



# **ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO 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

*Las notas que se acompañan forman parte integral de estos 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. 31 de marzo 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 CJPPU 81.234**



Montevideo, Uruguay

26 de mayo de 2025

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

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y PESOS URUGUAYOS

ACTIVO	Nota	31/3/2025		31/12/2024	
		\$	U\$S	\$	U\$S
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.298.789	315.683	12.873.155	292.134
Otros activos financieros	5	90.326.188	2.144.140	141.482.448	3.210.694
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	16.190	384	9.500	216
<b>Total de activo corriente</b>		<b>103.641.167</b>	<b>2.460.208</b>	<b>154.365.103</b>	<b>3.503.044</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Inversiones en instrumentos de patrimonio	7	130.604.171	3.100.249	86.208.859	1.956.358
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>130.604.171</b>	<b>3.100.249</b>	<b>86.208.859</b>	<b>1.956.358</b>
<b>Total de activo</b>		<b>234.245.338</b>	<b>5.560.456</b>	<b>240.573.962</b>	<b>5.459.402</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	2.685.206	63.741	1.027.327	23.314
Otros pasivos no financieros	9	3.216.701	76.357	1.903.116	43.188
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>5.901.907</b>	<b>140.098</b>	<b>2.930.443</b>	<b>66.502</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>5.901.907</b>	<b>140.098</b>	<b>2.930.443</b>	<b>66.502</b>
<b>Patrimonio</b>	10				
Capital integrado		221.165.493	5.629.759	221.165.493	5.629.759
Resultado por conversión		15.999.366	-	26.915.469	-
Gastos directos de emisión		(9.033.680)	(229.076)	(9.033.680)	(229.076)
Gastos directos de emisión ajuste por conversión		(616.603)	-	(1.060.781)	-
Otras reservas		(4.894.523)	-	(22.395)	-
Resultados acumulados		(318.666)	(7.783)	861	(24)
Resultados del ejercicio		1.153.915	27.459	(319.527)	(7.759)
Resultado por conversión		4.888.130	-	(1.920)	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>228.343.431</b>	<b>5.420.358</b>	<b>237.643.519</b>	<b>5.392.900</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>234.245.338</b>	<b>5.560.456</b>	<b>240.573.962</b>	<b>5.459.402</b>

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

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y PESOS URUGUAYOS

	Nota	31/3/2025		31/12/2024	
		\$	U\$S	\$	U\$S
Ingresos		-	-	-	-
<b>Resultado bruto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos de administracion y ventas	12	(1.192.789)	(27.990)	(2.912.060)	(69.474)
Resultados financieros	13	2.346.704	55.449	4.493.521	107.055
<b>Resultados antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.153.915</b>	<b>27.459</b>	<b>1.581.461</b>	<b>37.581</b>
Impuesto a la renta		-	-	(1.900.988)	(45.340)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.153.915</b>	<b>27.459</b>	<b>(319.527)</b>	<b>(7.759)</b>

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y PESOS URUGUAYOS

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	US\$	\$	US\$
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.153.915</b>	<b>27.459</b>	<b>(319.527)</b>	<b>(7.759)</b>
Otros resultados integrales	(10.454.003)	-	25.832.652	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>(9.300.088)</b>	<b>27.459</b>	<b>25.513.125</b>	<b>(7.759)</b>

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

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	<u>Capital integrado</u>	<u>Gastos de emisión</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
<b>Saldos iniciales al 01/12/2024</b>	<b>244</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>220</b>
<b>Movimientos del período</b>				
Aportes de capital	5.629.515	-	-	5.629.515
Gastos directos de emisión	-	(229.076)	-	(229.076)
Resultado del ejercicio	-	-	(7.759)	(7.759)
<b>Saldos finales al 31/12/2024</b>	<b>5.629.759</b>	<b>(229.076)</b>	<b>(7.783)</b>	<b>5.392.900</b>
<b>Movimientos del período</b>				
Aporte de capital	-	-	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	27.459	27.459
<b>Saldos finales al 31/03/2025</b>	<b>5.629.759</b>	<b>(229.076)</b>	<b>19.675</b>	<b>5.420.358</b>

