

AFAP SURA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

AFAP SURA S.A.

CONTENIDO

- Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado del resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Anexo - Cuadro de bienes de uso, bienes de uso tomados en arrendamiento financiero y depreciaciones
- Notas a los estados financieros

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de AFAP SURA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de AFAP SURA S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como el anexo y las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas dictadas por la Superintendencia de Servicios Financieros (S.S.F.) del Banco Central del Uruguay (B.C.U.) y otras normas legales descriptas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión

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

Énfasis sobre la base contable utilizada y alcance de la manifestación sobre presentación razonable

Llamamos la atención sobre las Notas 2 y 3 de los estados financieros adjuntos, en las que se describen la base contable utilizada y las principales diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board). Los estados financieros han sido preparados para permitir al Fondo cumplir con los requerimientos del B.C.U. y, en consecuencia, pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión, pero dejamos constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas dictadas por la S.S.F. del B.C.U. y otras normas legales descriptas en la Nota 2, ciertas prácticas contables contenidas en ese marco de información no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board).

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

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas dictadas por la S.S.F. del B.C.U. y otras normas legales descriptas en la Nota 2, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

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

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

Ernst & Young UY S.A.S

Contadores Públicos Independientes



ALEJANDRO BARBONI
CONTADOR PUBLICO

Nº de Inscripción Caja de Jubilaciones
y Pensiones de Profesionales
Universitarios 55.484

Montevideo, 27 de febrero de 2025



AFAP SURA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en pesos uruguayos)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	
ACTIVO				
Disponibilidades				
Caja	21.861		-	
Bancos	<u>3.024.657</u>	3.046.518	<u>4.797.723</u>	4.797.723
Créditos				
Casa Matriz, empresas controladas y vinculadas (Nota 5)	26.530.072		14.758.366	
Activo por impuesto diferido (Nota 6)	25.374.357		13.746.087	
Pagos por adelantado	5.115.429		2.454.659	
Depósitos en garantía	-		174.100	
Diversos	<u>5.546.287</u>	62.566.145	<u>31.636</u>	31.164.848
Inversiones (Nota 2.5)				
Valores públicos	233.455.473		191.194.524	
Valores privados	<u>48.487.573</u>	281.943.046	<u>66.722.356</u>	257.916.880
Inversiones de la Reserva Especial				
FAP - FAP Reserva especial (Nota 2.7)		463.809.667		798.934.986
Bienes de Uso (Anexo)				
Bienes adquiridos	208.033.328		195.048.499	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(115.454.172)</u>	<u>92.579.156</u>	<u>(111.058.835)</u>	<u>83.989.664</u>
Bienes de Uso tomados en arrendamiento financiero (Anexo)				
Bienes tomados en arrendamiento financiero	10.460.898		7.151.606	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(3.055.763)</u>	<u>7.405.135</u>	<u>(5.683.166)</u>	<u>1.468.440</u>
TOTAL ACTIVO		<u>911.349.667</u>		<u>1.178.272.541</u>

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

AFAP SURA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en pesos uruguayos)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

PASIVO Y PATRIMONIO**Deudas operativas**

Acreedores varios	5.800.745		6.212.620	
Casa Matriz, empresas controladas y vinculadas (Nota 5)	275.736	6.076.481	307.786	6.520.406

Deudas financieras

Obligaciones por arrendamiento financiero (Nota 11)		8.197.527		1.574.695
---	--	-----------	--	-----------

Deudas diversas

Sueldos y acreedores por cargas sociales	5.383.287		6.879.340	
Provisiones para beneficios al personal	19.236.524		11.730.018	
Provisiones para gastos diversos (Nota 7)	90.767.953		33.589.921	
Acreedores fiscales	11.366.275		30.407.800	
Retenciones impuesto a la renta	5.650.475	132.404.514	2.412.720	85.019.799

TOTAL PASIVO

146.678.522	93.114.900
-------------	------------

Capital

Capital integrado (Nota 8)	502.175.752		882.175.752	
----------------------------	-------------	--	-------------	--

Ajustes al Patrimonio

Revaluación Bienes de Uso	58.501.511		52.510.695	
---------------------------	------------	--	------------	--

Reservas

Reserva legal (Nota 8)	34.332.625		19.272.701	
------------------------	------------	--	------------	--

Resultados Acumulados

Resultados del ejercicio	200.161.257		301.198.493	
Adelanto de resultados (Nota 8)	(30.500.000)	169.661.257	(170.000.000)	131.198.493

TOTAL PATRIMONIO

764.671.145	1.085.157.641
-------------	---------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

911.349.667	1.178.272.541
-------------	---------------

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

ÁFAP SURA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO
(Expresado en pesos uruguayos)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		
Ingresos Operativos						
Comisiones (Nota 9)						
Comisiones de aportes obligatorios	646.216.534			617.029.059		
Comisión contribución especial por servicio bonificado	27.668.169			26.403.625		
Comisiones de sanciones pecuniarias	<u>3.224.365</u>	677.109.068		<u>2.990.137</u>	646.422.821	
Ganancias por reserva especial						
Diferencia de cotización		46.368.106			77.889.376	
Ingresos financieros						
Intereses ganados	498.126			665.642		
Diferencias de cambio ganadas	<u>835.173</u>	<u>1.333.299</u>	724.810.473	<u>317.672</u>	<u>983.314</u>	725.295.511
Ingresos no Operativos						
Ganancias por inversiones propias						
Intereses ganados	19.708.608			17.158.156		
Diferencia de cotización	<u>3.440.612</u>	<u>23.149.220</u>	23.149.220	<u>9.174.943</u>	26.333.099	26.333.099
Resultados extraordinarios						
Ajuste resultado de ejercicios anteriores			<u>30.927</u>			<u>5.980</u>
Total de Ingresos			<u>747.990.620</u>			<u>751.634.590</u>
Egresos Operativos						
Remuneraciones						
Retribuciones personales	(236.805.282)			(135.148.743)		
Cargas sociales	(22.533.786)			(13.627.413)		
Otras retribuciones personales	(40.114.883)			(24.992.917)		
Honorarios profesionales (Nota 5)	(25.565.976)			(50.333.008)		
Otras prestaciones al personal	<u>(200.856)</u>	(325.220.783)		<u>(166.603)</u>	(224.268.684)	
Gastos de administración						
Alquileres (Nota 5)	(213.115)			-		
Luz eléctrica, agua, teléfonos	(2.213.935)			(1.695.165)		
Capacitación personal	(3.445.097)			(2.219.749)		
Limpieza y vigilancia	(4.932.456)			(4.908.519)		
Varios (Nota 5)	<u>(28.121.734)</u>	(38.926.337)		<u>(20.160.657)</u>	(28.984.090)	
Gastos comerciales y de ventas						
Publicidad	(12.359.346)			(3.580.421)		
Viáticos y gastos de representación	(1.613.184)			(2.045.329)		
Otros gastos	<u>(7.380.180)</u>	(21.352.710)		<u>(12.029.221)</u>	(17.654.971)	
Gastos de computación						
Contratación de servicios	(48.174.620)			(42.723.853)		
Comunicación de datos - líneas directas	(117.151)			(253.231)		
Varios	<u>(3.184.244)</u>	<u>(51.476.015)</u>		<u>(674.705)</u>	<u>(43.651.789)</u>	
TRANSPORTE		(436.975.845)			(314.559.534)	

