50 años
Club House Mirador	50 años

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de las propiedades de inversión son únicamente activados cuando estos incrementan los beneficios futuros. El resto de los gastos son reconocidos como tal en el momento en que se incurren.

3.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

3.9 Provisiones

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación legal o presunta emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el importe de la obligación pueda estimarse en forma confiable.

3.10 Capital accionario

Se refleja al valor nominal de las acciones emitidas y el monto de los aportes recibidos en exceso a las acciones emitidas se expone como Aportes a capitalizar.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable del importe cobrado o a cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

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

Los ingresos provienen principalmente de la venta de lotes de tierra y apartamentos.

Para determinar si reconocer los ingresos, el Grupo sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificar los contratos establecidos con los clientes.
2. Identificar las obligaciones de entregar bienes o prestar servicios.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción a cada uno de los elementos que integren el contrato.
5. Reconocer los ingresos a medida que se van entregando los bienes o se van prestando los servicios establecidos en los contratos.

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

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

3.12 Gastos operativos

El Grupo aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los costos y gastos.

3.13 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el período en el que se devengan.

3.14 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del período comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia del período, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe del impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los activos y pasivos a valores contables, utilizando las tasas de impuestos que se espera estén vigentes a la fecha de reversión de las diferencias temporarias.

El impuesto a la renta diferido es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce como otro resultado integral.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estén disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuesto diferido son reducidos por el importe que no es probable que los beneficios relacionados con impuestos puedan ser realizados.

Los activos y pasivos por impuesto corriente, o los activos y pasivos por impuesto diferido, se compensan sólo cuando el Grupo tiene el derecho legal de compensarlos y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.15 Beneficios al personal

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

3.16 Arrendamientos

Los arrendamientos son reconocidos como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado se encuentre disponible para su uso por el Grupo.

Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero, siendo este último presentado en el resultado del ejercicio durante el período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método lineal.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente al valor presente.

Los pagos por arrendamiento son descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, siendo esta la tasa que el Grupo debiera pagar por solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho a uso, en un entorno económico similar y con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial
- Costos de restauración y/o desmantelación

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo inferior a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden herramientas, equipos y otros pequeños artículos.

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si existe seguridad razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

El plazo del arrendamiento se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecta esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario.

3.17 Información por segmentos

Los activos y operaciones del Grupo se encuentran sujetos a riesgos y retornos similares, por lo cual no se presenta información discriminada por segmento de negocios.

3.18 Principales estimaciones y evaluaciones adoptadas por el Grupo

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección del Grupo 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, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

Por su naturaleza, dichas estimaciones están sujetas a una incertidumbre de medición, por lo que los resultados reales futuros pueden diferir de los determinados a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las estimaciones y supuestos más importantes que ha utilizado la Dirección en los presentes estados financieros se presentan a continuación:

Medición de pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias corresponden a la diferencia entre el derecho a los flujos de efectivo contractuales y los flujos que realmente espera recibir. Una pérdida crediticia esperada es la estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias que requieren juicio por parte de la Dirección del Grupo.

Deterioro de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión

La Dirección del Grupo realiza juicios significativos para determinar la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Impuesto a la renta diferido

El Grupo reconoce los efectos por impuesto a la renta diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos, así como la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales el activo por impuesto diferido se pueda utilizar.

Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos por impuesto a la renta diferido contabilizados.

Estimaciones del valor razonable de activos y pasivos financieros

Se entiende que el valor nominal de los activos y pasivos financieros constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Caja y bancos	155.296	266.319	6.059.961	10.671.669
Total	155.296	266.319	6.059.961	10.671.669

Del total de caja y bancos al 31 de diciembre de 2023, USD 84.139 equivalentes a \$ 3.283.272 se encuentran cedidos al Fideicomiso de Garantía – Runtuna II (USD 110.109 equivalentes a \$ 4.412.178 al 31 de diciembre de 2022) (ver nota 24).

Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

5.1 Composición

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Deudores por ventas	382.352	298.421	14.920.140	11.958.027
Deudores por ventas - proyectos en desarrollo (Notas 5.2, 5.3 y 13)	6.521.407	9.484.529	254.478.344	380.054.562
Documentos a cobrar	371.060	508.098	14.479.503	20.359.995
Partes relacionadas (Nota 13)	73.024	132.538	2.849.543	5.310.930
Intereses a cobrar	289.997	406.581	11.316.263	16.292.107
Intereses a vencer	(289.997)	(188.880)	(11.316.263)	(7.568.610)
Otras cuentas a cobrar	446.436	478.249	17.420.825	19.163.916
Total	7.794.279	11.119.536	304.148.355	445.570.927
No corriente				
Deudores por ventas	306.665	179.184	11.966.682	7.180.082
Deudores por ventas - proyectos en desarrollo (Notas 5.2, 5.3 y 13)	4.013.165	6.108.000	156.601.725	244.753.668
Documentos a cobrar	7.472	13.076	291.572	523.968
Partes relacionadas (Nota 13)	-	46.969	-	1.882.095
Intereses a cobrar	252.989	907.773	9.872.137	36.375.372
Intereses a vencer	(252.989)	(907.773)	(9.872.137)	(36.375.372)
Total	4.327.302	6.347.229	168.859.979	254.339.813

Dentro del saldo de deudores por ventas y documentos a cobrar, se incluyen saldos pendientes de cobro por un total de USD 10.534.572 equivalentes a \$ 411.080.069 (USD 15.592.529 equivalentes a \$ 624.808.230 al 31 de diciembre de 2022) correspondientes a ventas a plazo de padrones a diferentes desarrolladores de proyectos.

El destino que les darán los compradores de dichos padrones, actuando como otros grupos desarrolladores se detalla en las Notas 5.2 y 5.3.

5.2 Deudores por proyectos

Desde la aprobación por parte de la Intendencia Municipal de Canelones (IMC) del Plan Parcial Camino de los Horneros (PPCH) en setiembre de 2017 se ha ido generando una corriente de interés por el desarrollo de nuevos proyectos sobre dicho camino y su zona de influencia.

Con casi 490 hectáreas ubicadas en el área más interesante del camino, el Grupo se ha convertido en un receptor de propuestas de desarrollos que exceden ampliamente las posibilidades y, sobre todo, el foco de sus negocios centrado en la creación de nuevos barrios con el formato exitosamente utilizado hasta ahora.

En este contexto, el Grupo ha ido analizando las propuestas recibidas las que, como se menciona en Nota 5.3, siempre requieren de un tiempo de maduración, muchas veces prolongado, sobre todo desde el punto de vista de la obtención de permisos y demás regulaciones específicas para cada caso.

Como resultado de ese análisis el Grupo estableció una política de asociación estratégica con los emprendedores que propusieron desarrollos de otros proyectos muy convenientes para el Grupo no sólo desde el punto de vista económico sino del interés y complementariedad con los productos a particulares que ha comercializado históricamente La Tahona.

