



ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 2025

Con Informe de Compilación

Contenido:

- Informe de Compilación
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Informe de compilación sobre los Estados Financieros

Señores del Directorio de

Zorzal Inversiones Tecnológicas S.A.

Introducción

He efectuado una compilación del Estado de Situación Financiera de ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A. 30 de setiembre de 2025 y de los correspondientes Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 – Trabajos para compilar información financiera.

La referida compilación se limitó a presentar, bajo la forma de estados contables, las afirmaciones de la dirección sobre la situación patrimonial y financiera, y los resultados de ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A. No se ha practicado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados contables, por lo cual no se expresa una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi única vinculación con ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A. deriva de mi actuación como contador público independiente.

Cynthia Carballo

N.º CIPPU 81.234



Montevideo, Uruguay

22 de octubre de 2025

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025
EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y PESOS URUGUAYOS

		30/9/2025		31/12/2024	
ACTIVO	Nota	\$	U\$S	\$	U\$S
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9.438.510	236.881	12.873.155	292.134
Otros activos financieros	5	61.768.715	1.550.225	141.482.448	3.210.694
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	369.086	9.263	9.500	216
Total de activo corriente		71.576.311	1.796.369	154.365.103	3.503.044
Activo no corriente					
Inversiones en instrumentos de patrimonio	7	148.739.177	3.732.945	86.208.859	1.956.358
Total de activo no corriente		148.739.177	3.732.945	86.208.859	1.956.358
Total de activo		220.315.488	5.529.314	240.573.962	5.459.402
PASIVO					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	483.136	12.126	1.027.327	23.314
Otros pasivos no financieros	9	1.383.268	34.716	1.903.116	43.188
Total de pasivo corriente		1.866.404	46.842	2.930.443	66.502
Total pasivo		1.866.404	46.842	2.930.443	66.502
Patrimonio	10				
Capital integrado		221.165.493	5.629.759	221.165.493	5.629.759
Resultado por conversión		3.152.256	-	26.915.469	-
Gastos directos de emisión		(9.033.680)	(229.076)	(9.033.680)	(229.076)
Gastos directos de emisión ajuste por conversión		(93.852)	-	(1.060.781)	-
Otras reservas		(12.175.527)	-	(807.358)	-
Resultados acumulados		(318.667)	(7.783)	860	(24)
Resultados del ejercicio		3.586.277	89.572	(319.527)	(7.759)
Resultado por conversión		12.166.784	-	783.043	-
Total patrimonio		218.449.084	5.482.472	237.643.519	5.392.900
Total pasivo y patrimonio		220.315.488	5.529.314	240.573.962	5.459.402

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y PESOS URUGUAYOS

		30/9/2025		31/12/2024	
	Nota	\$	U\$S	\$	U\$S
Ingresos operativos	11	2.490.329	62.377	-	-
Resultado bruto		2.490.329	62.377	-	-
Gastos de administracion y ventas	12	(3.754.404)	(91.062)	(2.912.060)	(69.474)
Resultados financieros	13	4.850.352	118.257	4.493.521	107.055
Resultados antes de impuesto a la renta		3.586.277	89.572	1.581.461	37.581
Impuesto a la renta		-	-	(1.900.988)	(45.340)
Resultado del ejercicio		3.586.277	89.572	(319.527)	(7.759)

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y PESOS URUGUAYOS

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	US\$	\$	US\$
Resultado del ejercicio	3.586.277	89.572	(319.527)	(7.759)
Otros resultados integrales	(22.780.712)	-	25.832.652	-
Resultado integral del ejercicio	(19.194.436)	89.572	25.513.125	(7.759)

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	Capital integrado	Gastos de emision	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01/12/2024	244	-	(24)	220
Movimientos del período				
Aportes de capital	5.629.515	-	-	5.629.515
Gastos directos de emisión	-	(229.076)	-	(229.076)
Resultado del ejercicio	-	-	(7.759)	(7.759)
Saldos finales al 31/12/2024	5.629.759	(229.076)	(7.783)	5.392.900
Movimientos del período				
Aporte de capital	-	-	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	89.572	89.572
Saldos finales al 30/09/2025	5.629.759	(229.076)	81.789	5.482.472

