

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30
de junio de 2026 e informe de revisión



Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 e informe de revisión

Contenido

Informe de revisión sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado del resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados



Informe de revisión sobre estados financieros intermedios condensados

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (República AFISA)

Introducción

Hemos realizado una revisión de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios condensados comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2026, los correspondientes estados intermedios condensados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de República AFISA, Fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 (NIER 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisión de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Énfasis en un asunto

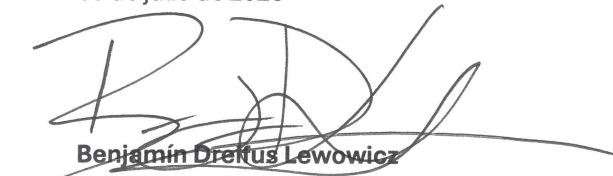
Tal como se detalla en la Nota 8, al 30 de junio de 2026, los gastos de funcionamiento del Fideicomiso y el efecto que generan las pérdidas de crédito esperadas han provocado que el mismo presente un nivel de patrimonio negativo. No obstante, la Gerencia evaluó que dicha situación se revertirá en la medida que se cobren las cesiones de derecho de cobro, lo cual disminuirá el monto de las provisiones asociadas a las pérdidas de crédito esperadas (\$ 2.542.604 al 30 de junio de 2026 y \$ 2.877.240 al 31 de diciembre de 2025) y considerando la cláusula 5.2 del contrato del Fideicomiso que establece la realización de transferencias trimestrales que cubren el repago de los títulos de deuda y gastos de funcionamiento del Fideicomiso.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso al 30 de junio de 2026, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

30 de julio de 2026


Benjamín Drefus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



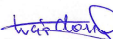
Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		971.237	2.117.388
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	437.814.231	426.103.690
Pérdidas de crédito esperadas		(175.126)	(191.747)
Otros activos		305.975	756.346
Total de activo corriente		438.916.317	428.785.677
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	5.918.695.359	5.967.762.242
Pérdidas de crédito esperadas		(2.367.478)	(2.685.493)
Total de activo no corriente		5.916.327.881	5.965.076.749
Total de activo		6.355.244.198	6.393.862.426
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	429.885.380	417.990.739
Resultados financieros a devengar		7.928.850	8.112.951
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		362.400	352.645
Otras		225.684	244.637
Total de pasivo corriente		438.402.314	426.700.972
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	5.869.667.150	5.916.221.773
Resultados financieros a devengar		49.028.210	51.540.469
Total de pasivo no corriente		5.918.695.360	5.967.762.242
Total de pasivo		6.357.097.674	6.394.463.214
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	20.262.189	20.414.395
Resultados acumulados		(22.115.665)	(21.015.183)
Total de patrimonio neto fiduciario		(1.853.476)	(600.788)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.355.244.198	6.393.862.426

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integral de los mismos.


Cra. Valeria Díaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA



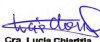
Estado del resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	Nota	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	53.734.474	55.112.234	106.181.944	109.298.561
Gastos por intereses y similares		(53.734.474)	(55.112.234)	(106.181.944)	(109.298.561)
		-	-	-	-
Gastos de administración					
Honorarios de República AFISA	7	(885.663)	(857.664)	(1.757.979)	(1.700.843)
Honorarios profesionales y otros		(475.149)	(454.262)	(1.081.867)	(1.142.685)
Impuestos		(194.846)	(202.953)	(512.069)	(583.657)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	322.537	15.518	334.636	(1.279)
		(1.233.121)	(1.499.361)	(3.017.279)	(3.428.464)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.058.978	1.698.597	1.965.247	3.124.954
Gastos y comisiones bancarias		(16.397)	(16.593)	(32.409)	(29.210)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		(1.165)	(8.983)	(16.041)	(23.414)
		1.041.416	1.673.021	1.916.797	3.072.330
Resultado del período		(191.705)	173.660	(1.100.482)	(356.134)
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		(191.705)	173.660	(1.100.482)	(356.134)

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integral de los mismos.


Cra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucia Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA



Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2026</u>	<u>30.06.2025</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		(1.100.482)	(356.134)
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(106.181.944)	(109.298.561)
Gastos por intereses y similares		106.181.944	109.298.561
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(334.636)	1.279
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(1.965.247)	(3.124.954)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		16.041	23.414
Variaciones en rubros operativos:			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	323.765.524	319.955.828
Otros activos		454.390	414.966
Otras cuentas por pagar		(36.974)	(253.323)
Efectivo proveniente de actividades operativas		320.798.616	316.661.076
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación de letras de regulación monetaria		1.965.247	3.124.954
Efectivo proveniente de actividades de inversión		1.965.247	3.124.954
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	734.476	8.544.172
Rescates de fondos	6.1 y 7	(886.682)	(1.861.610)
Amortización de títulos de deuda	5.2	(213.289.774)	(206.056.884)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(110.468.034)	(113.898.901)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(323.910.014)	(313.273.223)
Variación neta de efectivo		(1.146.151)	6.512.807
Efectivo al inicio del período		2.117.388	2.809.530
Efectivo al final del período		971.237	9.322.337

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integral de los mismos.