El Grupo ha otorgado plazos de financiación a estos desarrollos acordes a los tiempos de maduración de estos. En todos los casos, el respaldo de esos créditos es la misma tierra involucrada. Es importante destacar que las tierras en la zona se van valorizando con el incipiente desarrollo inmobiliario y de servicios en la zona (colegios, centros comerciales, etc.).

5.3 Proyectos en desarrollo

Se resumen a continuación dichas operaciones, los compradores, la tierra involucrada, el estado del proyecto, los saldos de precio y plazo de cobro.

- **Arbosana:** Conjunto de viviendas adosadas implantadas en el barrio Chacras de 2,75 hectáreas parqueadas con olivos de casi diez años de antigüedad. Este desarrollo está siendo llevado adelante por Fomex S.A. de la cual Ignacio Añón es socio y presidente en asociación con CM Arquitectos. El expediente presentado en la IMC, que abarca Arbosana y el Housing Olivos que se describe debajo, se encuentra en trámite con la propuesta aceptada. La venta se concretó en 2017 por un total de **USD 1.375.500** y su cobro está previsto en setiembre de 2024.
- **Housing Olivos (OLI):** Es otro emprendimiento de viviendas adosadas de características muy similares a Arbosana ubicado en un padrón de 4,5 hectáreas lindero al mismo. El Arq. Andres Ribas es el desarrollista y arquitecto del proyecto. La venta de esta tierra fue en 2018 por una suma de **USD 1.400.000** y su cobro está previsto en junio de 2024, siguiendo el mismo racional del tiempo necesario para la obtención de los permisos y comercialización del producto.
- **P.H Housing:** Propuesta similar a las mencionadas con anterioridad, pero en un entorno fundamentalmente rural. El proyecto se implanta en un padrón de 5 hectáreas ubicado en el extremo este del barrio Chacras II. Tecnofar S.A., sociedad de la cual Ignacio Añón es accionista y presidente, está elaborando el proyecto necesario para hacer la presentación ante la IMC ya que, por encontrarse en el límite del Plan requerirá de aprobación específica a través de un PAI (Programa de Actuación Integrada). La venta se realizó en 2018 por un total de USD 2.250.000 que vencen en diciembre de 2025 dando así el tiempo para la concreción de la aprobación mencionada. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se cancelaron USD 1.200.000, por lo que el saldo adeudado al 31 de diciembre de 2023 asciende a **USD 1.050.000**.

- **Residencial CasaHona:** Consiste en la construcción de un conjunto habitacional de salud para la tercera edad, con un concepto moderno que combina unidades de vivienda para mayores que se manejan con independencia y un edificio central con áreas de habitaciones, amenities, servicios, etc. implantados en una amplia zona parquizada con fácil acceso desde el Camino de los Horneros. Este proyecto está siendo llevado adelante por Lemprox S.A. en asociación con profesionales de la salud y abarca padrones que suman unas 12,5 hectáreas ubicadas en el área que se denomina CasaHona lindera con el mencionado camino. Los desarrolladores están elaborando el proyecto definitivo para su presentación a la IMC. Lemprox S.A. adquirió los padrones citados en varias etapas totalizando ventas para la Sociedad de USD 4.720.000. El saldo a cobrar al cierre asciende a **USD 1.410.000** expuesto dentro del rubro “deudores por ventas – proyectos en desarrollo”, y su vencimiento final está previsto para diciembre 2027.
- **Cavas de la Tahona:** La venta realizada a fines del año 2021 a La Tahona Inversiones S.A., sociedad de la cual Ignacio Añón es accionista y presidente, corresponde a la venta de tres padrones de los proyectos llamados originariamente El Monte y La Cantera por un total de USD 19.400.000. El saldo a cobrar al cierre asciende a **USD 1.013.165** y se cobraron intereses por adelantado por **USD 68.093** y su vencimiento final será en diciembre de 2025.
- **Polo La Tahona:** La venta realizada a fines del año 2023 a La Tahona Inversiones S.A., sociedad de la cual Ignacio Añón es accionista y presidente, corresponde a la venta de cinco padrones de los proyectos llamados originariamente El Monte y La Cantera por un total de USD 8.900.000. El saldo a cobrar al cierre asciende a **USD 4.800.000** y su vencimiento final será en julio de 2025.
- **Tahona Valley:** La venta realizada a fines del año 2023 a La Tahona Desarrollos S.A., sociedad de la cual Ignacio Añón es accionista y presidente, corresponde a la venta de un padrón de los proyectos llamados originariamente El Monte y La Cantera por un total de USD 1.925.000. El saldo a cobrar al cierre asciende a **USD 814.000** y su vencimiento final será en junio de 2024.

Dichos proyectos estratégicos descriptos anteriormente, conjugan una serie de interesantes ventajas para el Grupo, ya que le permiten:

- Participar, sin inversión adicional, en proyectos de alto valor agregado para el negocio principal del Grupo que no es otro que el desarrollo de barrios privados.
- Valorizar el stock de tierra existente estableciendo precios “piso” para los próximos desarrollos, siendo el mejor ejemplo el de las dos iniciativas mencionadas en CasaHona.
- Comercializar a muy buen precio y con ínfima inversión en infraestructura las tierras menos valiosas y marginales del stock disponible.
- Contar con solidas garantías sobre los créditos otorgados ya que al valor de las tierras se van adicionando los proyectos y, eventualmente, los permisos que vayan obteniendo cada uno de los emprendimientos.

5.4 Deudores comerciales fideicomitidos

Adicionalmente, del total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023, USD 2.587.932 equivalentes a \$ 100.986.282 se encuentran cedidos al Fideicomiso de Garantía – Runtuna II (USD 6.248.014 equivalentes a \$ 250.364.169 al 31 de diciembre de 2022) (ver Nota 24).

Nota 6 – Otros activos no financieros

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Pagos a cuenta de contribuciones inmobiliarias	-	64.529	-	2.585.743
Adelanto a proveedores	1.290.833	1.146.326	50.370.885	45.934.429
Partes relacionadas (Nota 13)	-	254.030	-	10.179.236
Créditos fiscales	1.376.297	982.157	53.705.862	39.356.013
Créditos diversos	33.189	15.946	1.295.101	638.971
Total	2.700.319	2.462.988	105.371.848	98.694.392

Nota 7 - Inventarios

El saldo de inventarios corresponde a lotes, terrenos aún no loteados y apartamentos, todos destinados a la venta, ubicados en el departamento de Canelones, conocidos como country Lomas de la Tahona, Altos de la Tahona, Chacras de la Tahona, Viñedos de la Tahona, Mirador de la Tahona y La Toscana en la Tahona.

La exposición entre inventarios corrientes y no corrientes se basó en el plan de negocio y de comercialización que posee la Dirección del Grupo.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo concretó la venta de 6 lotes y 1 apartamento por un monto total de USD 11.045.000 equivalentes a \$ 436.791.093. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo lleva firmados contratos de reserva para la venta de 2 lotes, 1 apartamento, y el usufructo de 14 apartamentos del Bloque A de La Toscana, habiendo recibido USD 2.570.879 equivalentes a \$ 100.320.840 en concepto de adelanto.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Grupo concretó la venta de 3 lotes y 3 apartamentos por un monto total de USD 4.591.000 equivalentes a \$ 194.580.353. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo llevaba firmados contratos de reserva para la venta de 1 lotes, 1 apartamento, y el usufructo de 16 apartamentos del Bloque A de La Toscana, habiendo recibido USD 2.166.005 equivalentes a \$ 86.793.986 en concepto de adelanto.