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS

	Capital integrado	Ajuste por conversión	Gastos de emision	Ajuste por conversión	Otras reservas	Resultados acumulados	Ajuste por conversión	Total
Saldos iniciales al 01/12/2024	10.000	(473)	-	-	0	861	(1.806)	8.582
Movimientos del período								
Aporte de capital	221.155.493	-	-	-	-	-	-	221.155.493
Gastos directos de emisión	-	-	(9.033.680)	-	-	-	-	(9.033.680)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(319.527)	-	(319.527)
Otro resultado integral del período	-	26.915.942	-	(1.060.781)	(807.357)	-	784.849	25.832.652
Saldos finales al 31/12/2024	221.165.493	26.915.469	(9.033.680)	(1.060.781)	(807.357)	(318.666)	783.043	237.643.519
Movimientos del período								
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	3.586.277	-	3.586.277
Otro resultado integral del período	-	(23.763.213)	-	966.929	(11.368.170)	-	11.383.741	(22.780.712)
Saldos finales al 30/09/2025	221.165.493	3.152.256	(9.033.680)	(93.852)	(12.175.527)	3.267.611	12.166.784	218.449.084

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	U\$S	
	30/9/2025	31/12/2024
Resultado del ejercicio	89.572	(7.759)
Intereses ganados	(79.088)	(99.262)
Resultado por tenencia inversiones	(34.664)	(30.514)
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas		
<u>Variacion en activos y pasivos</u>		
Aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9.047)	4
Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(11.188)	23.314
Otros pasivos no financieros	(70.848)	43.188
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas	(115.263)	(71.029)
Flujo efectivo asociado a actividades de inversión		
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio	(1.776.587)	(1.956.358)
Otros activos financieros	1.704.333	(3.153.834)
Intereses cobrados de inversiones financieras	69.887	72.916
Ingresos por cobro de dividendos	62.377	-
Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión	60.010	(5.037.276)
Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento		
Aportes recibidos	-	5.629.515
Gastos directos de emisión	-	(229.076)
Flujo de efectivo asociado de financiamiento	-	5.400.439
Variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(55.253)	292.134
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	292.134	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	236.881	292.134

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS

	\$	
	30/9/2025	31/12/2024
Resultado del ejercicio	3.586.277	(319.527)
Efecto de conversión	(22.780.712)	13.020.136
Intereses ganados	(3.259.615)	(4.175.922)
Resultado por tenencia inversiones	(1.416.993)	(1.261.815)
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas		
<u>Variacion en activos y pasivos</u>		
Aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(359.586)	166
Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(544.191)	968.555
Otros pasivos no financieros	(3.010.177)	1.794.202
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas	(27.784.997)	10.025.795
Flujo efectivo asociado a actividades de inversión		
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio	(62.530.318)	(81.274.937)
Otros activos financieros	81.461.143	(131.028.742)
Intereses cobrados de inversiones financieras	2.929.198	3.029.226
Ingresos por cobro de dividendos	2.490.329	-
Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión	24.350.352	(209.274.453)
Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento		
Aportes de capital	-	221.155.493
Gastos directos de emisión	-	(9.033.680)
Flujo de efectivo asociado de financiamiento	-	212.121.813
Variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(3.434.645)	12.873.155
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	12.873.155	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	9.438.510	12.873.155

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

NOTA 1 – NATURALEZA JURÍDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

Zorzal Inversiones Tecnológicas S.A. (la Sociedad) es una sociedad anónima uruguaya abierta, constituida el 1 de setiembre de 2022, con domicilio en Yamandú Rodríguez 1321, Montevideo, Uruguay.

Con fecha 1 de diciembre de 2023, la Sociedad resolvió emitir bajo un Programa de Emisión de Nuevas Acciones, acciones ordinarias escriturales mediante suscripción pública por un valor nominal de hasta UI 100.000.000 (unidades indexadas cien millones) al amparo de lo dispuesto en la Ley N° 18.627, bajo el régimen de emisión simplificada prevista en la Circular N.º 2405 dictada por el Banco Central del Uruguay (BCU).

Con fecha 28 de junio de 2024 la Sociedad emitió 221.165.493 acciones ordinarias escriturales por valor nominal \$ 1 cada una, las que fueron inscriptas en el Registro del Mercado de Valores del BCU para ser ofrecidas públicamente en Uruguay, según resolución de fecha 13 de mayo de 2024 y han sido autorizadas para cotizar en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM), según Resolución de fecha 21 de mayo de 2024.