Cra. Valeria Díaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA



Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(en pesos uruguayos)

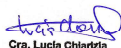
	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2025		20.414.395	(21.015.183)	(600.788)
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	734.476	-	734.476
Rescates de fondos	6.1 y 7	(886.682)	-	(886.682)
Resultado integral del período		-	(1.100.482)	(1.100.482)
		(152.206)	(1.100.482)	(1.252.688)
Saldos al 30 de junio de 2026		20.262.189	(22.115.665)	(1.853.476)

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025
(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2024		19.278.101	(19.415.673)	(137.572)
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	8.544.172	-	8.544.172
Rescates de fondos	6.1 y 7	(1.861.610)	-	(1.861.610)
Resultado integral del período		-	(356.134)	(356.134)
		6.682.562	(356.134)	6.326.428
Saldos al 30 de junio de 2025		25.960.663	(19.771.807)	6.188.856

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados forman parte integral de los mismos.


Gra. Valeria Díaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA



Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 14 de marzo de 2017 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora" o el "Fiduciario") y la Administración de Obras Sanitarias del Estado (en adelante "OSE" o "el Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 18 de agosto de 2017 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación 2017/152).

Con la finalidad de obtener los recursos necesarios para fortalecer la estructura financiera de la institución, mejorar el capital de trabajo, reperfilar pasivos financieros de corto plazo y financiar inversiones de competencia de OSE, con anuencia previa del directorio, se decidió constituir un fideicomiso financiero mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

OSE resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro de sus ingresos provenientes de la cobranza descentralizada por un importe trimestral de hasta UI 48.000.000 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los importes necesarios para cubrir el pago de gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial que exija la administración y gestión del presente Fideicomiso. El Fiduciario retendrá únicamente la recaudación necesaria para cubrir el pago de las obligaciones descritas anteriormente a partir del primer día del mes anterior a la fecha de pago.

El Fideicomiso emitirá, según un cronograma de emisión, títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de OSE por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

El Fiduciario recibirá el precio correspondiente a la enajenación de los títulos de deuda emitidos por medio del Fideicomiso. Dichos fondos, previa deducción de los gastos correspondientes, serán entregados a OSE.

República AFISA opera como Fiduciario del Fideicomiso, así como agente de pago del mismo.

La Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los títulos de deuda de la emisión.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos, y se cancelen todas las demás obligaciones derivadas por el Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecido en la Ley 17.703.



Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso, con fecha 30 de julio de 2026.

Nota 3 - Información material sobre las políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerado a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI) y Unidades Previsionales (UP)

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2026 (1 UI = \$ 6,6011) y al 31 de diciembre de 2025 (1 UI = \$ 6,4234). Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UP han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2026 (1 UP = \$ 1,7917) y al 31 de diciembre de 2025 (1 UP = \$ 1,7175). Las diferencias por reajustes de la UP han sido imputadas al resultado del período.

3.5 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.



Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

Valor razonable de activos y pasivos financieros

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2026 se detalla a continuación:

	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.356.509.590	6.642.958.715	2*
Títulos de deuda	6.356.509.590	6.642.958.715	2*

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación:

	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.393.865.932	6.554.436.422	2*
Títulos de deuda	6.393.865.932	6.554.436.422	2*

- * Estimado en función de la tasa de interés de la curva de rendimientos de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes con los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

5.1 Cesión de derechos de cobro de OSE

El saldo al 30 de junio de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	429.885.381	5.869.667.149	6.299.552.530
Resultados financieros a devengar	7.928.850	49.028.210	56.957.060
	437.814.231	5.918.695.359	6.356.509.590

El saldo al 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	417.990.739	5.916.221.773	6.334.212.512
Resultados financieros a devengar	8.112.951	51.540.469	59.653.420
	426.103.690	5.967.762.242	6.393.865.932



Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses y a efectos de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera, los mismos se expresan a su valor actual los cuales devengan interés utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (3,11%, 3,45%, 3,86%, 3,70% y 2,98% anual en UI según correspondan a los títulos de deuda Serie I, Serie II, Serie III, Serie V y Serie VI respectivamente y 2,43% anual en UP según corresponda a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 49.375.576 (equivalentes a \$ 323.765.524).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 50.325.720 (equivalentes a \$ 319.955.828).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	61.750.000	407.617.923
Porción no corriente	842.812.500	5.563.489.594
	904.562.500	5.971.107.517
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.117	22.267.457
Porción no corriente	170.886.613	306.177.556
	183.314.730	328.445.013
Total equivalente en \$		
Total corriente		429.885.380
Total no corriente		5.869.667.150
Total		6.299.552.530

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	61.750.000	396.644.951
Porción no corriente	873.687.500	5.612.044.288
	935.437.500	6.008.689.239
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.117	21.345.788
Porción no corriente	177.100.670	304.177.485
	189.528.787	325.523.273
Total equivalente en \$		
Total corriente		417.990.739
Total no corriente		5.916.221.773
Total		6.334.212.512



Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que los títulos se suscribieron a través de la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA), esta institución mantiene un registro con los tenedores de los mismos.