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

AFAP SURA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO
 (Expresado en pesos uruguayos)

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024</u>		<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</u>	
TRANSPORTE	<u>(436.975.845)</u>		<u>(314.559.534)</u>	
Servicio al cliente				
Estados de cuenta	(9.155.279)		(6.877.879)	
Depreciación de bienes de uso y de bienes de uso en arrendamiento financiero (Anexo A y B)	(6.961.688)		(5.849.635)	
Impuestos, tasas y contribuciones (Nota 6)	(91.415.937)		(113.619.884)	
Pérdidas por reserva especial				
Diferencia de cotización	(1.493.426)		(8.348.344)	
Egresos financieros				
Diferencia de cambio perdidas	(497.908)		(391.760)	
Gastos bancarios	(262.697)		(214.579)	
Comisión de custodia	(81.800)		(125.724)	
Intereses perdidos (Nota 11)	<u>(329.031)</u>	<u>(1.171.436)</u>	<u>(149.255)</u>	<u>(881.318)</u>
		(547.173.611)		(450.136.594)
Egresos no Operativos				
Pérdidas por inversiones propias				
Diferencia de cotización			(655.720)	(299.389)
Resultados extraordinarios				
Ajuste resultado de ejercicios anteriores			(32)	(114)
Total de Egresos	<u>(547.829.363)</u>		<u>(450.436.097)</u>	
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>200.161.257</u>		<u>301.198.493</u>	

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

AFAP SURA S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
 (Expresado en Pesos Uruguayos)

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</u>
	\$	\$
RESULTADO DEL EJERCICIO	200.161.257	301.198.493
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Reexpresiones contables - Revaluación Bienes de Uso	5.990.816	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u><u>206.152.073</u></u>	<u><u>301.198.493</u></u>

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

AFAP SURA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1º DE ENERO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en pesos uruguayos)

	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
<u>SALDOS INICIALES</u>					
<u>Aportes de propietarios</u>					
Capital integrado	882.175.752	-	-	-	882.175.752
<u>Ganancias retenidas</u>					
Reserva legal	-	-	19.272.701	-	19.272.701
Resultados no asignados	-	-	-	131.198.493	131.198.493
<u>Reexpresiones contables</u>					
Revaluación Bienes de Uso	-	52.510.695	-	-	52.510.695
SUB TOTAL	882.175.752	52.510.695	19.272.701	131.198.493	1.085.157.641
<u>Reducción capital integrado</u> (Nota 8)	(380.000.000)	-	-	-	(380.000.000)
<u>Constitución de reservas</u>					
Reserva legal (Nota 8)	-	-	15.059.924	(15.059.924)	-
<u>Distribución de utilidades</u>					
Efectivo (Nota 8)	-	-	-	(116.138.569)	(116.138.569)
Anticipo de dividendos en efectivo (Nota 8)	-	-	-	(30.500.000)	(30.500.000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	200.161.257	200.161.257
Otro resultado integral	-	5.990.816	-	-	5.990.816
Resultado integral total del ejercicio	-	5.990.816	-	200.161.257	206.152.073
SUB TOTAL	(380.000.000)	5.990.816	15.059.924	38.462.764	(320.486.496)
<u>SALDOS FINALES</u>					
<u>Aportes de propietarios</u>					
Capital integrado	502.175.752	-	-	-	502.175.752
<u>Ganancias retenidas</u>					
Reserva legal	-	-	34.332.625	-	34.332.625
Resultados no asignados	-	-	-	169.661.257	169.661.257
<u>Reexpresiones contables</u>					
Revaluación Bienes de Uso	-	58.501.511	-	-	58.501.511
TOTAL	502.175.752	58.501.511	34.332.625	169.661.257	764.671.145

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

AFAP SURA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1° DE ENERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en pesos uruguayos)

	CAPITAL	APORTES A CAPITALIZAR	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
<u>SALDOS INICIALES</u>						
<u>Aportes de propietarios</u>						
Capital integrado	100.000.000	-	-	-	-	100.000.000
<u>Aportes a capitalizar</u>						
Aportes a capitalizar	-	782.175.752	-	-	-	782.175.752
<u>Ganancias retenidas</u>						
Reserva legal	-	-	-	9.135.853	-	9.135.853
Resultados no asignados	-	-	-	-	65.039.632	65.039.632
<u>Reexpresiones contables</u>						
Revaluación Bienes de Uso	-	-	52.510.695	-	-	52.510.695
SUB TOTAL	100.000.000	782.175.752	52.510.695	9.135.853	65.039.632	1.008.861.932
<u>Capitalizaciones (Nota 8)</u>	782.175.752	(782.175.752)	-	-	-	-
<u>Constitución de reservas</u>						
Reserva legal (Nota 8)	-	-	-	10.136.848	(10.136.848)	-
<u>Distribución de utilidades</u>						
Efectivo (Nota 8)	-	-	-	-	(54.902.784)	(54.902.784)
Anticipo de dividendos en efectivo (Nota 8)	-	-	-	-	(170.000.000)	(170.000.000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	301.198.493	301.198.493
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	301.198.493	301.198.493
SUB TOTAL	782.175.752	(782.175.752)	-	10.136.848	66.158.861	76.295.709
<u>SALDOS FINALES</u>						
<u>Aportes de propietarios</u>						
Capital integrado	882.175.752	-	-	-	-	882.175.752
<u>Ganancias retenidas</u>						
Reserva legal	-	-	-	19.272.701	-	19.272.701
Resultados no asignados	-	-	-	-	131.198.493	131.198.493
<u>Reexpresiones contables</u>						
Revaluación Bienes de Uso	-	-	52.510.695	-	-	52.510.695
TOTAL	882.175.752	-	52.510.695	19.272.701	131.198.493	1.085.157.641

