

**FIDEICOMISO FINANCIERO**

**CASH I**

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 CONJUNTAMENTE  
CON EL INFORME DE REVISION LIMITADA***

# **FIDEICOMISO FINANCIERO CASH I**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025**

## **CONTENIDO**

Informe de revisión limitada sobre estados financieros intermedios

Estado de situación financiera intermedio

Estado del resultado integral intermedio

Estado de cambios en el patrimonio intermedio

Estado de flujos de efectivo intermedio

Notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios

## **Abreviaturas**

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los Directores de  
**Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.**

### Introducción

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de FIDEICOMISO FINANCIERO CASH I (en adelante "el Fideicomiso"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025, los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha y sus notas explicativas.
2. La Dirección de Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., fiduciaria del Fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

### Alcance de la revisión

3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410 – Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad, emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), adoptada por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay mediante el Pronunciamiento N°18. Esta norma nos exige planificar y ejecutar nuestra revisión para obtener una seguridad moderada respecto a que los estados financieros estén exentos de errores significativos. Esta revisión se limita básicamente a realizar indagaciones con el personal de la entidad y aplicar procedimientos analíticos sobre las informaciones contenidas en los estados financieros y, por lo tanto, provee un grado de seguridad menor que un examen de auditoría. No hemos efectuado un examen de auditoría y, en consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### Conclusión

4. En base a la revisión limitada que hemos efectuado, informamos que no han llegado a nuestro conocimiento modificaciones significativas que debieran realizarse a los referidos estados financieros intermedios para que los mismos reflejen en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 11 de agosto de 2025



CPA FERRERE

FELIPE QUIRÓ  
Socio  
Contador Público  
C.J.P.P.U. 81.166

## Fideicomiso Financiero CASH I

### Estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2025

(En Pesos Uruguayos)

		\$
	<u>Nota</u>	<u>30.06.2025</u>
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo	3	137.886
Inversiones financieras al costo amortizado	4	150.197.775
Créditos	5	301.586.794
Otros activos	6	39.300
<b>Total activo corriente</b>		<b>451.961.755</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Créditos	5	39.177.776
<b>Total activo no corriente</b>		<b>39.177.776</b>
<b>Total de activo</b>		<b>491.139.531</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas financieras		
Títulos de Deuda	7.1	260.345.075
Resultados financieros a devengar	7.2	1.633.517
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	9.215.864
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>271.194.456</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>271.194.456</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
Certificados de participación	9	70.912.382
Prima por Emisión	9	14.182.476
Resultados acumulados		134.850.217
<b>Total de patrimonio neto</b>		<b>219.945.075</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto</b>		<b>491.139.531</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**CPA**  
**FERRERE**  
Inicialado para identificación

## Fideicomiso Financiero CASH I

### Estado de resultado intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>\$</u> <u>30.06.2025</u>
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>	10	
Ingresos por intereses		155.894.282
Gastos por intereses y similares		<u>(23.845.569)</u>
		<b>132.048.713</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Honorarios Fiduciario		(436.871)
Honorarios profesionales y otros		(708.167)
Otros gastos		<u>(8.400)</u>
		<b>(1.153.438)</b>
<b>Resultados Financieros</b>	11	
Resultados inversiones financieras medidas al costo amortizado		4.022.221
Diferencia de cambio		(37.283)
Gastos y comisiones bancarias		<u>(29.996)</u>
		<b>3.954.942</b>
<b>Resultado antes de Impuesto a la renta</b>		<u><b>134.850.217</b></u>
Impuesto a la renta		-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u><u><b>134.850.217</b></u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**CPA**  
**FERRERE**  
Inicialado para identificación

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de resultado integral intermedio por el período de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2025

(En Pesos Uruguayos)

	\$
	<u>30.06.2025</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<u>134.850.217</u>
Otros resultados integrales	-
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<u><u>134.850.217</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**CPA**  
**FERRERE**  
Iniciado para identificación

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio por el período de seis meses  
finalizado el 30 de junio 2025  
(En Pesos Uruguayos)

