

PUERTA DE SEGURA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS ESPECIALES
30 de setiembre 2025

CONTENIDO

- ❑ Informe de Revisión Limitada Independiente
- ❑ Estado de Situación Financiera Intermedio Especial al 30 de setiembre 2025.
- ❑ Estado de Resultados y Otros Resultados Intermedio Especial al 30 de setiembre 2025.
- ❑ Estado en el Cambio del Patrimonio Intermedio Especial al 30 de setiembre 2025.
- ❑ Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Especial al 30 de setiembre 2025.
- ❑ Notas a los Estados Financieros Intermedio Especial al 30 de setiembre 2025.

Abreviaturas:

Pesos uruguayos - \$
Dólares estadounidenses – US\$

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA INDEPENDIENTE

Señores Accionistas

PUERTA DE SEGURA S.A.Presente

Hemos realizado una revisión limitada del estado de situación financiera intermedio especial de Puerta de Segura S.A. por el periodo 01 de julio 2025 al 30 de setiembre 2025 y el correspondiente estado de resultado y otro resultado integral intermedio especial, estado de cambios en el patrimonio intermedio especial y estado de flujo de efectivo intermedio especial, por el ejercicio terminado a dicha fecha y notas explicativas.

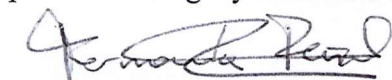
Los estados financieros intermedio especiales mencionados representan afirmaciones de las autoridades de la empresa. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros intermedio especiales basados en nuestra revisión.

Nuestra revisión ha sido realizada de acuerdo con el Pronunciamiento N°18 del Colegio de Contadores Economistas y Administradores de Uruguay. Estas guías requieren que la planificación y ejecución de nuestro trabajo de revisión sean apropiadas para obtener una razonable seguridad con respecto a la eventual existencia de errores significativos en los estados financieros intermedio-especiales. Una revisión se limita primordialmente a indagaciones con personal de la compañía y a procedimientos analíticos aplicados a datos financieros, por lo tanto, provee menos seguridad que una auditoría. No hemos desempeñado una auditoría y, por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedio-especiales de Puerta de Segura S.A. antes mencionados.

Basados en nuestra revisión, no ha surgido a nuestra atención nada que nos haga creer que los estados financieros intermedio-especiales de Puerta de Segura S.A. por el periodo 01 de julio 2025 al 30 de setiembre 2025, no están presentados razonablemente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board).

Montevideo, 23 de octubre de 2025

p. Global Uruguay Auditores Asociados



María Fernanda Peña Iturria
Contador Público CJPPU 108.720



Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios Especiales al 30 de Setiembre de 2025

Estado de Situación Financiera Especial al 30 de Setiembre de 2025 y 30 de junio de 2025

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Uruguayos)

Activo	Nota	US\$		\$	
		30/09/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/06/2025
Activo no corriente					
Inversiones a largo plazo	3	45,52	45,52	1.813,74	1.800,22
Total activo no corriente		45,52	45,52	1.813,74	1.800,22
Activo corriente					
Otras Cuentas a Cobrar	4	2.116.773,40	2.107.087,47	84.342.836,25	83.331.095,36
Total activo corriente		2.116.773,40	2.107.087,47	84.342.836,25	83.331.095,36
Total activo		2.116.818,92	2.107.132,99	84.344.649,99	83.332.895,58
Pasivo y patrimonio					
Patrimonio	9				
Capital integrado		1.469.542,03	1.469.542,03	43.154.064,81	43.154.064,81
Reexpresiones capital integrado		-	-	15.399.826,22	14.963.372,43
Reexpresion resultado del ejercicio		-	-	(1.901,90)	(72.001,96)
Reservas legal		99.302,05	99.302,05	2.383.983,45	2.383.983,45
Reexpresiones reserva legal		-	-	1.572.706,71	1.543.214,00
Resultados acumulados		514.395,91	479.235,39	17.367.598,95	15.905.068,63
Reexpresiones resultados Acumulados		-	-	3.128.517,29	3.047.743,54
Resultado del ejercicio		11.310,93	35.160,52	452.592,44	1.462.530,32
Total patrimonio		2.094.550,92	2.083.239,99	83.457.387,97	82.387.975,22
Otras Cuentas a Pagar	5	22.268,00	23.893,00	887.262,02	944.920,36
Total pasivo corriente		22.268,00	23.893,00	887.262,02	944.920,36
Total pasivo		22.268,00	23.893,00	887.262,02	944.920,36
Total pasivo y patrimonio		2.116.818,92	2.107.132,99	84.344.649,99	83.332.895,58