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

AFAP SURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
 (Expresado en pesos uruguayos)

1 Fondos provenientes de (utilizados en) actividades operativas

Resultado del ejercicio		200.161.257
-------------------------	--	-------------

Ajustes:

Depreciaciones	6.961.688	
Intereses perdidos	329.031	
Diferencia de cambio	152.089	
Diferencias de cotizaciones	(47.659.572)	
Provisiones de gastos	57.178.032	
Impuesto diferido	(13.625.209)	
Acreedores por cargas sociales	(1.496.053)	
Provisiones para beneficios al personal	7.506.506	9.346.512

Cambios en activos y pasivos:

Inversiones	(21.241.274)	
Créditos	(19.773.027)	
Inversiones reserva especial	380.000.000	
Deudas operativas	(443.925)	
Deudas diversas	(15.803.770)	322.738.004

Fondos provenientes de operaciones		532.245.773
------------------------------------	--	-------------

2 Fondos utilizados en inversiones

Altas de bienes de uso		(4.997.074)
------------------------	--	-------------

3 Fondos utilizados en actividades financieras

Obligaciones por arrendamiento financiero	(2.361.335)	
Rescate de acciones	(380.000.000)	
Pago de dividendos	(146.638.569)	(528.999.904)

4 <u>Disminución neta de fondos</u>		(1.751.205)
-------------------------------------	--	-------------

5 <u>Disponibilidades saldo inicial</u>		4.797.723
---	--	-----------

6 <u>Disponibilidades saldo final</u>		3.046.518
---------------------------------------	--	-----------

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

AFAP SURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en pesos uruguayos)

1 Fondos provenientes de (utilizados en) actividades operativas

Resultado del ejercicio		301.198.493
Ajustes:		
Depreciaciones	5.849.635	
Intereses perdidos	136.998	
Diferencia de cambio	(74.846)	
Diferencias de cotizaciones	(78.416.586)	
Provisiones de gastos	3.298.116	
Impuesto diferido	(1.447.913)	
Acreeedores por cargas sociales	2.935.966	
Provisiones para beneficios al personal	<u>(1.024.559)</u>	(68.743.189)

Cambios en activos y pasivos:

Inversiones	1.250.830	
Créditos	(12.277.476)	
Inversiones reserva especial	(16.499.999)	
Deudas operativas	2.783.301	
Deudas diversas	<u>29.686.495</u>	<u>4.943.151</u>

Fondos provenientes de operaciones	237.398.455
------------------------------------	-------------

2 Fondos utilizados en inversiones

Altas de bienes de uso	(6.926.365)
------------------------	-------------

3 Fondos utilizados en actividades financieras

Obligaciones por arrendamiento financiero	(2.235.364)	
Pago de dividendos	<u>(224.902.784)</u>	<u>(227.138.148)</u>

4 Aumento neto de fondos

3.333.942

5 Disponibilidades saldo inicial1.463.7816 Disponibilidades saldo final4.797.723

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

AFAP SURA S.A.

CUADRO DE BIENES DE USO, BIENES DE USO TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y DEPRECIACIONES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en pesos uruguayos)

RUBRO	BIENES ADQUIRIDOS					DEPRECIACIONES					VALORES NETOS
	VALORES AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	REVALUACIONES	DISMINUCIONES	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
								TASA	IMPORTE		
BIENES DE USO											
Inmuebles	85.865.888	686.731	7.987.755	-	94.540.374	8.289.003	-	2%	1.935.863	10.224.866	84.315.508
Muebles y útiles	9.418.280	86.646	-	-	9.504.926	8.124.046	-	10%	415.426	8.539.472	965.454
Maquinarias y equipos	7.334.720	-	-	-	7.334.720	7.115.071	-	10%	34.165	7.149.236	185.484
Equipos de computación	92.429.611	4.223.697	-	-	96.653.308	87.530.715	-	10%, 20 y 33%	2.009.883	89.540.598	7.112.710
SUBTOTAL	195.048.499	4.997.074	7.987.755	-	208.033.328	111.058.835	-		4.395.337	115.454.172	92.579.156
BIENES DE USO TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO											
Inmuebles y otros	5.879.074	4.219.655	-	(5.879.074)	4.219.655	5.046.900	(5.193.754)	(1)	1.866.134	1.719.280	2.500.375
Vehículos	1.272.532	4.968.711	-	-	6.241.243	636.266	-	(1)	700.217	1.336.483	4.904.760
SUBTOTAL	7.151.606	9.188.366	-	(5.879.074)	10.460.898	5.683.166	(5.193.754)		2.566.351	3.055.763	7.405.135
TOTAL	202.200.105	14.185.440	7.987.755	(5.879.074)	218.494.226	116.742.001	(5.193.754)		6.961.688	118.509.935	99.984.291

(1) Se deprecian en el plazo del contrato de arrendamiento

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

AFAP SURA S.A.

