



Zorzal Inversiones Tecnológicas S.A.
Informe Trimestral – Q3 2024

Objetivo del informe

En el siguiente informe se presenta información relativa a las operaciones de Zorzal Inversiones Tecnológicas en el tercer trimestre (Q3) de 2024, entre otros elementos se detallan:

- ❖ Evolución Financiera del Trimestre – Ingresos, Egresos e Inversiones
- ❖ Estados Contables Trimestrales
- ❖ Estado de Avance de las Adquisiciones:
 - ❖ *Letter of Intent (LOI)* Firmadas con empresas Target
 - ❖ Costos Asociados
 - ❖ Status Due Diligence

El presente informe acompaña los Estados Contables presentados al Banco Central del Uruguay y a la Bolsa de Valores de Montevideo, de acuerdo a lo establecido en la reglamentación.



Evolución Financiera del Trimestre

Emisión

Con fecha 28/06/2024 se emitieron 221.165.193 acciones por un monto total de U\$S 5.629.515 (en paquetes de 100 acciones de U\$S 2.55 cada uno).

Los gastos de dicha emisión ascendieron a U\$S 229.076, tal como puede observarse en los estados contables presentados en el BCU y BVM. Dichos gastos surgen de comisiones de la Bolsa de Valores de Montevideo, Corredores de Bolsa, Estructurador, entre otros.

Los gastos anteriormente mencionados fueron imputados como una prima de emisión negativa, por lo que el patrimonio luego de emisión era de U\$S 5.400.439, que junto a provisiones de impuestos y otros, resultaron en un patrimonio de U\$S 5.374.030, al 30.6.2024

Los estados contables al 30.6.2024 fueron oportunamente subidos al portal de información el BCU.



Evolución Financiera del Trimestre

Uso temporal de fondos

Los fondos netos de emisión fueron colocados en Valores Público del Gobierno Nacional y depósitos a plazo fijo en Bancos, tal como lo permite el Prospecto de Emisión. Al 30/09/2024 la posición en las diferentes colocaciones era la siguiente¹:

- 🌿 Bonos del Tesoro Global 2027 U\$S -----U\$S 4.988.930.
 - 🌿 Depósitos Plazo Fijo U\$S Itaú -----U\$S 250.000.
 - 🌿 Letras de Regulación Monetaria \$ ----- U\$S 106.293.
 - 🌿 **Total de fondos colocados -----U\$S 5.345.223.**
-
- 🌿 Las colocaciones devengaron intereses estimados en U\$S 57.237 para el período en cuestión.
 - 🌿 Por diferencia de valuación del Bono Global 2027 se generó una ganancia de U\$S 41.794.



1- Los montos expresados son sin cupón corrido



Evolución Financiera

Gastos

A nivel de gastos trimestrales recurrentes, y de acuerdo a lo establecido en el Prospecto de Emisión, el presupuesto de Zorzal Inversiones Tecnológicas se compuso de lo siguientes rubros:

❖ Management Fee (Capital Oriental) -----	U\$S 13.433
❖ Síndico - (Cr. Diego Bonomi) -----	U\$S 3.000
❖ Contabilidad e Impuestos - (BTA) -----	U\$S 6.000
❖ Rev. Limitada (Grant Thornton) -----	U\$S 1.393
❖ Costo Total Trimestral Zorzal -----	U\$S 23.826

- ❖ Las cifras anteriores no incluyen IVA
- ❖ Los gastos de Due Diligence y Legales de las transacciones se activarán en conjunto con el precio de la adquisición de las participaciones correspondientes, no afectando el estado de resultados, salvo que por algún motivo no se concrete la inversión, en cuyo caso se imputarán como pérdida del ejercicio.



Estados Contables

Estado de Resultados

	9/30/2024	12/31/2023
	U\$S	U\$S
Ingresos	-	-
Resultado bruto	-	-
Gastos de administracion y ventas	(38,396)	(981)
Resultados financieros	83,771	24
Resultados antes de impuesto a la renta	45,374	(957)
Impuesto a la renta	(24,201)	-
Resultado del ejercicio	21,173	(957)
Otros resultados integrales		
Resultado integral del ejercicio	21,173	(957)
	9/30/2024	12/31/2023
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	21,173	(957)
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral del ejercicio	21,173	(957)



Estado de Situación Financiera

	9/30/2024	12/31/2023
	U\$S	U\$S
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	389,804	-
Inversiones temporarias	5,086,341	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	699	220
Total activo	5,476,844	220
PASIVO		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	55,012	-
Total pasivo	55,012	-
Patrimonio		
<i>Capital Integrado</i>		
Capital integrado	5,629,759	244
Capital integrado ajuste por conversión	-	-
<i>Gastos directos de emisión</i>		
Gastos directos de emisión	(229,076)	-
Gastos directos de emisión ajuste por conversión	-	-
<i>Resultados Acumulados</i>		
Resultados acumulados	(24)	933
Resultado acumulado ajuste por conversión	-	-
Resultados del ejercicio	21,173	(957)
Resultado ejercicio ajuste por conversión	-	-
Total patrimonio	5,421,832	220
Total pasivo y patrimonio	5,476,844	220

A nivel de Pasivos, en el monto total se encuentran:

- Provisión de gastos del trimestre.
- Provisión de IRAE e ICOSA a pagar.