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios Especiales al 30 de Setiembre de 2025

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Especiales

Por el período 1 de Julio de 2025 al 30 de Setiembre de 2025 y su comparativo 1 de Julio de 2024 al de 30 de Setiembre de 2024

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Uruguayos)

		US\$		\$	
	Nota	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Gastos de administración y ventas					
Honorarios y gastos de administración		(1.850,00)	(2.640,00)	(73.881,30)	(106.324,33)
IVA costos		(534,00)	(922,00)	(21.377,62)	(37.132,63)
		(2.384,00)	(3.562,00)	(95.258,92)	(143.456,96)
Resultados financieros					
Intereses ganados		13.704,08	13.789,41	548.214,56	561.412,63
Diferencia de cambio		(9,15)	(32,05)	(363,19)	(1.308,18)
		13.694,93	13.757,36	547.851,36	560.104,45
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta					
		11.310,93	10.195,36	452.592,44	416.647,49
Impuesto a la renta	6	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		11.310,93	10.195,36	452.592,44	416.647,49
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio					
Resultado por diferencia de conversión		-	-		3.389.266,27
Resultado Integral Total		11.310,93	10.195,36	452.592,44	3.805.913,76

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios Especiales al 30 de Setiembre de 2025

Estado de Cambios en el Patrimonio Especial

Por el período 1 de Julio de 2025 al 30 de Setiembre de 2025 y su comparativo

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital	Aportes a Capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 30 de Junio de 2024	1.469.542,03	-	-	95.489,74	483.047,70	2.048.079,47
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	1.469.542,03	-	-	95.489,74	483.047,70	2.048.079,47
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	3.812,31	(3.812,31)	-
Distribuciones de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	35.160,52	35.160,52
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Movimientos del período	-	-	-	3.812,31	31.348,21	35.160,52
Saldos al 30 de Junio de 2025	1.469.542,03	-	-	99.302,05	514.395,91	2.083.239,99
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	1.469.542,03	-	-	99.302,05	514.395,91	2.083.239,99
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	11.310,93	11.310,93
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Movimientos del período	-	-	-	-	11.310,93	11.310,93
Saldos al 30 de Setiembre de 2025	1.469.542,03	-	-	99.302,05	525.706,84	2.094.550,92

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios Especiales al 30 de Setiembre de 2025

Estado de Cambios en el Patrimonio Especial

Por el período 1 de Julio de 2025 al 30 de Setiembre de 2025 y su comparativo

(En Pesos Uruguayos)

	Capital	Aportes a Capitalizar	Otras Reservas	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 30 de Junio de 2024	58.765.505,04	-	29.188,26	3.818.539,19	19.287.417,42	81.900.649,91
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	58.765.505,04	-	29.188,26	3.818.539,19	19.287.417,42	81.900.649,91
Traslación a Resultados Acumulados	-	-	(29.188,26)	-	29.188,26	-
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	1.462.530,32	1.462.530,32
Otros resultados integrales	(648.067,80)	-	(72.001,96)	(51.120,29)	(204.014,96)	(975.205,01)
Movimientos del período	(648.067,80)	-	(101.190,22)	(51.120,29)	1.287.703,62	487.325,31
Saldos al 30 de Junio de 2025	58.117.437,24	-	(72.001,96)	3.767.418,91	20.575.121,04	82.387.975,22
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	58.117.437,24	-	(72.001,96)	3.767.418,91	20.575.121,04	82.387.975,22
Traslación a Resultados Acumulados	-	-	72.001,96	-	(72.001,96)	-
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	452.592,44	452.592,44
Otros resultados integrales	436.453,79	-	(1.901,90)	29.492,71	152.775,72	616.820,31
Resultado integral total del ejercicio	436.453,79	-	(1.901,90)	29.492,71	533.366,19	997.410,79
Movimientos del período	436.453,79	-	70.100,06	29.492,71	533.366,19	1.069.412,75
Saldos al 30 de Setiembre de 2025	58.553.891,03	-	(1.901,90)	3.796.911,61	21.108.487,24	83.457.387,97