CUADRO DE BIENES DE USO, BIENES DE USO TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y DEPRECIACIONES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en pesos uruguayos)

RUBRO	BIENES ADQUIRIDOS			DEPRECIACIONES				VALORES NETOS
	VALORES AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
					TASA	IMPORTE		
BIENES DE USO								
Inmuebles	80.398.682	5.467.206	85.865.888	6.537.179	2%	1.751.824	8.289.003	77.576.885
Muebles y útiles	8.878.675	539.605	9.418.280	7.615.328	10%	508.718	8.124.046	1.294.234
Maquinarias y equipos	7.306.062	28.658	7.334.720	7.070.818	10%	44.253	7.115.071	219.649
Equipos de computación	91.538.715	890.896	92.429.611	85.836.235	10%, 20 y 33%	1.694.480	87.530.715	4.898.896
SUBTOTAL	188.122.134	6.926.365	195.048.499	107.059.560		3.999.275	111.058.835	83.989.664
BIENES DE USO TOMADOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO								
Inmuebles y otros	5.859.822	19.252	5.879.074	3.620.717	(1)	1.426.183	5.046.900	832.174
Vehículos	1.272.532	-	1.272.532	212.089	(1)	424.177	636.266	636.266
SUBTOTAL	7.132.354	19.252	7.151.606	3.832.806		1.850.360	5.683.166	1.468.440
TOTAL	195.254.488	6.945.617	202.200.105	110.892.366		5.849.635	116.742.001	85.458.104

(1) Se deprecian en el plazo del contrato de arrendamiento

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

AFAP SURA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresados en pesos uruguayos)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA SOCIEDAD

AFAP SURA S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas no endosables. El 28 de diciembre de 2011, el Banco Central del Uruguay autorizó la adquisición del 85,53% del paquete accionario de ING Latin American Holdings BV por parte del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. a través de las sociedades Grupo Suramericana de Inversiones España SL y Grupo Suramericana de Inversiones Holanda BV.

Con fecha 11 de julio de 2014 el 100% del paquete accionario de AFAP SURA S.A. fue adquirido por Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (antes Tublyr S.A.), sociedad anónima cerrada, constituida con fecha 2 de julio de 2013, con domicilio constituido en Plaza Independencia 743 y cuyo único accionista es Sura Asset Management S.A. (persona vigente y debidamente constituida bajo las leyes de Colombia).

Su principal actividad es la administración del Fondo de Ahorro Previsional (Subfondo de Crecimiento, Subfondo de Acumulación y Subfondo de Retiro) y del Fondo Voluntario Previsional, bajo el régimen legal establecido por la Ley N° 16.713, del 3 de setiembre de 1995, la Ley N° 19.162, del 1 de noviembre de 2013, la Ley N° 20.130, del 2 de mayo de 2023 y sus normas reglamentarias.

Con fecha 2 de mayo de 2023 fue promulgada la Ley N° 20.130, Ley de Reforma de la Seguridad Social, que crea un sistema previsional común y determina el procedimiento de convergencia de los regímenes actualmente vigentes. Su publicación en el Diario Oficial se celebró el día 10 de mayo de 2023. Si bien el principio general de vigencia de las disposiciones de la Ley es el primer día del tercer mes siguiente al de su publicación en el Diario Oficial (1° de agosto de 2023), el Sistema Previsional Común entró en vigor el primer día del mes siguiente al del cumplimiento de los ciento ochenta días de su publicación (1° de diciembre de 2023).

Los estados financieros de AFAP SURA S.A. por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 aún no han sido considerados y aprobados por los órganos societarios correspondientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados con fines comparativos, incluyen ciertos cambios de exposición, respecto de aquéllos oportunamente aprobados y emitidos, con el objeto de que los mismos sean presentados de manera uniforme con la Comunicación N° 2024/046.

2.1 Bases contables

Las políticas contables de AFAP SURA S.A. consideran las normas dictadas por el Banco Central del Uruguay y otras normas legales.

Para la confección de los presentes estados financieros la Sociedad consideró los requerimientos de exposición del Plan de Cuentas del Banco Central del Uruguay.

Las normas dictadas por el Banco Central del Uruguay y otras normas legales, para aquello que no regulan específicamente, remiten, sustancialmente, a las normas contables adecuadas en el Uruguay.

2.2 Bases históricas

Las cifras de los estados financieros expresan los valores contables históricos, sin que se haya practicado un ajuste integral que refleje los efectos derivados de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. No obstante, se han efectuado los ajustes parciales en las cuentas de inversiones, inversiones reserva especial, activos y pasivos en moneda extranjera y bienes de uso (inmuebles), las que se exponen a valores actualizados tal como se menciona en las notas siguientes.

2.3 Conversión a moneda nacional de las operaciones en moneda extranjera

A la fecha de la transacción, cada activo, pasivo, ingreso y egreso en moneda extranjera se ha convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la operación y ha sido registrado por ese importe en pesos uruguayos. Los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio han sido actualizados de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a esa fecha y la diferencia resultante fue volcada al resultado del ejercicio.

2.4 Disponibilidades

Se consideran disponibilidades a los fondos disponibles en caja así como los saldos en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras.

2.5 Inversiones

2.5.1 Valores públicos:

La composición de los valores públicos al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Instrumento	Moneda de origen	Valor Nominal en moneda de origen	Valor contable en moneda de origen	Valor contable en pesos uruguayos	Tasa	Vencimiento más lejano
Valores públicos en el país						
Letras de Regulación Monetaria	\$	240.970.000	233.455.473	233.455.473	9,150%-9,276%	Oct-25
				<u>233.455.473</u>		

La composición de los valores públicos al 31 de diciembre de 2023 era la siguiente:

Instrumento	Moneda de origen	Valor Nominal en moneda de origen	Valor contable en moneda de origen	Valor contable en pesos uruguayos	Tasa	Vencimiento más lejano
Valores públicos en el país						
Letras de Regulación Monetaria	\$	193.000.000	191.194.524	191.194.524	8,67%-8,82%	Feb-24
				191.194.524		

Dichos valores han sido valuados a la tasa que surge del vector de precios del Banco Central del Uruguay al cierre del ejercicio o, en su defecto, por su valor actualizado de acuerdo a la normativa dictada por el Banco Central del Uruguay.