Estado de Cambios en el Patrimonio - U\$S

	U\$S			
	Capital integrado	Gastos de emision	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01/12/2023	244	-	(6,151)	(5,907)
Movimientos del período				
Reintegro de capital	-	-	7,084	7,084
Resultado del ejercicio	-	-	(957)	(957)
Saldos finales al 31/12/2023	244	-	(24)	220
Movimientos del período				
Aporte de capital	5,629,515	-	-	5,629,515
Gastos directos de emisión	-	(229,076)	-	(229,076)
Resultado del ejercicio	-	-	21,173	21,173
Saldos finales al 30/09/2024	5,629,759	(229,076)	21,149	5,421,832



Estado de Flujo de Efectivo

	U\$S	
	9/30/2024	12/31/2023
Resultado integral del ejercicio	21,173	(957)
Intereses ganados no cobrados	(53,265)	
Resultado por tenencia de inversiones	(41,794)	
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas		
<u>Variación en activos y pasivos</u>		
Aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(479)	(220)
Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	55,012	1,177
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas	(19,353)	-
Flujo efectivo asociado a actividades de inversión		
Compra de inversiones	(4,991,282)	-
Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión	(4,991,282)	-
Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento		
Aportes de capital	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	389,804	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	389,804	-



Avance en adquisiciones de empresas Target

- ❖ Previo a la emisión se habían contactado más de 35 empresas, con 19 de estas mostrando un fuerte interés y cuatro próximas a aceptar los términos de la Letter of Intent (LOI).
- ❖ Posteriormente a la emisión se inició un proceso de negociación con las 4 empresas antes referidas, el cual culminó en la firma de una LOI con 2 de ellas. Ambas se encuentran en proceso de Due Diligence a cargo de KPMG y siendo analizadas por el asesor experto con relación a su modelo de negocios
- ❖ Se prevé un desembolso de U\$S 2.576.743 y se acordó un dividendo mínimo anual para Zorzal de U\$S 165.000, considerando ambas adquisiciones. Los costos de adquisición incluyen:
 - ❖ Adquisiciones propiamente dichas
 - ❖ Costos de Due Diligence
 - ❖ Costos Legales
 - ❖ Honorarios de Asesor Experto
- ❖ En ambas LOI se pactó una opción de compra de participaciones adicionales por parte de Zorzal, al mismo valor por acción por un período de 12 meses, previendo una le emisión de segunda serie de acciones del programa de Zorzal Inversiones Tecnológicas. El total de las opciones de compra es de USD 2,36 millones.
- ❖ El estado de avance del Due Diligence al cierre del trimestre era de un 96% en el primer caso, y un 57% en el otro



Avance en adquisiciones de empresas Target

Prospección

- ❖ Se prevé firmar una tercera LOI en las próximas semanas, con un ticket total de U\$S 1.7 millones, incluyendo gastos de adquisición, donde se acordará un dividendo mínimo anual para Zorzal de U\$S 115.000.
- ❖ Paralelamente se continuó con la prospección de nuevas empresas Target, identificando cuatro nuevas empresas interesadas, con las cuales se han mantenido dos o más reuniones y se han firmado Acuerdos de Confidencialidad. Dichas empresas han solicitado las condiciones genéricas de la LOI para poder avanzar con el proceso y en algún caso comenzamos a recibir información financiera.



Aspectos de cumplimiento

- ❖ El Directorio de la Sociedad se ha reunido mensualmente con presencia del Síndico como indica la normativa
- ❖ Se completó la inscripción de Zorzal como Sociedad Abierta en la AIN, cumpliendo con los requisitos solicitados por dicho organismo
- ❖ Se realizaron los procesos de emisión de acciones conforme lo regula ley 16.060 y se procedió a realizar la comunicación obligatoria en el marco de la regulación de la AIN, habiendo recibido la comunicación formal de culminación del proceso



The background of the slide is a blurred image of a financial trading screen. It features a candlestick chart with blue and yellow bars, overlaid with a yellow trend line. At the top of the chart, there are data points: '1.4505', '1.00', and '1.4506'. The text 'Zorzal Inversiones Tecnológicas S.A. Informe Trimestral - Q3 2024' is overlaid in white on the lower half of the image.

Zorzal Inversiones Tecnológicas S.A.
Informe Trimestral - Q3 2024