



ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO 2026

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 Patrimonial especial de ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A. 30 de junio de 2026 y de los correspondientes Estado de Resultado Integral del periodo parcial, 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 CJPPU 81.234



Montevideo, Uruguay

20 de agosto de 2026

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2026

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS Y DÓLARES ESTADOUNIDENSES

		30/6/2026		31/12/2025	
ACTIVO	Nota	\$	U\$S	\$	U\$S
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4.186.730	104.366	6.501.915	166.540
Otros activos financieros	5	-	-	60.964.387	1.561.548
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	874.289	21.795	4.640.235	118.855
Otros activos no financieros	7	489.487	12.200	238.150	6.100
Total de activo corriente		5.550.507	138.361	72.344.687	1.853.043
Activo no corriente					
Inversiones en instrumentos de patrimonio	8	216.150.807	5.388.145	146.214.189	3.745.145
Total de activo no corriente		216.150.807	5.388.145	146.214.189	3.745.145
Total de activo		221.701.314	5.526.506	218.558.876	5.598.188
PASIVO					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	804.061	20.045	444.782	11.392
Otros pasivos no financieros	10	585.236	14.589	626.279	16.041
Total de pasivo corriente		1.389.297	34.634	1.071.061	27.433
Total pasivo		1.389.297	34.634	1.071.061	27.433
Patrimonio	11				
Capital integrado		221.165.493	5.629.759	221.165.493	5.629.759
Resultado por conversión		4.677.969	-	(1.374.070)	-
Gastos directos de emisión		(9.033.680)	(229.076)	(9.033.680)	(229.076)
Gastos directos de emisión ajuste por conversión		(155.933)	-	90.325	-
Reserva legal		351.789	8.893		
Reserva legal ajuste por covnversión		4.962			
Otras reservas		(11.900.418)	-	(15.189.515)	-
Resultados acumulados		321.173	8.479	(318.667)	(7.783)
Resultados del ejercicio		3.033.494	73.817	7.032.136	177.855
Resultado por conversión resultados		11.847.169	-	15.115.793	-
Total patrimonio		220.312.018	5.491.872	217.487.815	5.570.755
Total pasivo y patrimonio		221.701.314	5.526.506	218.558.876	5.598.188

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS Y DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	Nota	30/6/2026		31/12/2025	
		\$	U\$S	\$	U\$S
Ingresos operativos	12	4.161.910	103.042	6.867.229	174.111
Resultado bruto		4.161.910	103.042	6.867.229	174.111
Otros ingresos	14	1.603.915	40.000	-	-
Gastos de administracion y ventas	15	(3.204.749)	(80.938)	(5.236.448)	(128.728)
Resultados financieros	16	472.417	11.713	5.401.355	132.472
Resultados antes de impuesto a la renta		3.033.494	73.817	7.032.136	177.855
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		3.033.494	73.817	7.032.136	177.855

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 30 DE JUNIO DE 2026
EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS Y DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	US\$	\$	US\$
Resultado del ejercicio	3.033.494	73.817	7.032.136	177.855
Otros resultados integrales	5.831.216	-	(27.187.841)	-
Resultado integral del ejercicio	8.864.709	73.817	(20.155.704)	177.855

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2026

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	Capital integrado	Gastos de emisión	Reseva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01/12/2025	5.629.759	(229.076)	-	(7.783)	5.392.900
Movimientos del período					
Aportes de capital	-	-	-	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	177.855	177.855
Saldos finales al 31/12/2025	5.629.759	(229.076)	-	170.072	5.570.755
Movimientos del período					
Aporte de capital	-	-	-	-	-
Distribucion de dividendos	-	-	-	(152.700)	(152.700)
Reserva legal	-	-	8.893	(8.893)	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	73.817	73.817
Saldos finales al 30/06/2026	5.629.759	(229.076)	8.893	82.296	5.491.872

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2026

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS

	Capital integrado	Ajuste por conversión	Gastos de emisión	Ajuste por conversión	Reserva legal	Ajuste por conversión	Otras reservas	Resultados acumulados	Ajuste por conversión	Total
Saldos iniciales al 01/12/2025	221.165.493	26.915.469	(9.033.680)	(1.060.781)	-	-	(807.357)	(318.667)	783.043	237.643.520
Movimientos del período										
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7.032.136	-	7.032.136
Otro resultado integral del período	-	(28.289.539)	-	1.151.106	-	-	(14.382.158)	-	14.332.750	(27.187.841)
Saldos finales al 31/12/2025	221.165.493	(1.374.070)	(9.033.680)	90.325	-	-	(15.189.515)	6.713.469	15.115.793	217.487.815
Movimientos del período										
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	(6.040.507)	-	(6.040.507)
Reserva legal	-	-	-	-	351.789	-	-	(351.789)	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	3.033.494	-	3.033.494
Otro resultado integral del período	-	6.052.039	-	(246.258)	-	4.962	3.289.097	-	(3.268.624)	5.831.216
Saldos finales al 30/06/2026	221.165.493	4.677.969	(9.033.680)	(155.933)	351.789	4.962	(11.900.418)	3.354.666	11.847.169	220.312.018