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Terrenos disponibles para la venta (Nota 24)	1.528.069	3.720.028	59.628.308	149.065.242
Apartamentos disponibles para la venta	469.395	995.930	18.316.732	39.907.911
	1.997.464	4.715.958	77.945.040	188.973.153
No corriente				
Terrenos disponibles para la venta (Nota 24)	8.605.682	7.651.845	335.810.923	306.617.081
Terrenos en proceso de urbanización	2.175.195	2.175.195	84.880.459	87.162.239
Membresías	2.355.000	1.470.000	91.896.810	58.904.370
Total	13.135.877	11.297.040	512.588.192	452.683.690

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo

8.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Bodega Viñedos en curso USD	Proyecto La Toscana (Tierras) USD	Proyecto La Toscana (hotel) USD	Instala- ciones y mejoras USD	Maquinaria USD	Muebles y útiles USD	Equipos de gimnasio USD	Vehículos USD	Equipos informáticos USD	Paneles fotovoltaicos USD	Mercado Arocena USD	Vehículos – Mercado Arocena USD	Muebles y útiles – Mercado Arocena USD	Total al 31.12.2023 USD	Total al 31.12.2022 USD
Valores brutos															
Saldos iniciales	256.918	216.613	3.164.751	40.695	117.449	3.347	216.177	184.092	21.625	787.751	625.659	59.990	174.139	5.869.206	5.454.855
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	4.329	-	(4.329)	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación a inventarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(962.795)
Aumentos	-	-	180.572	-	-	7.606	-	51.328	12.197	-	35.141	119.980	4.550	411.374	1.377.146
Saldos finales	256.918	216.613	3.345.323	40.695	117.449	15.282	216.177	231.091	33.822	787.751	660.800	179.970	178.689	6.280.580	5.869.206
Depreciaciones															
Saldos iniciales	2.050	-	31.557	28.008	117.449	2.692	168.323	135.505	8.763	15.755	-	-	9.526	519.628	448.125
Aumentos	-	-	50.180	814	-	707	21.618	16.583	1.739	15.755	12.513	5.999	17.414	143.322	71.503
Saldos finales	2.050	-	81.737	28.822	117.449	3.399	189.941	152.088	10.502	31.510	12.513	5.999	26.940	662.950	519.628
Valores netos															
Saldos iniciales	254.868	216.613	3.133.194	12.687	-	655	47.854	48.587	12.862	771.996	625.659	59.990	164.613	5.349.578	5.006.730
Saldos finales	254.868	216.613	3.263.586	11.873	-	11.883	26.236	79.003	23.320	756.241	648.287	173.971	151.749	5.617.630	5.349.578

8.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Bodega Viñedos en curso	Proyecto La Toscana (Tierras)	Proyecto La Toscana (hotel)	Instala- ciones y mejoras	Maquinaria	Muebles y útiles	Equipos de gimnasio	Vehículos	Equipos informáticos	Paneles fotovoltaicos	Mercado Arocena	Vehículos - Mercado Arocena	Muebles y útiles - Mercado Arocena	Total al 31.12.2023	Total al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valores brutos															
Saldos iniciales	10.294.961	8.679.900	126.814.737	1.630.689	4.706.299	134.118	8.662.429	7.376.751	866.535	31.565.970	25.070.782	2.403.859	6.977.925	235.184.955	243.804.743
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	168.926	-	(168.926)	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación a inventarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.580.158)
Aumentos	-	-	7.046.281	-	-	296.801	-	2.002.921	475.951	-	1.371.272	4.681.860	177.550	16.052.636	55.183.618
Ajuste por conversión	(269.506)	(227.228)	(3.319.824)	(42.689)	(123.204)	(3.511)	(226.770)	(193.113)	(22.684)	(826.350)	(656.316)	(62.930)	(182.673)	(6.156.798)	(25.223.248)
Saldos finales	10.025.455	8.452.672	130.541.194	1.588.000	4.583.095	596.334	8.435.659	9.017.633	1.319.802	30.739.620	25.785.738	7.022.789	6.972.802	245.080.793	235.184.955
Depreciaciones															
Saldos iniciales	82.146	-	1.264.521	1.122.309	4.706.299	107.871	6.744.871	5.429.821	351.142	631.319	-	-	381.716	20.822.015	20.028.946
Aumentos	-	-	1.984.444	32.191	-	27.959	854.916	655.800	68.771	623.055	494.845	237.239	688.663	5.667.883	3.030.512
Ajuste por conversión	(2.151)	-	(59.424)	(29.808)	(123.204)	(3.194)	(187.909)	(150.843)	(10.104)	(24.791)	(6.563)	(3.146)	(19.126)	(620.263)	(2.237.443)
Saldos finales	79.995	-	3.189.541	1.124.692	4.583.095	132.636	7.411.878	5.934.778	409.809	1.229.583	488.282	234.093	1.051.253	25.869.635	20.822.015
Valores netos															
Saldos iniciales	10.212.815	8.679.900	125.550.216	508.380	-	26.247	1.917.558	1.946.930	515.393	30.934.651	25.070.782	2.403.859	6.596.209	214.362.940	223.775.797
Saldos finales	9.945.460	8.452.672	127.351.653	463.308	-	463.698	1.023.781	3.082.855	909.993	29.510.037	25.297.456	6.788.696	5.921.549	219.211.158	214.362.940

8.3 Depreciaciones

El total de depreciaciones de propiedades, planta y equipo se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 9 – Propiedades de inversión

9.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Cancha de Golf (Lomas) USD	Club House Lomas USD	Cancha de Golf (Altos) USD	Club House Altos USD	Gimnasio / Barbacoa / Playroom (Lomas) USD	Club House Mirador USD	Bodega Viñedos USD	Obras proyecto Club USD	Equipamiento Proyecto Club USD	Total al 31.12.2023 USD	Total al 31.12.2022 USD
Valores brutos											
Saldos iniciales	11.223.000	24.654	1.512.000	398.646	1.225.506	2.121.419	-	-	-	16.505.225	16.505.225
Aumentos	-	-	-	-	1.859	-	197.644	200.963	72.233	472.699	-
Saldos finales	11.223.000	24.654	1.512.000	398.646	1.227.365	2.121.419	197.644	200.963	72.233	16.977.924	16.505.225
Depreciaciones											
Saldos iniciales	-	24.654	-	57.288	98.040	84.334	-	-	-	264.316	189.405
Aumentos	-	-	-	7.973	24.510	42.428	-	-	-	74.911	74.911
Saldos finales	-	24.654	-	65.261	122.550	126.762	-	-	-	339.227	264.316
Valores netos											
Saldos iniciales	11.223.000	-	1.512.000	341.358	1.127.466	2.037.085	-	-	-	16.240.909	16.315.820
Saldos finales	11.223.000	-	1.512.000	333.385	1.104.815	1.994.657	197.644	200.963	72.233	16.638.697	16.240.909

Desde marzo de 2016, el Grupo mantiene un contrato de arrendamiento con la Tahona Golf Club SAD mediante el cual entrega en arrendamiento los Club House ubicados en los padrones Nros. 43.963 y 10.658, cuyo monto es cobrado en efectivo, siendo el plazo del contrato de 10 años, prorrogables por un período máximo de 5 años. El destino del inmueble será la Sede Social de la Tahona Golf Club.