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios Especiales al 30 de Setiembre de 2025

Estado de Flujos de Efectivo Especial

Por el período 1 de Julio de 2025 al 30 de Setiembre de 2025 y su comparativo 1 de Julio de 2024 al de 30 de Setiembre de 2024

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Uruguayos)

	US\$		\$	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS				
Resultado del Ejercicio	11.310,93	10.195,36	452.592,44	416.647,49
Ajustes	-	-	(13,46)	75,15
Diferencia de Cambio	-	-	(13,46)	75,15
Cambios en Activos y Pasivos	(11.310,93)	(10.195,36)	(1.069.399,29)	(3.805.838,61)
Otras Cuentas a Cobrar	(9.685,93)	115,64	(1.011.740,89)	(3.413.102,80)
Otras Cuentas a Pagar	(1.625,00)	(10.311,00)	(57.658,40)	(392.735,81)
Fondos Provenientes de Operaciones	-	-	(616.820,31)	(3.389.266,27)
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES				
Fondos Provenientes de Inversiones	-	-	-	-
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO				
Fondos Provenientes de Financiamiento	-	-	-	-
VARIACIÓN DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	-	-	(616.820,31)	(3.389.266,27)
Ajuste conversión cuentas patrimoniales	-	-	616.820,31	3.389.266,27
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	-	-	-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO	-	-	-	-

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Notas a los Estados Financieros Especiales

Por el período 1 de Julio de 2025 al 30 de Setiembre de 2025 y su comparativo

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Puerta de Segura S.A. es una Sociedad Anónima nacional constituida bajo el régimen de Sociedad cerrada, de acuerdo a la categorización dada por la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060.

1.2 Actividad principal

Puerta de Segura S.A. inició actividades el 14 de Agosto de 2001 y su giro principal consiste en la realización de inversiones en productos financieros en el exterior.

El cierre fiscal de la Sociedad es el 31 de octubre de cada año.

Los presentes estados financieros especiales han sido confeccionados para el período especial, comprendido entre el 1° de julio de 2025 y el 30 de Septiembre de 2025, a los efectos de atender a las necesidades de información contable de Carlos Casado S.A.

1.3 Accionista y participación en otras sociedades

El accionista controlante de Puerta de Segura S.A. es Carlos Casado S.A, entidad radicada en Argentina que posee el 100 % de su capital accionario.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros especiales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board).

A tales efectos la vigencia de cada norma adoptada por el IASB será la establecida en la misma.

Las normas referidas comprenden:

- a) Las normas internacionales de información financiera
- b) Las normas internacionales de contabilidad
- c) Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF o el anterior Comité de Interpretaciones

En el Estado de Situación Financiera los activos y pasivos son clasificados como no corrientes y corrientes, considerando como partidas corrientes aquellas con vencimiento o que se realizarán antes de los 12 meses siguientes al cierre de ejercicio.

2.2 Moneda funcional

La sociedad ha definido como moneda funcional al dólar estadounidense para confeccionar los estados financieros especiales, por ser la moneda en la cual están nominados la mayoría de sus ingresos y gastos. En consecuencia, los estados financieros especiales han sido confeccionados y presentados en dicha moneda.

Los estados financieros especiales preparados en moneda funcional fueron convertidos a su moneda legal y de presentación (Peso Uruguayo) de acuerdo a los siguientes criterios de conversión:

- Los activos y pasivos se convirtieron a tipo de cambio interbancario comprador de cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 39,845 al 30 de Setiembre de 2025 y US\$ 1 = \$ 39,548 al 30 de Junio de 2025).

- Los ingresos y egresos se convierten al tipo de cambio del día anterior al de la transacción, excepto las diferencias de cambio en dólares que se convierten al tipo de cambio promedio de ejercicio (US\$1 = \$ 40,0792 al 30 de Setiembre de 2025 y US\$ 1 = \$ 39,7685 al 30 de Junio de 2025).
- Los rubros del capítulo del patrimonio se presentan a tipo de cambio de cierre (incluyendo la apertura entre su valor nominal y el ajuste por convertir el saldo en moneda funcional a moneda de presentación), salvo el resultado del ejercicio que se presenta a costo histórico y el ajuste por conversión para actualizarlo a tipo de cambio de cierre se presenta en el capítulo "Otras Reservas".