2.5.2 Valores privados:

	\$	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Valores privados		
Valores privados en el país		
Sura Protección Fondo de Inversión	1.017.457	959.980
Sura Ahorro Básico Fondo de Inversión	44.579.350	63.297.967
Sura Ahorro Dólar Fondo de Inversión	2.890.766	2.464.409
	48.487.573	66.722.356

Los valores privados corresponden a cuotapartes de tres fondos de inversión administrados por ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA, Sociedad uruguaya cuyo paquete accionario también es propiedad de Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. desde el 11 de julio de 2014. Dichas cuotapartes se valúan al valor cuota del último día hábil del ejercicio.

La composición de los valores privados en el país al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	\$				
	Saldo Inicial	Aportes	Rescates	Rentabilidad	Saldo Final
Sura Protección Fondo de Inversión	959.980	-	-	57.477	1.017.457
Total	959.980	-	-	57.477	1.017.457

	\$					
	Saldo Inicial	Aportes	Rescates	Rentabilidad	Dev. Comisiones	Saldo Final
Sura Ahorro Básico Fondo de Inversión	63.297.967	533.576.190	(555.300.000)	2.840.063	165.130	44.579.350
Total	63.297.967	533.576.190	(555.300.000)	2.840.063	165.130	44.579.350

	US\$					\$	
	Saldo Inicial	Aportes	Rescates	Rentabilidad	Dev. Comisiones	Saldo Final	Saldo Final
Sura Ahorro Dólar Fondo de Inversión	63.154	-	-	2.287	160	65.601	2.890.766
Total	63.154	-	-	2.287	160	65.601	2.890.766

La composición de los valores privados en el país al 31 de diciembre de 2023 era la siguiente:

		\$				
		Saldo Inicial	Aportes	Rescates	Rentabilidad	Saldo Final
Sura Protección Fondo de Inversión		61.808.021	55.000.000	(121.000.000)	5.151.959	959.980
Total		61.808.021	55.000.000	(121.000.000)	5.151.959	959.980

		\$					
		Saldo Inicial	Aportes	Rescates	Rentabilidad	Dev. Comisiones	Saldo Final
Sura Ahorro Básico Fondo de Inversión		58.127.115	368.278.923	(366.500.000)	3.381.124	10.805	63.297.967
Total		58.127.115	368.278.923	(366.500.000)	3.381.124	10.805	63.297.967

		US\$					\$
		Saldo Inicial	Rescates	Rentabilidad	Dev. Comisiones	Saldo Final	Saldo Final
Sura Ahorro Dólar Fondo de Inversión		178.962	(119.000)	3.180	12	63.154	2.464.409
Total		178.962	(119.000)	3.180	12	63.154	2.464.409

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

2.6 Créditos y previsión para deudores incobrables

Los créditos se presentan por sus valores nominales. Se ha considerado innecesaria la creación de una previsión para deudores incobrables en función de una evaluación realista de los créditos.

2.7 Inversiones de la Reserva Especial

De acuerdo al artículo 121 de la Ley N° 16.713, en la redacción dada por el artículo 117 de la Ley N° 20.130 del 2 de mayo de 2023, las Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional deberán integrar y mantener en todo momento una Reserva Especial que tendrá por objeto responder a los requisitos de tasa de rentabilidad real mínima.

De acuerdo a dicha Ley, y a las disposiciones de los artículos 30.4 y 31 de la Recopilación de Normas de Control de Fondos Previsionales (en la redacción dada por la Circular N° 2.438 del B.C.U.), la referida reserva se fijará entre un mínimo equivalente a 0,20% y un máximo equivalente a un 2% de cada uno de los subfondos que integran el Fondo de Ahorro Previsional.

La referida reserva en ningún caso podrá ser inferior al 20% (veinte por ciento) del capital mínimo fijado en el artículo 97 de la Ley N° 16.713 y deberá ser invertida en cuotas de los subfondos que correspondiere.

Los bienes y derechos que la componen serán inembargables.

Al 31 de diciembre de 2024, la reserva especial se encuentra invertida en los subfondos que integran el Fondo de Ahorro Previsional de la siguiente manera:

	<u>Miles de \$</u>
Subfondo de Crecimiento	47.469
Subfondo de Acumulación	327.213
Subfondo de Retiro	89.128
	<u>463.810</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la reserva especial se encuentra invertida en los subfondos que integran el Fondo de Ahorro Previsional de la siguiente manera:

	<u>Miles de \$</u>
Subfondo de Crecimiento	82.965
Subfondo de Acumulación	556.380
Subfondo de Retiro	159.590
	<u>798.935</u>

2.8 Bienes de uso

Los bienes de uso (excepto los inmuebles) se presentan al costo de adquisición histórico.

En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024, los inmuebles se presentan a su valor revaluado determinado por una tasación realizada por un profesional independiente. Esta revaluación implicó un incremento de los bienes de uso netos de \$ 7.987.755 con contrapartida a ajustes al patrimonio (\$ 5.990.816) y en el activo por impuesto diferido (\$ 1.996.939).

En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, los inmuebles se presentaban a su valor revaluado determinado por una tasación realizada por un profesional independiente en 2022.

No se dispone de tasaciones de los otros bienes de uso.

La Dirección y Gerencia estima que el valor neto contable de los bienes no supera su valor de utilización y que no ha ocurrido ninguna pérdida por deterioro de los bienes de uso.

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo con lo establecido por el Banco Central del Uruguay (ver tasas en Anexo).

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen contablemente cuando la empresa tiene una obligación presente (legal o contractual) como resultado de un suceso pasado, es probable que se deban afectar recursos para cancelar tales obligaciones en el futuro y las mismas puedan estimarse de forma fiable.

2.10 Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por disponibilidades, inversiones, créditos y deudas. El principal propósito de mantener activos más líquidos es proporcionar disponibilidades financieras a la Sociedad para hacer frente a sus necesidades operativas. La Sociedad no ha contratado instrumentos financieros derivados en el ejercicio.

La Sociedad ha definido que los principales riesgos que se derivan de los mencionados instrumentos financieros son el riesgo de mantener activos y pasivos en moneda extranjera, el riesgo de mercado y el riesgo crediticio, los cuales se controlan periódicamente.