9.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Cancha de Golf (Lomas)	Club House Lomas	Cancha de Golf (Altos)	Club House Altos	Gimnasio / Barbacoa / Playroom (Lomas)	Club House Mirador	Bodega Viñedos	Obras proyecto Club	Equipamiento Proyecto Club	Total al 31.12.2023	Total al 31.12.2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valores brutos											
Saldos iniciales	449.716.833	987.910	60.587.352	15.974.144	49.107.251	85.007.381	-	-	-	661.380.871	737.701.032
Aumentos	-	-	-	-	72.542	-	7.712.464	7.841.978	2.818.676	18.445.660	-
Ajuste por conversión	(11.772.926)	(25.862)	(1.586.088)	(418.180)	(1.285.556)	(2.225.369)	-	-	-	(17.313.981)	(76.320.161)
Saldos finales	437.943.907	962.048	59.001.264	15.555.964	47.894.237	82.782.012	7.712.464	7.841.978	2.818.676	662.512.550	661.380.871
Depreciaciones											
Saldos iniciales	-	987.910	-	2.295.587	3.928.561	3.379.348	-	-	-	10.591.406	8.465.457
Aumentos	-	-	-	315.304	969.285	1.677.879	-	-	-	2.962.468	3.174.953
Ajuste por conversión	-	(25.862)	-	(64.276)	(115.700)	(110.720)	-	-	-	(316.558)	(1.049.004)
Saldos finales	-	962.048	-	2.546.615	4.782.146	4.946.507	-	-	-	13.237.316	10.591.406
Valores netos											
Saldos iniciales	449.716.833	-	60.587.352	13.678.557	45.178.690	81.628.033	-	-	-	650.789.465	729.235.575
Saldos finales	437.943.907	-	59.001.264	13.009.349	43.112.091	77.835.505	7.712.464	7.841.978	2.818.676	649.275.234	650.789.465

9.3 Depreciaciones

El total de depreciaciones de las propiedades de inversión se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 10 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Acreedores varios	1.063.863	1.567.743	41.514.061	62.821.028
Partes relacionadas (Nota 13)	77.000	121.444	3.004.694	4.866.383
Provisiones para gastos	38.189	38.189	1.490.211	1.530.271
Otras deudas	222.047	220.954	8.664.718	8.853.848
Total	1.401.099	1.948.330	54.673.684	78.071.530

Nota 11 – Deudas financieras

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Obligaciones negociables	4.000.000	4.000.000	156.088.000	160.284.000
Préstamos bancarios	2.500.000	2.500.000	97.555.000	100.177.500
Sobregiros bancarios	190	154	7.414	6.171
Obligaciones negociables de oferta privada	1.000.000	-	39.022.000	-
Intereses a pagar	873.058	1.550.017	34.068.469	62.110.731
Intereses a vencer	(425.041)	(964.923)	(16.585.949)	(38.665.429)
Total	7.948.207	7.085.248	310.154.934	283.912.973
No corriente				
Obligaciones negociables	4.000.000	8.000.000	156.088.000	320.568.000
Obligaciones negociables de oferta privada	2.929.000	8.000.000	114.295.438	320.568.000
Intereses a pagar	722.000	1.479.370	28.173.884	59.279.835
Intereses a vencer	(722.000)	(1.479.370)	(28.173.884)	(59.279.835)
Total	6.929.000	16.000.000	270.383.438	641.136.000

Obligaciones negociables

Con fecha 8 de julio de 2010 Runtuna S.A. emitió Obligaciones Negociables (ON), correspondientes a la Serie N°1 por un total de USD 8.000.000 con un interés anual del 7% sobre saldos, con vencimiento 15 de junio de 2018 con un período de gracia de capital hasta el 15 de diciembre de 2013. Posteriormente a dicha fecha, las ON se amortizaron en 12 cuotas iguales, semestrales y consecutivas, habiéndose cancelado anticipadamente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Por resolución de Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2015, se aprobó una nueva emisión de Obligaciones Negociables Convertibles en Acciones en dólares estadounidenses por un monto máximo de hasta USD 25.000.000.

Por resolución de Directorio de fecha 24 de abril de 2015, la Sociedad decidió llevar adelante la emisión de Obligaciones Negociables mediante oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo.

Con fecha 8 de julio de 2015 la Sociedad concretó la emisión de Obligaciones Negociables (ON) correspondientes a la Serie N°1 por un total de USD 20.000.000 con vencimiento final en agosto de 2025 y amortización en 5 cuotas anuales iguales y consecutivas a partir del año 6 desde la fecha de emisión.

Estas ON devengan un interés compensatorio sobre el capital no amortizado a una tasa variable lineal anual equivalente a la tasa Libor 6 meses más 3%. Asimismo, se estableció que dicha tasa de interés compensatorio no será inferior al interés piso del 5,75% nominal anual y no podrá superar una tasa máxima del 8% nominal anual.

El uso de fondos previsto para estas ON incluye, entre otros, la pre-cancelación del saldo vigente correspondiente a las obligaciones negociables emitidas en julio de 2010, la cual se efectivizó el 9 de setiembre de 2015.

Obligaciones negociables de oferta privada – Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.R.L.

Con fecha 4 de setiembre de 2019 la Sociedad emitió obligaciones negociables escriturales de oferta privada por un valor nominal total de USD 6.000.000 contra la efectiva integración de los fondos por parte de Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.R.L.

El plazo de repago de las Obligaciones Negociables original es de 3 años, venciendo el total del capital adeudado el 4 de setiembre de 2022. Estas ON devengan un interés compensatorio sobre el capital no amortizado a una tasa de interés fija del 7%, pagadero en forma semestral.

El 1 de setiembre de 2022 se modificó el documento de emisión correspondiente a dichas obligaciones negociables escriturales de oferta privada; modificándose el plazo de repago a 6 años, venciendo indefectiblemente el 4 de setiembre de 2025.

A la fecha de emisión de los presentes financieros, se pagó por anticipado un total de USD 4.071.000.

Obligaciones negociables de oferta privada – Wealthman Corredor de Bolsa S.A.

Con fecha 15 de noviembre de 2021 la Sociedad emitió obligaciones negociables escriturales de oferta privada por un valor nominal total de USD 2.000.000 contra la efectiva integración de los fondos por parte de Wealthman Corredor de Bolsa S.A. (actuando por cuenta, orden y riesgo de sus clientes).

El plazo de repago de las Obligaciones Negociables será de 4 años, venciendo el 15 de noviembre de 2025. El capital adeudado se pagará el 50% al tercer año de la emisión el 15 de noviembre de 2024 y el otro 50% al final del plazo de la emisión. Las ON devengarán intereses compensatorios a una tasa de interés fija del 6% efectiva anual, pagaderos en forma semestral.