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DE 2026

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	U\$S	
	30/6/2026	31/12/2025
Resultado del ejercicio	73.817	177.855
Intereses ganados	(15.439)	(97.164)
Resultado por tenencia inversiones	3.566	(31.127)
<i>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</i>		
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	97.060	(118.640)
Otros activos no financieros	(6.100)	(6.100)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.654	(11.920)
Otros pasivos no financieros	(1.453)	(27.147)
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas	160.105	(114.243)
<i>Flujo efectivo asociado a actividades de inversión</i>		
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio	(1.643.000)	(1.788.787)
Otros activos financieros	1.557.982	1.674.629
Intereses cobrados de inversiones financieras	15.439	102.808
Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión	(69.579)	(11.350)
<i>Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento</i>		
Aportes recibidos	-	-
Distribucion de dividendos	(152.700)	-
Gastos directos de emisión	-	-
Flujo de efectivo asociado de financiamiento	(152.700)	-
Variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(62.174)	(125.593)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	166.540	292.134
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	104.366	166.540

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DE 2026

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS

	\$	
	30/6/2026	31/12/2025
Resultado del ejercicio	3.033.494	7.032.136
Efecto de conversión	5.831.216	(27.187.841)
Intereses ganados	(624.294)	(3.972.001)
Resultado por tenencia inversiones	144.763	(1.274.485)
<i>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</i>		
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.765.946	(4.630.735)
Otros activos no financieros	(251.337)	(238.150)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	359.279	(582.543)
Otros pasivos no financieros	(41.043)	(1.276.837)
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas	12.218.023	(32.130.456)
<i>Flujo efectivo asociado a actividades de inversión</i>		
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio	(69.936.618)	(60.005.331)
Otros activos financieros	60.819.624	81.521.340
Intereses cobrados de inversiones financieras	624.294	4.243.207
Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión	(8.492.700)	25.759.216
<i>Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento</i>		
Aportes de capital	-	-
Distribucion de dividendos	(6.040.507)	-
Gastos directos de emisión	-	-
Flujo de efectivo asociado de financiamiento	(6.040.507)	-
Variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(2.315.184)	(6.371.240)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	6.501.915	12.873.155
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	4.186.730	6.501.915

ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026

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>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
<i>Dólares estadounidenses</i>	40,116	39,041

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 previsiones 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 2025, 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 expresados en monedas distintas a la moneda funcional son los siguientes:

Al 30 de junio de 2026

	\$	Equivalente en USD
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	11.533	287
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29.960	747
Total activo	41.494	1.034
Pasivo corriente		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	99.300	2.475
Otros pasivos no financieros	9.162	228
Total pasivo	108.462	2.704
Posicion neta pasiva		(1.669)

Al 31 de diciembre de 2025

	<u>\$</u>	<u>Equivalente en USD</u>
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	3.020.854	77.376
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.480	217
Total activo	3.029.334	77.594
Pasivo corriente		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(244.736)	(6.269)
Otros pasivos no financieros	(2.232)	(57)
Total pasivo	(246.968)	(6.326)
Posicion neta activa		71.268

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>30/6/2026</u>		<u>31/12/2025</u>	
	<u>\$</u>	<u>USD</u>	<u>\$</u>	<u>USD</u>
Bancos	4.186.730	104.366	218.059	5.585
Otros activos financieros (Nota 5.2)	-	-	6.283.856	160.955
	4.186.730	104.366	6.501.915	166.540

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**5.1 – Composición de otros activos financieros**

	<u>30/6/2026</u>		<u>31/12/2025</u>	
	<u>\$</u>	<u>USD</u>	<u>\$</u>	<u>USD</u>
Bonos Globales	-	-	60.964.387	1.561.548
	-	-	60.964.387	1.561.548

5.2 – Detalle de otros activos financieros**Al 31 de diciembre de 2025**

	<u>Compra</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Moneda de Origen</u>	<u>Valor Nominal en Moneda de Origen</u>	<u>Valor en libro USD</u>	<u>Equivalente en \$</u>
Letras de Regulación Monetaria	19/11/2025	25/2/2026	\$	3.000.000	76.030	2.968.296 (*)
Bonos globales	11/2024	27/10/2027	USD	2.304.100	1.561.548	60.964.388
Treasury bill (USA)	29/12/2025	8/1/2026	USD	85.000	84.925	3.315.560 (*)
					1.722.503	67.248.243

(*) 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:

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Depósito en garantía	8.480	211	8.480	217
Dividendos a cobrar	839.958	20.938	1.598.269	40.938
Anticipo de dividendos	-	-	3.033.486	77.700
Créditos Fiscales	20.772	518	-	-
Otras cuentas a cobrar	5.079	128	-	-
	874.289	21.795	4.640.235	118.855