2.3 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, es decir aquellas diferentes a la moneda funcional, han sido valuados a las respectivas cotizaciones de cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 39,845 al 30 de Setiembre de 2025 y US\$ 1 = \$ 39,548 al 30 de Junio de 2025). Las diferencias de cambio fueron imputadas a resultados, dentro del capítulo Resultados Financieros.

Las transacciones en moneda extranjera han sido valuadas a las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes al momento en que se efectuaron dichas transacciones.

El detalle y la composición de los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera se exponen en la Nota 7.

2.4 Activos Financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados, préstamos y otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes con tenencia hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual las inversiones fueron adquiridas. La Dirección determina la clasificación de sus inversiones al reconocerlas inicialmente y la reconsidera a cada fecha de cierre de ejercicio.

2.5 Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros especiales, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas y normas contables que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

A estos efectos, si bien las estimaciones realizadas se han determinado a partir de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros especiales, es posible que hechos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros especiales que, eventualmente, se derivase de los ajustes a efectuar en próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

No han habido rubros en los cuales la Dirección de la Sociedad haya tenido que realizar estimaciones y supuestos en la aplicación de políticas contables.

2.6 Deterioro en el valor de los activos

Al 30 de Setiembre de 2025 la sociedad revisó el importe en libros de sus activos para determinar si existía algún indicio de pérdida por deterioro. En el caso de activos no amortizables y de vida útil indefinida las pruebas se realizan anualmente, mientras que en el caso de activos sujetos a amortización las mismas se efectúan cada vez que ocurren hechos que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable, menos los costos para la realización de la venta, y el valor de uso. A efectos de evaluar el deterioro, los activos se consideran a nivel de cada una de las unidades generadoras de efectivo a la cual pertenecen.

Si el valor registrado en libros es mayor que su importe recuperable, se reduce el valor registrado a su importe recuperable, reconociéndose una pérdida por deterioro. En caso de que el activo haya sido revaluado en ejercicios anteriores, la reducción del valor en libros del activo se considera como una disminución de la revaluación previamente reconocida en el patrimonio neto.

2.7 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

Se ha adoptado un concepto de capital financiero para la confección de los presentes estados financieros especiales. Bajo este concepto, se obtiene ganancia solamente si el importe financiero (o monetario) de los activos netos al final del período excede al importe financiero (o monetario) de los activos netos al principio del mismo, luego de excluir las aportaciones de los propietarios y las distribuciones hechas a los mismos en ese período.

2.8 Definición de fondos

Para la confección del Estado de Flujo de Efectivo se utilizó como definición de fondos a las disponibilidades e inversiones temporarias. Éstas últimas se definen como aquellas inversiones a corto plazo (vencimiento de tres meses o menos), de gran liquidez, fácilmente convertibles y que están sujetas a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

El método utilizado para la confección del estado mencionado fue el indirecto, según el cual se ajusta el resultado por el efecto de las transacciones no monetarias, cualesquiera aplazamientos o acumulaciones (o devengos) de cobros o pagos por operaciones pasados o futuros, y partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de operaciones de inversión o financiación.

2.9 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede adecuar su estructura de financiamiento, emitir deuda, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta con tercero entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento con terceros (que genera intereses) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. EL capital total corresponde al patrimonio según se muestra en el estado de posición financiera más la deuda neta. La sociedad se ha financiado mayoritariamente con capital propio o con deudas con el accionista.

Los ratios de apalancamiento al 30 de Setiembre de 2025 y 30 de Junio de 2025 son los siguientes:

	30/09/2025	30/06/2025
	US\$	US\$
Deudas financieras (que generan intereses)	-	-
Menos: Fondos disponibles y equivalentes	-	-
Deuda neta	-	-
Total Patrimonio	2.094.550,92	2.083.239,99
Total Capital	1.469.542,03	1.469.542,03
Ratio de apalancamiento con terceros	0,00%	0,00%

2.10 Criterio general de valuación

Los estados financieros especiales han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo tanto, los activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a sus correspondientes valores de adquisición en dólares estadounidenses y convertidos a pesos de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.3.