Préstamos bancarios

Corresponde al saldo pendiente de cancelación de los siguientes préstamos bancarios:

Concepto	Importe original USD	Importe pendiente USD	Importe pendiente (equivalente en \$)	Vencimiento	Tasa anual
HSBC Bank Uruguay S.A.	2.500.000	2.500.000	97.555.000	21/2/2024	6,75%
Total		2.500.000	97.555.000		

Nota 12 – Otros pasivos no financieros

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Corriente				
Adelanto de clientes (Nota 7)	2.570.879	2.166.005	100.320.840	86.793.986
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	128.050	96.948	4.996.768	3.884.804
Arrendamientos cobrados por adelantado	2.600	-	101.458	-
Total	2.701.529	2.262.953	105.419.066	90.678.790

Nota 13 – Partes relacionadas

13.1 Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Corriente (Nota 5)				
Tibamar S.A. (por venta de terreno) (*)	-	26.000	-	1.041.850
La Tahona Golf Club SAD (por arrendamientos a cobrar)	43.545	75.000	1.699.213	3.005.325
La Tahona Golf Club SAD - Cowork	27.073	11.230	1.056.443	450.000
La Tahona Inversiones S.A. - Cowork	2.406	10.232	93.887	410.000
Accionistas	-	10.076	-	403.755
	73.024	132.538	2.849.543	5.310.930
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – No corriente (Nota 5)				
Tibamar S.A.(por venta de terreno)	-	46.969	-	1.882.095
	-	46.969	-	1.882.095
Deudores por ventas - proyectos en desarrollo (Nota 5)				
Tecnufar S.A. (**)	1.050.000	1.050.000	40.973.100	42.074.550
Fomex S.A. (**)	1.375.500	1.375.500	53.674.761	55.117.661
La Tahona Inversiones S.A. (**)	5.813.165	8.150.905	226.841.339	326.614.914
La Tahona Inversiones S.A. - intereses a cobrar (netos)	(68.093)	106.124	(2.657.125)	4.252.495
La Tahona Desarrollos S.A.	814.000		31.763.908	
	8.984.572	10.682.529	350.595.983	428.059.620
Otros activos no financieros - Anticipos a partes relacionadas (Nota 6)				
La Tahona Golf Club SAD	-	254.030	-	10.179.236
	-	254.030	-	10.179.236
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Corriente (Nota 10)				
La Tahona Golf Club SAD (por compra de membresías)	77.000	77.000	3.004.694	3.085.467
La Tahona Golf Club SAD (por préstamos recibidos)	-	44.444	-	1.780.916
	77.000	121.444	3.004.694	4.866.383

(*) En el año 2016 se concretó la venta a Tibamar S.A., sociedad presidida por el Sr. Leandro Añón, del padrón 10.658 de 3,61 hectáreas correspondientes a la denominada “Ampliación” de Altos de la Tahona. Dado que Tibamar S.A. contaba con el permiso de construcción original de este barrio fue la forma más eficiente de obtener la correspondiente autorización para proceder a dicha ampliación e incorporar al barrio los aproximadamente 30 lotes que surgieron de la urbanización del padrón.

(**) Las empresas relacionadas Tecnufar S.A., Fomex S.A., La Tahona Inversiones S.A. y La Tahona Desarrollos S.A. corresponden a uno de los accionistas minoritarios de Runtuna S.A. junto con otros socios independientes.

13.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Con Tibamar S.A.				
Cobros por venta de terrenos	72.969	38.695	2.885.669	1.640.010
Con La Tahona Golf Club SAD				
Arrendamientos devengados	186.000	180.000	7.355.649	7.628.940
Cobro de arrendamientos	217.455	180.000	8.599.584	7.628.940
Pagos realizados por compra de membresías	630.964	569.806	24.952.418	24.150.088
Compra de membresías	885.000	-	34.998.653	-
Pago de préstamos recibidos	44.444	66.660	1.757.605	2.825.251
Ingresos coworking	15.702	9.147	606.450	368.855
Con La Tahona Inversiones S.A.				
Venta de terrenos	8.900.000	3.500.000	347.295.800	148.340.500
Cobros por venta de terrenos	11.237.740	10.879.340	438.519.090	461.099.067
Intereses ganados (Nota 20)	142.043	388.237	5.415.186	16.454.649
Ingresos coworking	28.263	16.464	1.091.610	663.937
Cobros coworking	36.271	-	1.056.450	-
Con La Tahona Desarrollos S.A.				
Venta de terrenos	1.925.000	-	76.127.013	-
Cobros por venta de terrenos	711.000	-	28.117.562	-
Condonación de deuda	400.000	-	15.608.800	-
Con Mercado Arocena SAS				
Cobro de préstamos otorgados	-	100.000	-	4.238.300
Con Accionistas				
Pagos de préstamos recibidos	10.076	-	398.471	-
Distribución de dividendos (Nota 15.4)	875.000	1.000.000	34.097.000	40.701.000
Préstamos otorgados	-	10.076	-	427.051

Nota 14 – Instrumentos financieros

A continuación, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2023:

	Valor en libros (en USD)			Valor en libros (en \$)		
	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalente de efectivo	155.296	-	155.296	6.059.961	-	6.059.961
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.121.581	-	12.121.581	473.008.334	-	473.008.334
	12.276.877	-	12.276.877	479.068.295	-	479.068.295
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.401.099	-	1.401.099	54.673.684	-	54.673.684
Deudas financieras	14.877.207	-	14.877.207	580.538.372	-	580.538.372
	16.278.306	-	16.278.306	635.212.056	-	635.212.056

Al 31 de diciembre de 2022:

	Valor en libros (en USD)			Valor en libros (en \$)		
	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalente de efectivo	266.319	-	266.319	10.671.669	-	10.671.669
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17.466.765	-	17.466.765	699.910.740	-	699.910.740
	17.733.084	-	17.733.084	710.582.409	-	710.582.409
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.948.330	-	1.948.330	78.071.530	-	78.071.530
Deudas financieras	23.085.248	-	23.085.248	925.048.973	-	925.048.973
	25.033.578	-	25.033.578	1.003.120.503	-	1.003.120.503

Nota 15 – Patrimonio

15.1 Capital social

El capital social autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$ 500.000.000 y está representado por acciones escriturales de \$ 1 cada una.

15.2 Capital integrado

El capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$ 100.009.421 (equivalentes a USD 4.916.885), encontrándose totalmente integrado a ambas fechas y representado por acciones escriturales de \$ 1 cada una y certificado provisorio de \$ 0,73.

15.3 Restricción a la distribución de utilidades

a) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, las sociedades deben destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta haber procedido a su reintegro.