BVM ha sido designada entidad registrante y agente de pago por lo tanto es la encargada de llevar un registro de titulares de los referidos valores.

Con fecha 5 de junio de 2024, la Sociedad celebró un contrato de gestión con Capital Oriental S.A.S. (Gestor) a los efectos de que lleve a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para el efectivo cumplimiento de los fines de la Sociedad

Inicialmente, la sociedad cerraba ejercicio el 31 de agosto. Con fecha 18 de agosto del 2023 se resolvió modificar la fecha de cierre la cual se fija para el 31 de diciembre.

La actividad principal de la Sociedad consiste en invertir el producido de la emisión de acciones, en participaciones minoritarias en el patrimonio de empresas locales del sector de tecnologías de la información.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros fueron confeccionados para su presentación ante el Banco Central del Uruguay. Los mismos han sido preparados conforme a la Circular N.º 2405 dictada por el BCU, la cual permite a los emisores en régimen simplificado adoptar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board).

El Decreto 408/16 de fecha 5 de enero de 2017, derogó los Decretos 103/991 y 37/010 estableciendo que los estados financieros correspondientes a períodos finalizados a partir de esa fecha deberían utilizar las normas de presentación que les correspondan según el marco normativo aplicable, cumpliendo adicionalmente con los siguientes criterios de presentación:

- Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, deberán presentarse como categorías separadas dentro del Estado de Situación. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados – un Estado de resultados y un Estado de resultados integral.
- Los gastos deberán presentarse en el Estado de Resultados utilizando una clasificación basada en función de estos.
- Las partidas de otros resultados integrales deberán presentarse netas del impuesto a la renta.
- Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujo de Efectivo utilizando el método indirecto.

El Decreto 108/022 establece la forma de presentación de los estados financieros de entidades que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional.

Los estados financieros presentados en moneda funcional, si esta fuera diferente a la moneda nacional, siempre deberán ser acompañados de los estados financieros presentados en la moneda nacional y serán los que, en forma conjunta deberán ser sometidos a la aprobación de los socios o accionistas de la entidad. Asimismo, establece que las diferencias de conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación deberán presentarse en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos de los componentes de patrimonio.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados contables

La moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense, considerando que la misma refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la Sociedad.

A efectivos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar adicionalmente como moneda de presentación el peso uruguayo. La conversión desde la moneda funcional (dólar estadounidense) a pesos uruguayos como moneda de presentación, se realizó aplicando los criterios que se detallan a continuación:

- a) Los activos y pasivos se presentan, en todos los casos, convertidos a la tasa de cambio de cierre de ejercicio.
- b) Los ingresos y gastos del estado de resultados se presentan, en todos los casos, convertidos a la tasa de cambio del día en que se originaron; y
- c) las cuentas del patrimonio se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio derivadas de la conversión se reconocen directamente en el patrimonio y se presentan, en líneas separadas dentro de los capítulos correspondientes.

2.3. Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta al dólar estadounidense, moneda funcional de la Sociedad, se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda distinta al dólar estadounidense, moneda funcional de la Sociedad, se presentan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Los tipos de cambio utilizados a efectos de convertir los dólares estadounidenses a pesos uruguayos en la preparación de los estados contables se detallan a continuación:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<i>Dólar estadounidense</i>	39,845	44,066

Los ajustes de valuación de estos activos y pasivos se incluyen en el capítulo Resultados financieros del Estado de Resultados.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 3.

2.4. Efectivo y equivalentes 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.

2.5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales 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.

Se contabiliza una previsión por deterioro en el valor de los créditos por ventas cuando existe evidencia objetiva que la Sociedad no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo con los términos originalmente acordados para las cuentas por cobrar. El importe de la previsión es la diferencia entre el valor de libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El cargo por la previsión, en caso de corresponder, se reconoce en el estado de resultados. En el presente ejercicio, la Dirección ha definido no constituir provisiones por este concepto.

2.6. Instrumentos financieros

Activos financieros

Se reconocen inicialmente a su precio de transacción incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo

Posteriormente al reconocimiento inicial, se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera.

Cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de las cuentas por cobrar es superior a su importe recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados.

Otros activos financieros

Corresponden a inversiones en instrumentos de deuda y se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera.