2.11 Criterio de imputación de pérdidas y ganancias

Excepto los ingresos por comisiones obligatorias, el resto de los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo al principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurrir, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

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

Los ingresos y egresos incluidos en el estado de resultados se muestran por el importe que originalmente se obtuvo o desembolsó por los servicios.

2.12 Concepto de capital

Para la determinación del resultado se adoptó el concepto de capital financiero.

2.13 Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido

Para la contabilización del impuesto a la renta la Sociedad utiliza el criterio contable de reconocer el pasivo real por el impuesto generado en el ejercicio. Asimismo, la Sociedad determina el impuesto a la renta por el método del impuesto diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la fiscal de los activos y pasivos, determinado a la tasa vigente al momento de la reversión de las diferencias temporarias (25%) y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce su reversión.

Cuando existen quebrantos impositivos acumulados susceptibles de disminuir rentas impositivas futuras, o el impuesto diferido resultante de las diferencias temporarias sea un activo, se reconocen contablemente dichos créditos, en la medida en que la Dirección y Gerencia de la Sociedad estime que su aprovechamiento sea probable.

2.14 Definición de fondos adoptada para preparar el Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo se presenta sobre la base del concepto de fondos equivalentes a disponibilidades utilizando el método indirecto, con un enfoque simplificado, considerando comparación de saldos entre comienzo y final de los ejercicios, en lugar de los flujos de fondos respectivos por no estar cuantificados.

2.15 Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurren en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia de la Sociedad.

Los principales supuestos y estimaciones hechas al 31 de diciembre de 2024, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos o pasivos en el próximo ejercicio, se detallan a continuación:

Impuestos

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los activos por impuestos diferidos que pueden ser reconocidos, en función del tiempo y nivel probable de los futuros beneficios imponibles junto con la planificación estratégica fiscal. Más detalles sobre el impuesto diferido son revelados en las Notas 2.13 y 6.

Bienes de uso

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar la vida útil, el método de depreciación y el valor residual de los bienes de uso, 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.

Valor razonable de inmuebles

Los valores razonables fueron determinados por tasadores independientes, a partir de la identificación y comparación con activos de similares características del mercado inmobiliario. Los tasadores independientes poseen títulos profesionales reconocidos.

2.16 Recuperabilidad del valor de los activos

A la fecha de cada cierre de ejercicio la Dirección y Gerencia de la Sociedad evalúan si existe alguna indicación de desvalorización de los activos. Si existe algún indicio de desvalorización la Dirección y Gerencia de la Sociedad estiman el respectivo valor recuperable y si éste es menor que el valor neto contable se reconoce la correspondiente pérdida de valor del activo respectivo.

2.17 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Sociedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en bienes de uso tomados en arrendamiento financiero, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Sociedad.

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

3. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DICTADAS POR EL BANCO CENTRAL DEL URUGUAY Y OTRAS NORMAS LEGALES Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Reconocimiento de comisiones

Las comisiones correspondientes a los importes retenidos sobre los aportes vertidos por el Banco de Previsión Social al Fondo de Ahorro Previsional administrado por la Sociedad, se deben reconocer en el momento en que el aporte es acreditado en la cuenta de ahorro individual respectiva y luego de producirse la transferencia de fondos proveniente del Fondo de Ahorro Previsional. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las mencionadas comisiones deberían reconocerse en el momento en que se devengan.

Valuación de inversiones

La Sociedad valúa sus inversiones considerando las normas de valuación dictadas por el Banco Central del Uruguay. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera se debería analizar la necesidad de contabilizar una provisión para deterioro por las pérdidas crediticias esperadas.

Ajuste resultados de ejercicios anteriores y resultados extraordinarios

Según el plan de cuentas del Banco Central del Uruguay los ajustes a resultados de ejercicios anteriores y los resultados extraordinarios se pueden presentar en el estado de resultados. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera los ajustes a resultados de ejercicios anteriores deben constituir un ajuste contra los saldos de las ganancias retenidas al inicio del ejercicio. Los resultados extraordinarios no son considerados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Exposición y clasificación

La exposición y clasificación de algunas partidas no contempla diversos requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (separación de corriente y no corriente, presentación del estado de resultados, entre otros).

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo se presenta con un enfoque simplificado, considerando comparación de saldos entre comienzo y final de los períodos, en lugar de los flujos de fondos respectivos por no estar cuantificados, lo cual difiere del criterio establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 7.

4. TIPOS DE CAMBIO Y POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen de esta manera:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		
	US\$	Euros	\$	US\$	Euros	\$
ACTIVO						
Disponibilidades	3.535	1	155.832	4.562	2.590	289.702
Inversiones	65.601	-	2.890.766	63.154	-	2.464.409
Créditos	93.778	-	4.132.437	51.045	-	1.991.886
TOTAL ACTIVO	162.914	1	7.179.035	118.761	2.590	4.745.997
PASIVO						
Deudas operativas	19.680	-	867.203	35.533	-	1.386.571
Deudas financieras	137.152	-	6.043.722	40.354	-	1.574.695
Deudas diversas	101.344	-	4.465.822	68.972	-	2.691.416
TOTAL PASIVO	258.176	-	11.376.747	144.859	-	5.652.682
POSICIÓN NETA (PASIVA)/ ACTIVA	(95.262)	1	(4.197.712)	(26.098)	2.590	(906.685)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el tipo de cambio de un dólar estadounidense era de \$ 44,066 y \$ 39,022 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el tipo de cambio de un euro era de \$ 45,8463 y \$ 43,1271 respectivamente.

Dado que la posición en moneda extranjera no es significativa al cierre del ejercicio, las variaciones cambiarias posteriores al 31 de diciembre de 2024 no han afectado significativamente el patrimonio neto de la Sociedad ni el resultado de las operaciones por el ejercicio terminado en esa fecha.