El 27 de abril de 2022 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Runtuna S.A. resolvió destinar \$ 9.412.492 (equivalentes a USD 216.292) a la constitución de la reserva legal a cuenta de utilidades acumuladas.

b) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 98 de la referida ley, las sociedades no podrán distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

c) De acuerdo con las condiciones de emisión de las nuevas ON emitidas en 2015, el emisor deberá cumplir con las siguientes condiciones:

- No podrá distribuir dividendos en efectivo, ni provisionales ni definitivos durante los ejercicios cerrados el 31.12.2016 y 31.12.2017.
- No deberá pagar dividendos que superen el 30% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2018.
- No deberá pagar dividendos que superen el 40% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2019.
- No deberá pagar dividendos que superen el 50% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2020.
- No deberá pagar dividendos que superen el 60% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2021.

Adicionalmente el emisor deberá mantener ciertos ratios financieros para poder hacer efectivas las distribuciones de dividendos mencionadas en los puntos anteriores.

15.4 Distribución de dividendos

El 20 de abril de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Runtuna S.A. resolvió distribuir USD 875.000 (equivalentes a \$ 34.097.000), a ser distribuidos en especie en la forma y oportunidad que el Directorio disponga.

El 27 de abril de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Runtuna S.A. resolvió distribuir USD 1.000.000 (equivalentes a \$ 40.701.000), los cuales al cierre se pagaron en su totalidad.

Dichas distribuciones se encuentran dentro de los límites establecidos en las condiciones de emisión de las obligaciones negociables.

15.5 Ajustes al patrimonio

Con fecha 30 de junio de 2016, la Sociedad adquirió el 25% restante del paquete accionario de Dos Horneros S.A. a un precio de \$ 8.625 (equivalente a USD 302), incrementando así su participación en los votos al 100%.

La diferencia entre el costo de adquisición (USD 302) y la porción adquirida del patrimonio de Dos Horneros S.A. (patrimonio negativo por USD 2.844) se reconoció directamente en el patrimonio neto dentro del capítulo Ajustes al patrimonio.

15.6 Ajuste por conversión

En virtud del cumplimiento con las disposiciones del Decreto 108/022 el Grupo presenta en líneas separadas, dentro de los respectivos capítulos del patrimonio, los efectos de la conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (Peso Uruguayo).

Nota 16 – Ingresos operativos

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Venta de lotes a particulares (Nota 7)	-	485.000	-	20.555.755
Venta de lotes – proyectos en desarrollo (Nota 7)	10.825.000	3.500.000	428.090.863	148.340.500
Venta de apartamentos (Nota 7)	220.000	606.000	8.700.230	25.684.098
Ingresos por arrendamientos (Nota 13.2)	230.735	181.650	9.124.762	7.698.872
Otros ingresos operativos	77.131	56.211	3.050.260	2.382.391
Total	11.352.866	4.828.861	448.966.115	204.661.616

Nota 17 – Costo de los bienes vendidos

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Costo de lotes vendidos	(3.183.557)	(720.030)	(125.898.538)	(30.517.032)
Costo de apartamentos	(373.334)	(596.400)	(14.764.053)	(25.277.221)
Pérdida por deterioro	(157.313)	-	(6.221.179)	-
Otros costos	(53.334)	-	(2.109.172)	-
Total	(3.767.538)	(1.316.430)	(148.992.942)	(55.794.253)

Nota 18 – Gastos de administración y ventas

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 21)	(583.982)	(431.119)	(23.094.444)	(18.272.117)
Honorarios profesionales y servicios de terceros	(287.955)	(257.303)	(11.387.612)	(10.905.273)
Impuestos, tasas y contribuciones	(545.719)	(536.424)	(21.581.276)	(22.735.258)
Publicidad y marketing	(87.156)	(44.122)	(3.446.715)	(1.870.023)
Gastos de representación	(11.517)	(14.321)	(455.457)	(606.967)
Canon	(30.692)	(21.564)	(1.213.761)	(913.947)
Depreciaciones (Nota 8 y 9)	(218.233)	(146.414)	(8.630.351)	(6.205.465)
Otros gastos de administración y ventas	(647.395)	(575.666)	(25.602.208)	(24.398.451)
Total	(2.412.649)	(2.026.933)	(95.411.824)	(85.907.501)

Nota 19 – Resultados diversos

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Otros ingresos	43.590	6.534	1.723.832	276.931
Pérdida por juicios y litigios	(55.000)	-	(2.175.058)	-
Total	(11.410)	6.534	(451.226)	276.931

Nota 20 – Resultados financieros

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Intereses ganados (Nota 13.2)	668.286	440.300	26.428.372	18.661.235
Gastos bancarios	(21.497)	(24.368)	(850.131)	(1.032.789)
Intereses perdidos	(1.438.333)	(1.550.969)	(56.881.036)	(65.734.719)
Diferencia de cambio	(22.311)	7.998	(882.322)	338.979
Otros resultados financieros	(424.133)	(323.813)	(16.772.974)	(13.724.166)
Total	(1.237.988)	(1.450.852)	(48.958.091)	(61.491.460)

Nota 21 – Gastos de personal

El Grupo ha incurrido en los siguientes gastos de personal:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Remuneraciones	(529.625)	(385.275)	(20.944.815)	(16.329.110)
Cargas sociales	(54.357)	(45.844)	(2.149.629)	(1.943.007)
Total	(583.982)	(431.119)	(23.094.444)	(18.272.117)

El total de gastos de personal se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 22 – Impuesto a la renta

22.1 Impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados Consolidado

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Impuesto corriente				
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	(218.582)	(343.939)	(8.644.152)	(14.577.167)
Diferencia con la provisión de ejercicios anteriores	54.304	-	2.147.533	-
Total impuesto corriente	(164.278)	(343.939)	(6.496.619)	(14.577.167)
Impuesto diferido				
Origen y reversión de diferencias temporales (Nota 22.3)	1.744.217	661.098	68.977.677	28.019.317
Total impuesto diferido	1.744.217	661.098	68.977.677	28.019.317
Total de gasto por impuesto a la renta	1.579.939	317.159	62.481.058	13.442.150

22.2 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos correspondientes al impuesto a la renta diferido son atribuibles según el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Inventarios	(2.936.549)	(3.183.215)	(114.590.015)	(127.554.608)
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(2.579.733)	(2.633.688)	(100.666.341)	(105.534.512)
Ingresos a devengar	(2.042.188)	(3.485.784)	(79.690.260)	(139.678.851)
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido	(7.558.470)	(9.302.687)	(294.946.616)	(372.767.971)

22.3 Movimientos durante el período del impuesto diferido

	31 de diciembre de 2022 USD	Resultados USD	31 de diciembre de 2023 USD
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(3.183.215)	246.666	(2.936.549)
Inventarios	(2.633.688)	53.955	(2.579.733)
Ingresos a devengar	(3.485.784)	1.443.596	(2.042.188)
Total	(9.302.687)	1.744.217	(7.558.470)

	31 de diciembre de 2022 \$	Ajuste por conversión \$	Resultados \$	31 de diciembre de 2023 \$
Inventarios	(127.554.608)	3.209.816	9.754.777	(114.590.015)
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(105.534.512)	2.734.440	2.133.731	(100.666.341)
Ingresos a devengar	(139.678.851)	2.899.422	57.089.169	(79.690.260)
Total	(372.767.971)	8.843.678	68.977.677	(294.946.616)