Inversiones en instrumentos de patrimonio

Corresponden a inversiones en acciones ordinarias sin opción de venta, se valúan a su precio de compra más los costos de adquisición. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio que cotizan en bolsa o para los que el valor razonable se pueda medir de forma fiable, se miden a valor razonable con cambios en el resultado del período, el resto se miden al costo menos una previsión por deterioro, si correspondiera. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2024, las inversiones de la Sociedad en instrumentos de patrimonio se miden al costo menos deterioro.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y son medidos con posterioridad al costo amortizado aplicando 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 el resultado del período.

2.7. Provisiones

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando la Sociedad 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.

2.8. Impuesto a la renta

El cargo por impuesto a la renta reconocido en el resultado del ejercicio es una estimación realizada con la información disponible hasta la fecha de los presentes estados financieros. Esta estimación se ha determinado considerando la tasa y normativas fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

2.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado, y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

La Sociedad aplica los criterios de reconocimiento de ingresos que se indican a continuación a cada uno de los componentes identificables por separado de la operación de ventas para poder reflejar la sustancia de la operación.

Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses se reconocen de acuerdo con el criterio de lo devengado utilizando el método del interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen en el momento en que se establece el derecho a recibir el pago

2.10. Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

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.

NOTA 3 - POSICIÓN EN OTRAS MONEDAS

Los activos y pasivos denominados en monedas distintas a la moneda funcional de la sociedad son los siguientes:

Al 30 de setiembre de 2025

	\$	Equivalente en USD
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	3.027.560	75.983
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28.810	723
Total activo	3.056.370	76.706
Pasivo corriente		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(6.752)	(169)
Otros pasivos no financieros	(2.230)	(56)
Total pasivo	(8.982)	(225)
Posicion neta activa		76.481

Al 31 de diciembre de 2024

	\$	Equivalente en USD
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	5.121.160	116.216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.500	216
Total activo	5.130.660	116.431
Pasivo corriente		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(302.363)	(6.862)
Otros pasivos no financieros	(1.903.116)	(43.188)
Total pasivo	(2.205.479)	(50.049)
Posicion neta activa		66.382

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Bancos	6.469.612	162.370	1.298.146	29.459
Otros activos financieros (Nota 5.2)	2.968.898	74.511	11.575.009	262.675
	9.438.510	236.881	12.873.155	292.134

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

5.1 – Composición

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Bonos Globales	61.768.715	1.550.225	141.482.448	3.210.694
	61.768.715	1.550.225	141.482.448	3.210.694

5.2 – Detalle

Al 30 de setiembre de 2025

	Compra	Vencimiento	Moneda de Origen	Valor Nominal en Moneda de Origen	Valor en libro USD	Equivalente en \$
Letras de Regulación Monetaria	20/8/2025	19/11/2025	\$	3.000.000	74.511	2.968.898 (*)
Bonos globales	11/2024	27/10/2027	USD	1.505.000	1.550.225	61.768.715
					1.624.736	64.737.612

(*) Incluidos en Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024

	Compra	Vencimiento	Moneda de Origen	Valor Nominal en Moneda de Origen	Valor en libro USD	Equivalente en \$
Letras de Regulación Monetaria	10/2024	15/1/2025	\$	5.000.000	113.114	4.984.474 (*)
Bonos globales	11/2024	27/10/2027	USD	3.200.000	3.210.694	141.482.447
Treasury bill (USA)	12/2024	21/1/2025	USD	150.000	149.561	6.590.535 (*)
					3.473.369	153.057.456

(*) Incluidos en Efectivo y equivalentes de efectivo

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Depósito en garantía	8.740	219	9.500	216
Créditos fiscales	20.070	504	-	-
Gastos pagos por adelantado	340.276	8.540	-	-
	369.086	9.263	9.500	216

NOTA 7 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El detalle de inversiones en instrumentos de patrimonio es el siguiente:

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Kintena S.A.	99.202.967	2.489.722	83.252.030	1.889.258
Arkanosoft S.A.	47.066.776	1.181.247	2.956.829	67.100
Adquisiciones en curso	2.469.434	61.976	-	-
	148.739.177	3.732.945	86.208.859	1.956.358

NOTA 8 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Proveedores plaza	405.361	10.173	108.962	2.473
Partes relacionadas (Nota 11)	-	-	91.322	2.073
Provisiones de gastos	77.775	1.952	827.043	18.768
	483.136	12.125	1.027.327	23.314

NOTA 9 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Acreedores fiscales	2.230	56	1.903.116	43.188
Anticipos de Dividendos	1.381.038	34.660	-	-
	1.383.268	34.716	1.903.116	43.188

(*) Los anticipos de dividendos corresponden a sumas recibidas en virtud de la participación de la sociedad en la empresa Kintena S.A. (Spotter), los cuales serán reconocidos como ingresos una vez sean formalmente aprobados como dividendos por Asamblea de Accionistas.