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS

	<u>Capital integrado</u>	<u>Ajuste por conversión</u>	<u>Gastos de emisión</u>	<u>Ajuste por conversión</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ajuste por conversión</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos iniciales al 01/12/2024</b>	<b>10.000</b>	<b>(473)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>861</b>	<b>(1.806)</b>	<b>8.582</b>
<b>Movimientos del período</b>								
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)	(807.358)	-	784.849	25.832.651
<b>Saldos finales al 31/12/2024</b>	<b>221.165.493</b>	<b>26.915.469</b>	<b>(9.033.680)</b>	<b>(1.060.781)</b>	<b>(807.358)</b>	<b>(318.666)</b>	<b>783.043</b>	<b>237.643.519</b>
<b>Movimientos del período</b>								
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos directos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.153.915	-	1.153.915
Otro resultado integral del período	-	(10.916.103)	-	444.178	(4.087.166)	-	4.105.087	(10.454.003)
<b>Saldos finales al 31/03/2025</b>	<b>221.165.493</b>	<b>15.999.366</b>	<b>(9.033.680)</b>	<b>(616.603)</b>	<b>(4.894.523)</b>	<b>835.249</b>	<b>4.888.130</b>	<b>228.343.431</b>

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

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

	U\$S	
	31/3/2025	31/12/2024
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>27.459</b>	<b>(7.759)</b>
Intereses ganados	(33.272)	(99.262)
Resultado por tenencia inversiones	(20.044)	(30.514)
<b>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</b>		
<u>Variación en activos y pasivos</u>		
Aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(167)	4
Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	40.426	23.314
Otros pasivos no financieros	33.169	43.188
<b>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</b>	<b>47.571</b>	<b>(71.029)</b>
<b>Flujo efectivo asociado a actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio	(1.143.891)	(1.956.358)
Otros activos financieros	1.103.952	(3.153.834)
Intereses cobrados de inversiones financieras	15.917	72.916
<b>Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión</b>	<b>(24.022)</b>	<b>(5.037.276)</b>
<b>Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento</b>		
Aportes recibidos	-	5.629.515
Gastos directos de emisión	-	(229.076)
<b>Flujo de efectivo asociado de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>5.400.439</b>
<b>Variación de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>23.549</b>	<b>292.134</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	292.134	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>315.683</b>	<b>292.134</b>

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

**ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DE 2025

EXPRESADO EN PESOS URUGUAYOS

	\$	
	31/3/2025	31/12/2024
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>1.153.915</b>	<b>(319.527)</b>
Efecto de conversión	(10.454.003)	13.020.136
Intereses ganados	(1.409.580)	(4.175.922)
Resultado por tenencia inversiones	(844.931)	(1.261.815)
<b>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</b>		
<u>Variación en activos y pasivos</u>		
Aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6.690)	166
Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.657.879	968.555
Otros pasivos no financieros	1.313.585	1.794.202
<b>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</b>	<b>(8.589.825)</b>	<b>10.025.795</b>
<b>Flujo efectivo asociado a actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio	(44.395.312)	(81.274.937)
Otros activos financieros	52.735.198	(131.028.742)
Intereses cobrados de inversiones financieras	675.572	3.029.226
<b>Flujo de efectivo asociado a actividades de inversión</b>	<b>9.015.458</b>	<b>(209.274.453)</b>
<b>Flujo efectivo asociado a actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	-	221.155.493
Gastos directos de emisión	-	(9.033.680)
<b>Flujo de efectivo asociado de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>212.121.813</b>
<b>Variación de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>425.634</b>	<b>12.873.155</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	12.873.155	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>13.298.789</b>	<b>12.873.155</b>

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

## **ZORZAL INVERSIONES TECNOLÓGICAS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO 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 proceder a 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:

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

- 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 efectos 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**

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:

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

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<i>Dólar estadounidense</i>	41,127	44,066

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

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.

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

### *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

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

## 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 31 de marzo de 2025

	\$	Equivalente en USD
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	5.189.207	123.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.190	384
<b>Total activo</b>	<b>5.205.397</b>	<b>123.564</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(325.262)	(7.721)
Otros pasivos no financieros	(1.903.223)	(45.178)
<b>Total pasivo</b>	<b>(2.228.485)</b>	<b>(52.899)</b>
<b>Posicion neta activa</b>		<b>70.665</b>

#### Al 31 de diciembre de 2024

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

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

## NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Bancos	8.350.660	198.226	1.298.147	29.459
Otros activos financieros (Nota 5.2)	4.948.129	117.457	11.575.009	262.675
	<b>13.298.789</b>	<b>315.683</b>	<b>12.873.156</b>	<b>292.134</b>

## NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

### 5.1 – Composición

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Bonos Globales	90.326.188	2.144.140	141.482.448	3.210.694
	<b>90.326.188</b>	<b>2.144.140</b>	<b>141.482.448</b>	<b>3.210.694</b>

### 5.2 – Detalle

#### Al 31 de marzo de 2025

	Compra	Vencimiento	Moneda de Origen	Valor Nominal en Moneda de Origen	Valor en libro USD	Equivalente en \$
Letras de Regulación Monetaria	01/2025	7/5/2025	\$	5.000.000	117.457	4.948.129 (*)
Bonos globales	11/2024	27/10/2027	USD	2.105.000	2.144.140	90.326.188
					<b>2.261.597</b>	<b>95.274.317</b>

(\*) 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 (*)
					<b>3.473.369</b>	<b>153.057.456</b>

(\*) 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:

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Depósito en garantía	9.500	226	9.500	216
Créditos fiscales	6.690	159	-	-
	<b>16.190</b>	<b>384</b>	<b>9.500</b>	<b>216</b>

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

## NOTA 7 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Kintena S.A.	79.608.312	1.889.722	83.252.030	1.889.258
Arkanosoft S.A.	49.762.381	1.181.247	2.956.829	67.100
Adquisiciones en curso	1.233.478	29.280	-	-
	<b>130.604.171</b>	<b>3.100.249</b>	<b>86.208.859</b>	<b>1.956.358</b>

## NOTA 8 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Proveedores plaza	1.853.260	43.992	108.962	2.473
Partes relacionadas (Nota 11)	90.174	2.141	91.322	2.073
Provisiones de gastos	741.772	17.608	827.043	18.768
	<b>2.685.206</b>	<b>63.741</b>	<b>1.027.327</b>	<b>23.314</b>

## NOTA 9 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Acreedores fiscales	1.903.223	45.178	1.903.116	43.188
Anticipos de Dividendos	1.313.478	31.179	-	-
	<b>3.216.701</b>	<b>76.357</b>	<b>1.903.116</b>	<b>43.188</b>

## 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.

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

Por tal motivo, el capital integrado de la sociedad al 31 de marzo 2025 asciende a USD 5.629.759,04 equivalentes a \$ 221.165.493

## 10.2 – Restricción a la distribución de utilidades

- a) 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.
- b) 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

Al 31 de marzo de 2025 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 – PARTES REALCIONADAS

### 11.1 – Personal clave

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

### 11.2 – Saldos con partes relacionadas

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
<b>Pasivo</b>				
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>				
Capital Oriental SAS	90.174	2.141	91.322	2.073
<b>Total Pasivo</b>	<b>90.173</b>	<b>2.141</b>	<b>91.322</b>	<b>2.073</b>

### 11.3 – Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas al 31 de marzo 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.	-	35.000	-	Capital Oriental S.A.S.	-	1.483.720	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>35.000</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.483.720</b>	<b>-</b>

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

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

	Servicios de gestión USD	Comisión por inversión USD	Comisión por estructuración USD		Servicios de gestión \$	Comisión por inversión \$	Comisión por estructuración \$
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
<b>Total</b>	<b>26.866</b>	<b>35.000</b>	<b>112.590</b>	<b>Total</b>	<b>1.134.119</b>	<b>1.540.980</b>	<b>4.454.185</b>

## NOTA 12 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Honorarios de gestión (Nota 11)	-	-	(1.134.119)	(26.866)
Honorarios profesionales y servicios contratados	(390.552)	(9.163)	(1.097.775)	(26.320)
IVA no deducible	(211.263)	(4.957)	(496.360)	(11.779)
ICOSA	-	-	(33.581)	(781)
Otros gastos	(590.974)	(13.870)	(150.225)	(3.728)
	<b>(1.192.789)</b>	<b>(27.990)</b>	<b>(2.912.060)</b>	<b>(69.474)</b>

## NOTA 13 – RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de resultados financieros es el siguiente:

	31/3/2025		31/12/2024	
	\$	USD	\$	USD
Intereses Ganados	1.409.580	33.272	4.175.922	99.262
Resultado por inversiones	844.931	20.044	1.440.720	34.731
Otros gastos financieros	(39.160)	(915)	(635.388)	(15.557)
Diferencia de cambio	131.353	3.048	(487.734)	(11.382)
	<b>2.346.704</b>	<b>55.449</b>	<b>4.493.520</b>	<b>107.055</b>

## NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

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

## NOTA 15 - CONTINGENCIAS

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