Nota 23 – Información referente al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

23.1 Partidas que no representan movimientos de fondos

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Depreciaciones (Notas 8 y 9)	218.233	146.414	8.630.351	6.205.465
Impuesto a la renta diferido (Nota 22.1)	(1.744.217)	(661.098)	(68.977.677)	(28.019.317)
Intereses perdidos (Nota 20)	1.438.333	1.550.969	56.881.036	65.734.719
Pérdida por deterioro (Nota 17)	157.313	-	6.221.179	-
Total	69.662	1.036.285	2.754.889	43.920.867

23.2 Cambios en activos y pasivos operativos

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.345.184	8.861.763	226.902.406	476.842.819
Otros activos no financieros	(237.331)	(1.297.983)	(6.677.456)	(46.624.494)
Inventarios	722.344	(2.152.479)	44.902.432	(26.612.911)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(547.231)	68.692	(23.397.846)	(5.938.890)
Otros pasivos no financieros	438.576	1.044.191	14.740.276	36.206.222
Total	5.721.542	6.524.184	256.469.812	433.872.746

Nota 24 – Patrimonio fideicomitado

Fideicomiso de Garantía – Runtuna II

El 5 de mayo de 2015 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la segunda emisión de Obligaciones Negociables. En dicho contrato se establece que Moraine S.A., Fitrey S.A., Elysen S.A. y Olbinco S.A. serán los fideicomitentes, Posadas & Vecino S.A. tendrá el carácter de fiduciario, la Bolsa de Valores de Montevideo será el representante de los titulares de las Obligaciones Negociables, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

El patrimonio fideicomitado está integrado por inmuebles que fueron transferidos por las compañías subsidiarias de Runtuna S.A., los que se toman al 70 % de su valor de tasación, a créditos transferidos emergentes de las promesas de enajenación a plazo de inmuebles, los que se tomarán al 80% de su valor nominal, dinero en efectivo que se considerará al 100% de su valor, e inversiones de fondos líquidos que se considerarán por su valor de mercado y en base a información pública y de fuentes independientes. La sumatoria de los bienes fideicomitados conforme los criterios de valuación antedichos deberán tener en todo momento una relación de uno a uno con el saldo adeudado.

Los Fideicomitentes transfirieron en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía:

- (i) Los bienes inmuebles y las mejoras realizadas en los mismos.

Por Runtuna S.A.:

- Padrón AF001, AF002/3, AJ001 y 100658 C013.

El valor de tasación de las tierras cedidas al Fideicomiso asciende a USD 17.438.400 equivalentes a \$ 690.481.245.

- (ii) Los créditos que se cedan al Fideicomiso y que sean producto de la venta a plazo de alguno de los inmuebles propiedad de los Fideicomitentes.

Los créditos cedidos al fideicomiso por las ventas realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 ascienden a USD 2.587.932 equivalentes a \$ 100.986.282 correspondientes a créditos por compromisos de compra venta firmados (USD 6.248.014 equivalentes a \$ 250.364.169 al 31 de diciembre de 2022).

- (iii) El dinero que los Fideicomitentes depositen en alguna de las cuentas fiduciarias que se establecen en Contrato de Fideicomiso de Garantía.

El total de efectivo y equivalentes de efectivo en cuenta a favor del Fideicomiso en garantía ascendía al 31 de diciembre de 2023 a USD 84.139 equivalentes a \$ 3.283.272 (USD 110.109 equivalentes a \$ 4.412.178 al 31 de diciembre de 2022).

Fideicomiso de Garantía – “Emisión de obligaciones negociables de Runtuna”

El 4 de setiembre de 2019 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la emisión de Obligaciones Negociables escriturales de oferta privada mencionada en Nota 11. En dicho contrato se establece que el Sr. Félix Leandro Añón y Runtuna S.A. serán los fideicomitentes, Trust Bado, Kuster, Zervino & Rachetti S.R.L tendrá el carácter de fiduciario, Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.R.L. será el beneficiario, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

Runtuna S.A. transfirió en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía 15.001.413 acciones escriturales de \$ 1 valor nominal cada una, numeradas de 38.416.519 a 53.417.931, representativas de \$ 15.001.413.

En el futuro, se incorporarán automáticamente al patrimonio fideicomitado todos los derechos derivados de la titularidad de las acciones, todos los aportes realizados por los accionistas, los derechos de preferencia o de acrecer, acciones entregadas en pago de dividendos y cualquier otro derecho a la adquisición de nuevas acciones de Runtuna S.A. que derive de la titularidad de las acciones o que el fiduciario adquiera en cumplimiento de la gestión fiduciaria. En consecuencia, el patrimonio fideicomitado comprende también a las acciones que se adquieran en el futuro por parte del fiduciario.

Fideicomiso de Garantía – “Fideicomiso de garantía ONs privadas Runtuna II”

El 27 de agosto de 2021 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la emisión de Obligaciones Negociables escriturales de oferta privada por USD 2.000.000 mencionada en Nota 12. En dicho contrato se establece que Moraine S.A. será el fideicomitente, Trust Management BKZR S.A.S. tendrá el carácter de fiduciario, Wealthman Corredor de Bolsa S.A. será el beneficiario, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

Moraine S.A. transfirió en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía las torres C, E, F y G del padrón 11.412 de La Toscana.

Nota 25 – Administración de riesgos financieros

25.1 Análisis del riesgo de mercado

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado mediante el uso de sus instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tipos de cambio, al riesgo de tasa de interés y a algunos otros riesgos de precio. Los activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por categoría se presentan en la nota 14.

25.1.1 Sensibilidad a las divisas

La mayoría de las transacciones del Grupo se llevan a cabo en dólares estadounidenses, definida como su moneda funcional.

La Gerencia monitorea los flujos de efectivo que no están en dólares estadounidenses de forma de mantener la exposición a este riesgo en niveles aceptables. El Grupo no realiza operaciones de cobertura con instrumentos derivados, por considerar que su exposición a este riesgo no es significativa.

Los activos y pasivos financieros denominados en pesos uruguayos y convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre son los siguientes:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	\$	Equivalente en USD	\$	Equivalente en USD
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	315.493	8.085	291.196	7.267
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	745.242	19.098	1.256.110	31.347
Otros activos no financieros	56.228.868	1.440.953	39.809.456	993.473
Total de activo	57.289.603	1.468.136	41.356.762	1.032.087
Pasivo				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(17.519.356)	(448.961)	(20.355.027)	(507.974)
Otros pasivos no financieros	(4.979.367)	(127.604)	(3.884.804)	(96.948)
Total de activo	(22.498.723)	(576.565)	(24.239.831)	(604.922)
Posición neta activa / (pasiva)	34.790.880	891.571	17.116.931	427.165

Dado que la posición en monedas extranjeras es de menor importancia relativa, variaciones en el valor de la cotización de estas originarían aumentos o disminuciones de las utilidades del período de montos no significativos.