2.11 Préstamos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, dichos préstamos se presentan al costo amortizado y si existe diferencia entre los fondos ingresados y su valor de repago, la misma se reconoce en el Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales especiales con base en el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican dentro del pasivo corriente, excepto en los casos en que la Sociedad posee un derecho para diferir el pago por un plazo de por lo menos 12 meses después de la fecha de cierre de ejercicio.

2.12 Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se determina como la suma del cargo por impuesto corriente y del crédito o débito por el reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido.

El Impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando, si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El Impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Patrimonial y corresponde al impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el valor en libros de un activo o un pasivo y el valor fiscal de los mismos.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible y los activos por impuesto diferido se reconocen siempre que sea probable que se cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Cabe mencionar que tales pasivos y activos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del valor llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó ni el resultado fiscal ni el contable.

En el caso particular de Puerta de Segura S.A., la sociedad no se encuentra sujeta a dicho impuesto ya que desarrolla sus actividades íntegramente en el exterior y no posee activos radicados en la República Oriental del Uruguay. Ver Nota 6.

2.13 Reconocimiento de ingresos y costos

Para el reconociendo de resultados, se adoptó el principio de lo devengado. En consecuencia, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo. A su vez, los mismos se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros especiales de los períodos con los cuales se relacionan.

NOTA 3 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

	U\$S		\$	
	30/09/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/06/2025
Bonos del Tesoro Paraguay (**)	45,52	45,52	1.813,74	1.800,22
Total Inversiones a Largo Plazo	45,52	45,52	1.813,74	1.800,22

(**) Los bonos del tesoro en Paraguay se valúan a su costo de adquisición.

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS A COBRAR

	U\$S		\$	
	30/09/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/06/2025
Anticipo ICOSA	671,65	676,70	26.762,00	26.762,00
Honorarios a Devengar	1.365,00	2.415,00	54.388,43	95.508,42
Adelanto para impuestos (PPV)	546,65	550,76	21.781,29	21.781,29
Intereses a cobrar	328.501,87	314.797,79	13.089.157,01	12.449.623,00
Ds financieros Carlos Casado	1.785.688,23	1.788.647,23	71.150.747,52	70.737.420,65
Total Otras Cuentas a Cobrar	2.116.773,40	2.107.087,47	84.342.836,25	83.331.095,36

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS A PAGAR

	U\$S		\$	
	30/09/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/06/2025
Honorarios a pagar	21.468,00	21.468,00	855.392,46	849.016,46
Provisión por auditoría	800,00	2.425,00	31.869,56	95.903,90
Total Otras Cuentas a Pagar	22.268,00	23.893,00	887.262,02	944.920,36

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta corriente

En el presente ejercicio no hubo un cargo por impuesto a la renta corriente debido a que todas las actividades de la empresa se realizaron en el exterior.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los presentes estados financieros especiales incluyen los siguientes saldos en monedas distintas al Dólar Estadounidense, moneda funcional de la Sociedad:

	30/09/2025		30/06/2025	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
ACTIVO				
Otras Cuentas a Cobrar	48.543,29	1.218,30	48.543,29	1.227,45
Total Activo	48.543,29	1.218,30	48.543,29	1.227,45
PASIVO	-	-	-	-
Otras Cuentas a Pagar	-	-	-	-
Total Pasivo	-	-	-	-
Posición Activa / (Pasiva) neta	48.543,29	1.218,30	48.543,29	1.227,45

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

8.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	30/09/2025		30/06/2025	
	U\$S	\$	U\$S	\$
Créditos a corto plazo	1.785.688,23	71.150.747,52	1.788.647,23	70.737.420,65
Intereses a cobrar	328.501,87	13.089.157,01	314.797,79	12.449.623,00
Saldo Activo al cierre	2.114.190,10	84.239.904,53	2.103.445,02	83.187.043,65
Saldo Pasivo al cierre	-	-	-	-

8.2 Transacciones con partes relacionadas

La empresa realiza transacciones con partes relacionadas durante el curso normal de sus negocios. Las transacciones efectuadas durante cada uno de los ejercicios fueron los siguientes:

Concepto	30/09/2025		30/09/2024	
	U\$S	\$	U\$S	\$
Intereses ganados	13.704,08	548.214,56	13.789,41	561.412,63

NOTA 9 - PATRIMONIO

El detalle y la evolución de los rubros patrimoniales se expone en el anexo de Estado de Evolución del Patrimonio.