NOTA 10 - PATRIMONIO

10.1 Capital

Se refleja al valor nominal de las acciones emitidas.

El capital integrado de la sociedad al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 244,14 equivalente en valores históricos a \$ 10.000.

Con fecha 28 de diciembre 2023 se resolvió realizar un reintegro de capital, absorbiendo pérdidas, mediante la capitalización de pasivos que la Sociedad mantenía con su accionista por la suma de USD 7.084, equivalente a \$ 276.400.

Con fecha 28 de junio de 2024, el Directorio de la sociedad da cuenta que se recibieron suscripciones por un total de \$ 221.155.493 emitiéndose nuevas acciones por este monto a favor de los suscriptores.

Por tal motivo, el capital integrado de la sociedad al 30 de setiembre 2025 asciende a USD 5.629.759,04 equivalentes a \$ 221.165.493

10.2 – Restricción a la distribución de utilidades

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

10.3 – Gastos de emisión

En ocasión de la emisión de acciones en junio de 2024, la entidad incurrió en gastos directamente atribuibles a la emisión de acciones por un importe de USD 229.076 equivalentes a \$ 9.033.680 que se presentan deducidos del patrimonio como un “descuento de emisión”. Estos gastos incluyen comisiones, honorarios legales y otros gastos relacionados con el proceso de emisión.

NOTA 11 – INGRESOS OPERATIVOS

El detalle de ingresos operativos es el siguiente:

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Dividendos recibidos	2.490.329	62.377	-	-
	2.490.329	62.377	-	-

NOTA 12 – PARTES RELACIONADAS

12.1 – Personal clave

Al 30 de setiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no presenta saldos ni ha tenido transacciones con directores y personal clave de la gerencia.

12.2 – Saldos con partes relacionadas

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Pasivo				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar				
Capital Oriental SAS	-	-	91.322	2.073
Total Pasivo	-	-	91.322	2.073

12.3 – Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas al 30 de setiembre 2025 fueron las siguientes:

	Servicios de gestión	Comisión por inversión	Comisión por estructuración		Servicios de gestión	Comisión por inversión	Comisión por estructuración
	USD	USD	USD		\$	\$	\$
Capital Oriental S.A.S.	40.298	35.000	-	Capital Oriental S.A.S.	1.663.228	1.483.720	-
Total	40.298	35.000	-	Total	1.663.228	1.483.720	-

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 fueron las siguientes:

	Servicios de gestión	Comisión por inversión	Comisión por estructuración		Servicios de gestión	Comisión por inversión	Comisión por estructuración
	USD	USD	USD		\$	\$	\$
Capital Oriental S.A.S.	26.866	35.000	112.590	Capital Oriental S.A.S.	1.134.119	1.540.980	4.454.185
Total	26.866	35.000	112.590	Total	1.134.119	1.540.980	4.454.185

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Honorarios de gestión (Nota 12)	(1.663.228)	(40.298)	(1.134.119)	(26.866)
Honorarios profesionales y servicios contratados	(1.210.289)	(29.339)	(1.097.775)	(26.320)
IVA no deducible	(671.710)	(16.290)	(496.360)	(11.779)
ICOSA	-	-	(33.581)	(781)
Otros gastos	(209.177)	(5.135)	(150.225)	(3.728)
	(3.754.404)	(91.062)	(2.912.060)	(69.474)

NOTA 14 – RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de resultados financieros es el siguiente:

	30/9/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Intereses Ganados	3.259.615	79.088	4.175.922	99.262
Resultado por inversiones	1.427.790	34.934	1.440.720	34.731
Otros gastos financieros	(118.971)	(2.840)	(635.388)	(15.557)
Diferencia de cambio	281.918	7.075	(487.733)	(11.381)
	4.850.352	118.257	4.493.521	107.055

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

No hay hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio que ameriten su inclusión en los Estados Financieros.

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

No existen juicios contra la Sociedad ni otras contingencias que ameriten su inclusión en los Estados Financieros.