5. PARTES RELACIONADAS

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	US\$	\$	\$ y Equivalente en \$	US\$	\$	\$ y Equivalente en \$
Estado de Situación Financiera						
Créditos - Casa Matriz, empresas controladas y vinculadas						
Corredor de Bolsa Sura S.A.	-	421.663	421.663	-	555.227	555.227
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	-	26.108.409	26.108.409	-	14.203.139	14.203.139
	-	26.530.072	26.530.072	-	14.758.366	14.758.366
Deudas operativas						
Seguros SURA S.A.	-	239.793	239.793	-	77.624	77.624
Sura Asset Management Colombia	816	-	35.943	-	-	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	-	-	-	-	230.162	230.162
	816	239.793	275.736	-	307.786	307.786
Estado de Resultados						
Remuneraciones - Honorarios Profesionales						
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.			12.753.164			41.945.251
			12.753.164			41.945.251
Remuneraciones - Honorarios Profesionales						
Sura Asset Management Colombia			1.320.945			-
			1.320.945			-
Gastos de administración - Varios						
Seguros SURA S.A.			1.253.591			1.330.311
			1.253.591			1.330.311

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad mantiene fondos administrados por Corredor de Bolsa SURA S.A. por \$ 421.663 y \$ 555.227, respectivamente. A partir del ejercicio 2016 y durante los ejercicios siguientes, las inversiones en depósitos bancarios, valores públicos y valores privados de la Sociedad son administradas por Corredor de Bolsa SURA S.A.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantiene un saldo a cobrar con Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (su accionista) por la recuperación de las obligaciones de pago del impuesto a la renta determinadas bajo el régimen de dividendos fictos según Ley N° 19.438 del 26 de octubre de 2016, por \$ 26.108.409 y \$ 14.203.139 respectivamente, incluidos en el rubro "Acreedores fiscales".

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantiene un saldo a pagar con Seguros SURA S.A. por comisión de administración de seguros de la Sociedad y por arrendamientos, este último cargo fue incorporado en el ejercicio 2024. El cargo por estos servicios se expone en "Gastos de administración - Varios" y "Gastos de administración - Alquileres".

Con fecha 7 de noviembre de 2019, AFAP SURA S.A. firmó un contrato de arrendamiento de servicios profesionales con Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (su accionista) por el cual la segunda se obliga a la prestación de una serie de servicios transversales detallados en el contrato a cambio de un precio mensual. El contrato entró en vigencia el 1° de enero de 2020 y por el plazo de un año, aunque el mismo se renueva automáticamente por períodos anuales. Al 31 de diciembre de 2023 se mantiene un pasivo por este concepto y el cargo a resultados se expone en "Remuneraciones - Honorarios profesionales".

En el ejercicio 2024 fueron facturados honorarios profesionales por parte de Sura Asset Management S.A. (Colombia) por \$ 1.320.945, que se incluyen en "Remuneraciones - Honorarios profesionales".

6. IRAE E IRAE DIFERIDO

El detalle de las partidas incluidas en el activo fiscal por el impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024 \$	31 de diciembre de 2023 \$
Efecto fiscal de diferencias temporarias imponibles y deducibles:		
Bienes de uso	7.679.426	8.415.969
Activos por derechos de uso (NIIF 16)	(1.851.284)	(367.110)
Pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	2.049.382	393.674
Provisiones	17.496.833	5.303.554
Activo fiscal por el impuesto a la renta diferido	<u>25.374.357</u>	<u>13.746.087</u>

La evolución del activo por el impuesto a la renta diferido y el cargo a resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de cada año se detalla seguidamente:

	2024		2023	
	Activo fiscal por impuesto diferido \$	Cargo a resultados 2024 Ganancia / (Pérdida) \$	Activo fiscal por impuesto diferido \$	Cargo a resultados 2023 Ganancia / (Pérdida) \$
Activo fiscal por el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022	13.746.087		12.298.174	
Evolución del ejercicio:				
Variación neta de las diferencias temporarias	13.625.209	13.625.209	1.447.913	1.447.913
Ajuste valuación de inmuebles	(1.996.939)		-	
Activo fiscal por el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023	<u>25.374.357</u>		<u>13.746.087</u>	

La conciliación entre el cargo a resultados registrado por el impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa del 25% establecido por las normas fiscales vigentes al resultado contable del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	\$
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a la renta	257.970.660
Tasa del impuesto	25%
	<u>64.492.665</u>
Efecto fiscal de:	
Otros ajustes	12.240.942
Renta no gravada y gastos asociados a la misma	(5.298.995)
Cargo contable por el impuesto a la renta corriente	<u>71.434.612</u>
Tasa efectiva	28%

7. PROVISIONES PARA GASTOS DIVERSOS

La composición de la misma al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	\$	\$
Provisión por gratificaciones	69.987.335	21.214.217
Provisión de gastos de envío y emisión estados de cuenta a los clientes correspondientes al segundo semestre de cada año	5.030.484	3.666.574
Provisión de gastos comerciales y de ventas	4.250.839	4.026.875
Provisión de otros gastos	11.499.295	4.682.255
	90.767.953	33.589.921

8. PATRIMONIO

8.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a \$ 2.000.000.000. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran integrados \$ 502.175.752 y \$ 882.175.752 respectivamente.

Con fecha 9 de enero de 2024, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió disminuir el capital autorizado a \$ 1.000.000.000, modificando el artículo 3 de los estatutos sociales. La resolución al 31 de diciembre de 2024 se encuentra en trámite.

Con fecha 19 de enero de 2024, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió disminuir el capital integrado de la Sociedad por \$ 380.000.000, mediante el rescate de acciones a su valor nominal. El capital integrado de la Sociedad luego de esta reducción asciende a \$ 502.175.752. Se encuentra pendiente la emisión de las nuevas acciones.

8.2 Reservas

Los saldos incluidos en el capítulo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 responden a lo resuelto por las respectivas Asambleas de Accionistas y de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias. El ulterior destino de dichas reservas solamente será su capitalización, no pudiendo ser distribuidas.

Con fecha 26 de abril de 2024, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas dispuso el 5% del resultado del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2023, es decir, la suma de \$ 15.059.924, a la constitución de la reserva legal.

Con fecha 1° de junio de 2023, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas dispuso el 5% del resultado del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2022, es decir, la suma de \$ 10.136.848, a la constitución de la reserva legal.