9.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad al 30 de setiembre de 2025 y 30 de junio de 2025 asciende a \$ 162.000.000,00 nominales, el cual se encuentra integrado por la suma de \$ 43.154.064,81 nominales.

El capital integrado se conforma de \$ 43.154.064 acciones nominativas de valor nominal \$1 cada una, además de existir un derecho de integración del accionista por \$ 0,81.

9.2 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen el ajuste por conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación, resultante de aplicar los criterios establecidos en la Nota 2.2.

9.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen los resultados no distribuidos al cierre de cada ejercicio, convertidos de acuerdo a la metodología establecida en la Nota 2.2.

NOTA 10 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades desarrolladas por la sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, entre los cuales se incluyen riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado.

La gerencia tiene a su cargo la administración de dichos riesgos, no obstante es el directorio quien establece y supervisa las políticas de la sociedad con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la misma, fijar límites y controles adecuados y monitorear el cumplimiento de los mismos. El objetivo principal es tratar de minimizar potenciales efectos en el desempeño financiero de la sociedad.

A) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la empresa si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple total o parcialmente con sus obligaciones contractuales. Los créditos otorgados son con empresas vinculadas por tanto, aún cuando haya algunos vencidos, la Gerencia no espera que la Sociedad incurra en pérdida alguna por concepto de este tipo de riesgo.

B) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad se encuentre ante dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros, a medida que éstas vencen.

La empresa no presenta un riesgo de liquidez, dado que el pasivo financiero que posee al cierre de ejercicio es con el accionista el cual es quien afronta los pagos de las deudas diversas menores de la sociedad.

C) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que variaciones en los precios de mercado (tipo de cambio, tasa de interés, precios de mercado) afecten a los ingresos de la sociedad o al valor de los instrumentos financieros que mantiene.

C.1 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y/o activos y pasivos reconocidos se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

La moneda que origina principalmente este riesgo es el peso uruguayo. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al peso uruguayo en niveles aceptables para la Sociedad.

C.2 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo originado por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés pactadas. Este riesgo es monitoreado por la dirección de la sociedad de modo de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

En el presente ejercicio la gerencia entiende que no ha tenido exposición a este tipo de riesgo.

C.3 Riesgo de precio de mercado

La sociedad no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios ya que no tiene inversiones mantenidas y clasificadas como disponibles para la venta o como valuadas a valor razonable a través de resultados.

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

		30/09/2025			
	Préstamos y otras cuentas por Cobrar	Inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados	Otros Pasivos	Total US\$	Total \$
Activos					
Créditos Financieros	2.114.190,10	-	-	2.114.190,10	84.239.904,53
Inversiones a largo plazo	-	45,52	-	45,52	1.813,74
Total	2.114.190,10	45,52	-	2.114.235,62	84.241.718,28
Pasivos					
Otras Cuentas a Pagar	-	-	22.268,00	22.268,00	887.262,02
Total	-	-	22.268,00	22.268,00	887.262,02
		30/09/2024			
	Préstamos y otras cuentas por Cobrar	Inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados	Otros Pasivos	Total US\$	Total \$
Activos					
Créditos Financieros	2.103.445,02	-	-	2.103.445,02	83.187.043,65
Inversiones a largo plazo	-	45,52	-	45,52	1.800,22
Total	2.103.445,02	45,52	-	2.103.490,54	83.188.843,88
Pasivos					
Otras Cuentas a Pagar	-	-	23.893,00	23.893,00	944.920,36
Total	-	-	23.893,00	23.893,00	944.920,36

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

A la fecha de los presentes estados financieros especiales no existen pasivos contingentes relacionados con aspectos derivados de la gestión empresarial cuya posibilidad de ocurrencia, a juicio de la dirección y de sus asesores legales, no sea considerada remota.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros especiales y, con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio, no han ocurrido hechos que puedan afectar a la sociedad en forma significativa.