Tal como se menciona en la Nota 1, el Fideicomiso emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000.

Al 30 de junio de 2026 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344, adeudándose UI 904.562.500 (equivalentes a \$ 5.971.107.517) y UP 183.314.730 (equivalentes a \$ 328.445.013).

Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de hasta 22 años. Existe un período de gracia para el pago de capital de 24 meses desde la fecha de emisión, con pago de intereses en los meses de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año. El capital de los títulos de deuda es amortizado en 80 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	40.930.001	3.301.953	21.622.217
Serie II	6.250.000	40.930.001	3.189.453	20.885.640
Serie III	4.625.000	30.288.200	2.588.266	16.948.915
Serie V	6.250.000	40.930.001	3.613.281	23.661.144
Serie VI	7.500.000	49.116.000	3.561.563	23.322.539
	30.875.000	202.194.203	16.254.516	106.440.455
	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	6.214.057	11.095.571	2.255.703	4.027.579
	6.214.057	11.095.571	2.255.703	4.027.579
Total en \$		213.289.774		110.468.034

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	39.576.875	3.548.828	22.472.244
Serie II	6.250.000	39.576.875	3.411.328	21.601.552
Serie III	4.625.000	29.286.888	2.759.391	17.473.292
Serie V	6.250.000	39.576.875	3.844.531	24.344.724
Serie VI	7.500.000	47.492.250	3.779.063	23.930.161
	30.875.000	195.509.763	17.343.141	109.821.973
	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	6.214.057	10.547.121	2.404.841	4.076.928
	6.214.057	10.547.121	2.404.841	4.076.928
Total en \$		206.056.884		113.898.901



En los títulos correspondientes a la Serie I, la tasa contractual aplicable es del 3,95% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie I, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los referidos títulos de deuda es del 3,11% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie II, la tasa contractual aplicable es del 3,55% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie II, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los referidos títulos de deuda es del 3,45% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie III, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie III, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los referidos títulos de deuda es del 3,86% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie IV, la tasa contractual aplicable es del 2,40% lineal anual en Unidades Previsionales desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie IV, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los referidos títulos de deuda es del 2,43% anual en Unidades Previsionales.

En los títulos correspondientes a la Serie V, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie V, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los referidos títulos de deuda es del 3,70% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie VI, la tasa contractual aplicable es del 2,90% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie VI, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los referidos títulos de deuda es del 2,98% anual en Unidades Indexadas.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Aportes y rescates del Fideicomitente

OSE realiza aportes en calidad de Fideicomitente para solventar los gastos operativos del Fideicomiso, los cuales se efectivizan a través de las retenciones en la recaudación que realiza el Fiduciario, tal como se explica en la Nota 1.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 el Fideicomiso reconoció aportes de fondos por \$ 734.476 (\$ 8.544.172 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025).

Asimismo, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 el Fideicomiso reconoció rescates de fondos por \$ 886.682 (\$ 1.861.610 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025), los cuales fueron transferidos en efectivo al Fideicomitente y corresponden al monto de la cesión de derechos de cobro que finalmente no fueron utilizados por el Fideicomiso dado que no eran necesarios para la cancelación de las obligaciones contraídas a dicha fecha.



Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

Transacciones con OSE	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	53.734.474	55.112.234	106.181.944	109.298.561
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	322.537	15.518	334.636	(1.279)
Aportes del Fideicomitente	-	7.611.541	734.476	8.544.172
Rescates de fondos del Fideicomitente	-	(1.214.366)	(886.682)	(1.861.610)

Transacciones con República AFISA	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(885.663)	(857.664)	(1.757.979)	(1.700.843)

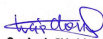
Nota 8 - Situación patrimonial actual

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los gastos de funcionamiento del Fideicomiso y el efecto que generan las pérdidas de crédito esperadas han provocado que el mismo presente un nivel de patrimonio negativo. No obstante, dicha situación se revertirá en la medida que se cobren las cesiones de derecho de cobro, lo cual disminuirá el monto de las provisiones asociadas a las pérdidas de crédito esperadas (\$ 2.542.604 al 30 de junio de 2026 y \$ 2.877.240 al 31 de diciembre de 2025) y considerando la cláusula 5.2 del contrato del Fideicomiso que establece la realización de transferencias trimestrales que cubren el repago de los títulos de deuda y gastos de funcionamiento del Fideicomiso.

Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2026 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Gra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gra. Lucía Oriente
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