8.3 Distribución de utilidades

Conforme a lo resuelto en Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2024 el cual delegó en el Directorio la facultad de distribuir las utilidades correspondientes al ejercicio 2023, el 17 de mayo de 2024 resolvió una distribución parcial de utilidades por \$ 86.000.000.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de noviembre de 2024 resolvió: la distribución del remanente de utilidades del ejercicio 2023 por \$ 30.138.569 y la distribución parcial anticipada de utilidades del ejercicio 2024 por \$ 30.500.000.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 1° de junio de 2023 resolvió la distribución del remanente de utilidades del ejercicio 2022 por \$ 54.902.784.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de noviembre de 2023 resolvió la distribución parcial anticipada de utilidades del ejercicio 2023 por \$ 170.000.000.

9. COMISIONES

La Sociedad cobra una comisión porcentual sobre los aportes obligatorios, servicios bonificados y sanciones pecuniarias cuya tasa vigente en el mes de diciembre de 2024 es de 0,905%, y 0,968% en el mes de diciembre de 2023 (sobre sueldo de aportación), correspondiente al mes de cargo octubre de cada año; dicho importe se retiene mensualmente.

10. FONDOS ADMINISTRADOS

La Ley N° 20.130, en su artículo 102, sustituyó el artículo 95 de la Ley N° 16.713, estableciendo que las Administradoras tendrán como objeto exclusivo la administración de fondos de ahorro previsional conforme a las disposiciones de esta ley:

a) Fondo de Ahorro Previsional: La Ley N° 20.130, en su artículo 103, agregó el artículo 95 bis a la Ley N° 16.713, estableciendo que el Fondo de Ahorro Previsional estará compuesto de tres subfondos, denominados Subfondo de Crecimiento, Subfondo de Acumulación y Subfondo de Retiro.

La Sociedad administra los bienes y derechos que componen el Fondo de Ahorro Previsional, que son de carácter inembargable.

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

Al 31 de diciembre de 2024, el patrimonio del Subfondo de Crecimiento asciende a \$ 21.731.767.060, el patrimonio del Subfondo de Acumulación asciende a \$ 115.331.490.800 y el patrimonio del Subfondo de Retiro asciende a \$ 41.140.034.802.

b) Fondo Voluntario Previsional: Respecto al Fondo Voluntario Previsional, la Ley N° 20.130 en su artículo 145, establece que es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la entidad administradora y de cualquier otro fondo que pudiera administrar. Estará constituido por las disponibilidades transitorias y las inversiones realizadas. Su único destino será financiar las prestaciones previsionales correspondientes, sin perjuicio de las posibilidades de acceso anticipado a los fondos ahorrados conforme dispone el artículo 152 de la Ley N° 20.130.

El patrimonio del Fondo Voluntario Previsional al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 21.820.813.

11. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Compromisos por arrendamientos operativos - la Sociedad en carácter de arrendatario

La Sociedad tiene arrendamientos sobre tres inmuebles donde tiene instaladas sus sucursales en los departamentos de Colonia, Rocha y Tacuarembó, sobre un Data Center y cuatro vehículos.

Para los arrendamientos de las sucursales se estima una duración promedio de 2 años, (los contratos que se encontraban vigentes en el ejercicio 2023 fueron dados de baja por el monto remanente).

En el caso del Data Center se estima una duración de 3 años según contrato con ANTEL (el contrato fue renovado, dándose de baja lo que restaba del anterior y dando de alta la renovación a partir de abril de 2024).

Asimismo, el 8 de julio de 2022 se firmó un contrato de arrendamiento de un vehículo por el período de 3 años con cargo mensual de US\$ 936 y el 24 de setiembre de 2024 se firmó un nuevo contrato de arrendamiento de tres vehículos por el período de 3 años con cargo mensual de US\$ 3.675.

El importe de la depreciación del derecho de uso devengado durante los ejercicios 2024 y 2023 ascendió a \$ 2.566.351 y \$ 1.850.360.

A continuación, se incluye la conciliación de los ejercicios 2024 y 2023 del pasivo correspondiente a las obligaciones por contratos de arrendamiento:

	2024	2023
	\$	\$
Saldo al inicio	1.574.695	3.728.655
Intereses devengados	329.031	149.255
Desembolsos	(2.361.335)	(2.235.364)
Alta de nuevo contrato	9.188.367	-
Bajas contratos	(685.320)	-
Reajustes contratos	-	19.252
Diferencia de cambio	152.089	(87.103)
Saldo al final	8.197.527	1.574.695

A continuación se incluyen los vencimientos de los arrendamientos para los siguientes períodos:

	De 90 días	De 1 año
90 días	a 1 año	a 3 años
\$	\$	\$
1.460.687	2.877.964	3.859.049

12. SITUACIÓN DEL MERCADO

Al cierre del ejercicio 2024, la rentabilidad oficial (rentabilidad bruta anual promedio correspondiente a los últimos 60 meses medida en Unidades Reajustables) fue de 2,69% para el Subfondo de Crecimiento, 2,66% para el Subfondo de Acumulación y de 1,94% para el Subfondo de Retiro.

AFAP SURA S.A. se posicionó en el segundo lugar en el ranking oficial en el caso de los Subfondos de Crecimiento y de Acumulación, y en tercer lugar en el caso del Subfondo de Retiro.

La rentabilidad evidenciada en el ejercicio 2024 en pesos uruguayos nominales en los subfondos administrados por AFAP SURA S.A. fue de 11,3% en el Subfondo de Crecimiento, 11% en el Subfondo de Acumulación y 9,60% en el Subfondo de Retiro en los 12 meses cerrados a diciembre respectivamente.

Medida en términos reales de poder de compra, es decir, deflactando por la Unidad Indexada (UI), para el mismo período la rentabilidad en los Subfondos de Crecimiento, Acumulación y Retiro fue positiva en 5,98%, 5,70% y 4,36% respectivamente.

Los subfondos tuvieron buenos retornos absolutos gracias a la diversificación de sus carteras en distinta clase de activos, tanto en activos expuestos a índices accionarios internacionales, así como a distintas monedas extranjeras.

13. HECHOS POSTERIORES

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de febrero de 2025 resolvió una distribución parcial anticipada del ejercicio 2024 por \$ 80.000.000.

Excepto por el párrafo precedente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente los estados financieros de la Sociedad.