25.1.2 Sensibilidad a las tasas de interés

La política del Grupo es minimizar las exposiciones al riesgo de tasas de interés de flujo de efectivo en su financiamiento a largo plazo. Por lo tanto, los préstamos a plazos más largos si bien están pactados a una tasa variable, tienen fijado un porcentaje mínimo y máximo según se detalla en la nota 11.

25.1.3 Sensibilidad a otros riesgos de precio

Los ingresos del Grupo se basan en la venta de lotes y apartamentos, la cual es sensible a la coyuntura del mercado inmobiliario que puede afectar el precio de venta de los mismos aunque la experiencia indica que a medida que se realizan las obras de urbanización se incrementa el valor de los lotes y aumentan las ventas al tiempo que el Grupo lleva adelante una estrategia de venta multi-producto (distintos clubes de campo) para captar un mayor segmento del mercado objetivo y, finalmente, los precios de venta que ofrece el Grupo son altamente competitivos en comparación con productos similares.

25.2 Análisis del riesgo de crédito

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se limita al monto registrado de activos financieros reconocidos a la fecha del balance general, tal y como se resume en la nota 14.

El Grupo monitorea continuamente los incumplimientos de clientes y de algunas otras contrapartes, identificadas ya sea individualmente o por grupo e incorpora esta información a sus controles de riesgo de crédito. Cuando el costo es razonable, se obtienen y se utilizan los servicios externos de calificación y de reporte de los clientes y de otras contrapartes. La política del Grupo es tratar solamente con contrapartes solventes.

La gerencia del Grupo considera que todos los activos financieros, cuyo valor no se ha deteriorado por los años reportados, son de una buena calidad crediticia. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen créditos deteriorados por este concepto.

Ninguno de los activos financieros del Grupo está asegurado mediante una garantía o mediante alguna otra salvaguarda de crédito, aunque es política del Grupo no escriturar los lotes vendidos con financiación hasta tanto se hayan percibido todas las cuotas adeudadas.

En relación con las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, el Grupo no está expuesto a ningún riesgo de crédito significativo ante ninguna contraparte individual o grupo de contrapartes con características similares dado que, en la práctica, los bienes vendidos operan como garantía del saldo de precio adeudado.

El riesgo de crédito para los fondos líquidos y de otros activos financieros a corto plazo se considera insignificante, ya que las contrapartes son bancos serios con calificaciones externas de crédito de alta calidad.

25.3 Análisis del riesgo de liquidez

El Grupo maneja sus necesidades de liquidez monitoreando cuidadosamente sus programaciones de pagos de deuda de servicios de los pasivos financieros a largo plazo, así como las salidas de efectivo que vencen día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en varios rangos de tiempo, día a día o semana a semana, así como en una proyección de 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo para un período de 180 días y de 360 días se identifican mensualmente.

El Grupo mantiene valores en efectivo y comercializables para cumplir con sus requerimientos de liquidez para períodos de hasta 30 días. El financiamiento, en relación con las necesidades de liquidez a largo plazo, se asegura además mediante un monto adecuado de facilidades crediticias comprometidas y la habilidad de vender activos financieros a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pasivos financieros del Grupo tienen vencimientos contractuales que se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre 2023 (en dólares estadounidenses):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.401.099	-	-	-	-
Deudas financieras	2.948.207	5.000.000	4.000.000	2.929.000	-
Total	4.349.306	5.000.000	4.000.000	2.929.000	-

Al 31 de diciembre de 2023 (en pesos uruguayos):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	54.673.684	-	-	-	-
Deudas financieras	115.044.934	195.110.000	156.088.000	114.295.438	-
Total	169.718.618	195.110.000	156.088.000	114.295.438	-

Al 31 de diciembre de 2022 (en dólares estadounidenses):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.948.330	-	-	-	-
Deudas financieras	3.085.248	4.000.000	5.000.000	11.000.000	-
Total	5.033.578	4.000.000	5.000.000	11.000.000	-

Al 31 de diciembre de 2022 (en pesos uruguayos):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	78.071.530	-	-	-	-
Deudas financieras	123.628.973	160.284.000	200.355.000	440.781.000	-
Total	201.700.503	160.284.000	200.355.000	440.781.000	-

Los vencimientos contractuales anteriormente mencionados reflejan flujos de efectivo brutos que pueden diferir de los valores registrados de los pasivos a la fecha del balance general.

25.4 Gestión del riesgo de capital

Los objetivos de la gestión de capital del Grupo son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros participantes interesados y mantener una estructura óptima del capital para reducir el costo de este.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos que paga a sus accionistas, rescatar el capital de los accionistas o vender activos para reducir su deuda.

25.5 Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos transados en mercados activos se basa en los precios de cotización en el mercado al cierre del ejercicio. El precio de mercado cotizado utilizado por el Grupo para sus activos financieros es el precio corriente de compra; el precio utilizado para la cotización de mercado de los pasivos financieros es el precio corriente de venta.

El valor razonable de instrumentos financieros no transables en un mercado activo (ejemplo, préstamos) se determina aplicando técnicas de valuación, básicamente valores presentes de flujos de fondos actualizados y precios cotizados en el mercado o bien a precios cotizados por corredores para instrumentos similares.

Nota 26 – Medición de los valores razonables

Los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

El Grupo no presenta instrumentos financieros valuados al valor razonable.

El Grupo no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros (distintos a los valuados al valor razonable) como las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, porque los importes en libros constituyen aproximaciones a sus valores razonables.

Nota 27 – Garantías y contingencias

27.1 Hipoteca

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2023 una hipoteca sobre los siguientes padrones:

- Padrón 72.106 en garantía de un préstamo solicitado al Banco HSBC por un monto de USD 1.487.810.

Fianza solidaria

Por el contrato de fianza solidaria firmado el 20 de julio de 2021 y su posterior modificación entre Runtuna S.A. y La Tahona Inversiones S.A., la empresa asumió la obligación de afianzar con todo su patrimonio las obligaciones asumidas por La Tahona Inversiones S.A. ante los Obligacionistas. La presente fianza se encuentra sometida a la condición suspensiva de que el Fiador (Runtuna S.A.) cancele de forma total el pago del capital e intereses adeudados y haya cumplido con todas sus obligaciones según la emisión pública de las obligaciones negociables convertibles en acciones que fueran emitidas por dicha sociedad el 10 de julio de 2015, contemplando todas las modificaciones que la emisión pueda sufrir, sobre todo en lo que respecta a su plazo.

27.2 Contingencias

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 18.099 de fecha 24 de enero de 2007 el Grupo es solidariamente responsable de las obligaciones laborales y de las obligaciones previsionales hacia los trabajadores de los subcontratistas con los que opera en la ejecución de los contratos de obra con clientes. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en base a la información disponible por parte del Grupo, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales significativos para la misma.

En el curso normal de sus negocios el Grupo puede estar sujeto a reclamos, litigios y contingencias.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han constituido provisiones por contingencias que pudieran existir relacionadas con aspectos derivados de la gestión por considerarla de probabilidad de ocurrencia remota.

Nota 28 – Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Moraine S.A. firmó la reserva de un apartamento por un total de USD 220.000.

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 que afecten significativamente los estados financieros consolidados adjuntos.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.