El saldo de dividendos a cobrar corresponde a las utilidades distribuidas por Arkanosoft S.A., las cuales fueron formalmente aprobadas en Asamblea de Accionistas, y que al 31 de marzo de 2026 se encuentran pendientes de cobro.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Gastos pagos por adelantado	489.487	12.200	238.150	6.100
	489.487	12.200	238.150	6.100

NOTA 8 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Kintena S.A.	99.877.682	2.489.722	97.201.231	2.489.722
Arkanosoft S.A.	47.386.893	1.181.247	46.117.053	1.181.247
Security Advisor Holding SAS	68.886.232	1.717.176	2.895.905	74.176
	216.150.807	5.388.145	146.214.189	3.745.145

NOTA 9 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Proveedores plaza	707.060	17.627	208.102	5.330
Provisiones de gastos	97.000	2.418	236.680	6.062
	804.060	20.045	444.782	11.392

NOTA 10 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Acreedores fiscales	9.162	228	2.232	57
Anticipos de Dividendos	576.074	14.361	624.047	15.984
	585.236	14.589	626.279	16.041

(*) 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 11 - PATRIMONIO

11.1 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 31 de marzo 2026 asciende a USD 5.629.759,04 equivalentes a \$ 221.165.493

11.2 – Distribución de dividendos

Con fecha 27 de abril del 2026 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la sociedad aprobó los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y resolvió distribuir utilidades USD 152.700 equivalentes a \$ 6.040.507.

El importe aprobado para su distribución fue imputado a resultados acumulados, registrándose la correspondiente disminución del patrimonio de la Sociedad.

11.3 – 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.

11.4 – Reserva legal

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.

Con fecha 27 de abril del 2026 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la sociedad resolvió constituir reserva legal por USD 8.893 equivalentes a \$351.789.

El importe aprobado para constituir la reserva legal fue imputado a resultados acumulados, registrándose la correspondiente disminución del patrimonio de la Sociedad

Al 30 de junio de 2026 la reserva legal asciende a USD 8.893 equivalente a valor histórico de \$ 351.789.

NOTA 12 – INGRESOS OPERATIVOS

El detalle de ingresos operativos es el siguiente:

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Dividendos recibidos	4.161.910	103.042	6.867.229	174.111
	4.161.910	103.042	6.867.229	174.111

NOTA 13 – PARTES RELACIONADAS

13.1 – Personal clave

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no presenta saldos ni ha tenido transacciones con directores y personal clave de la gerencia.

13.2 – Saldos con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no presenta saldos con partes relacionadas.

13.3 – Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2026 fueron las siguientes:

	Servicios de gestión	Comisión por inversión	Honorarios de exito gestor	Comisión por estructuración			Servicios de gestión	Comisión por inversión	Honorarios de exito gestor	Comisión por estructuración
	USD	USD	USD	USD			\$	\$	\$	\$
Capital Oriental S.A.S.	26.866	42.700	8.504	-	Capital Oriental S.A.S.		1.055.391	1.736.152	339.908	-
Total	26.866	42.700	8.504	-	Total		1.055.391	1.736.152	339.908	-

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 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.	53.731	35.000	-	Capital Oriental S.A.S.	2.192.246	1.483.720	-
Total	53.731	35.000	-	Total	2.192.246	1.483.720	-

NOTA 14 – OTROS OPERATIVOS

El detalle de otros operativos es el siguiente:

	30/6/2026		31/12/2025	
Ingresos por cesión de derechos	1.603.915	40.000	-	-
	1.603.915	40.000	-	-

NOTA 15 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Honorarios de gestión (Nota 13)	(1.395.299)	(35.370)	(2.192.246)	(53.731)
Honorarios profesionales y servicios contratados	(894.786)	(22.498)	(1.744.805)	(42.950)
IVA no deducible	(535.929)	(13.547)	(931.051)	(22.880)
Gastos entidad registrante	(197.981)	(5.000)	(199.113)	(5.000)
Gastos AIN	(47.934)	(1.198)	(100.351)	(2.447)
Otros gastos	(132.820)	(3.325)	(42.120)	(1.036)
ICOSA	-	-	(26.762)	(684)
	(3.204.749)	(80.938)	(5.236.448)	(128.728)

NOTA 16 – RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de resultados financieros es el siguiente:

	30/6/2026		31/12/2025	
	\$	USD	\$	USD
Intereses Ganados	624.294	15.439	3.972.001	97.164
Resultado por inversiones financieras	(144.763)	(3.566)	1.285.282	31.397
Otros gastos financieros	(38.085)	(942)	(194.740)	(4.743)
Diferencia de cambio	30.971	782	338.812	8.654
	472.417	11.713	5.401.355	132.472

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

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