	Certificados de Participación	Prima de Emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
<b>Saldos iniciales al 1° de enero 2025</b>	-	-	-	-
<b>Cambios en el patrimonio</b>				
Integración	70.912.382	-	-	70.912.382
Prima por Emisión	-	14.182.476	-	14.182.476
Resultado Integral del período	-	-	134.850.217	134.850.217
<b>Saldos finales al 30 de junio de 2025</b>	<b>70.912.382</b>	<b>14.182.476</b>	<b>134.850.217</b>	<b>219.945.075</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**CPA**  
**FERRERE**  
Iniciado para identificación

## Fideicomiso Financiero CASH I

### Estado de flujos de efectivo intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2025

(En Pesos Uruguayos)

	<u>\$</u>
	<u>30.06.2025</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>134.850.217</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES</b>	
Intereses ganados sobre inversiones financieras	(3.824.221)
Intereses perdidos pendientes de pago de títulos de deuda	23.845.569
Intereses ganados sobre cartera de créditos	(155.894.282)
<b>Variaciones en rubros operativos:</b>	
Créditos	(184.870.288)
Otros activos no corrientes	(39.300)
Servicios financieros a devengar	1.633.517
Cuentas comerciales por pagar	9.215.864
<b>FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES</b>	<b>(175.082.924)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON INVERSIONES</b>	
Constitución de inversiones financieras	(2.010.058.362)
Cobranza al vencimiento de inversiones financieras	2.013.882.583
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>3.824.221</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON FINANCIAMIENTO</b>	
Ingreso por emisión de títulos de deuda	455.654.674
Ingreso por integración Certificado de Participación y Prima Emisión	85.094.858
Egreso por pagos de capital e intereses de títulos de deuda	(219.155.168)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>321.594.364</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes</b>	<b>150.335.661</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del período</b>	<b>150.335.661</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**CPA**  
**FERRERE**  
Inicialado para identificación

# Notas a los estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

## 1. INFORMACIÓN BÁSICA

### 1.1 Naturaleza Jurídica

Mediante contrato celebrado el 22 de febrero de 2024 entre Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. ("Fiduciario"), CASH S.A. ("Administrador") y la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. en su calidad de representante de los fideicomitentes y titulares de los títulos de deuda, y su modificación con fecha 19 de noviembre de 2024, se constituyó el Fideicomiso Financiero CASH I, fideicomiso financiero de oferta pública ("el Fideicomiso").

Por cuenta del Fideicomiso, el Fiduciario celebra un contrato de cesión de créditos, mediante el cual el Fideicomiso adquiere vales correspondientes a préstamos al consumo otorgados por CASH S.A., emitiéndose en forma simultánea por parte del Fiduciario los títulos de deuda y certificados de participación, los cuales serán pagos única y exclusivamente con los bienes fideicomitados. El resultado positivo del Fideicomiso, si lo hubiera luego de la cancelación íntegra de los títulos de deuda, será distribuido a los titulares de los certificados de participación.

Los títulos de deuda y certificados de participación fueron emitidos el día 27 de enero de 2025 de acuerdo con las adjudicaciones del día de 24 de enero de 2025. Dichos títulos cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo y/o Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (BEVSA).

El mismo día de la emisión de los títulos y certificados de participación, y con lo producido por ésta, se firmó el contrato de cesión de créditos sin recurso. El Fiduciario, de acuerdo con el contrato de fideicomiso, delega la cobranza de los créditos en la persona de CASH S.A., o quien lo sustituya en el futuro.

### 1.2 Información comparativa y cierre de ejercicio del Fideicomiso

El Fideicomiso cierra ejercicio el 31 de diciembre de cada año. Los presentes estados al 30 de junio de 2025 por el período de seis meses finalizados a dicha fecha corresponden al primer ejercicio del Fideicomiso, por lo que no se presenta información financiera comparativa con relación al estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de evolución del patrimonio.

### 1.3 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios han sido autorizados para su emisión por parte de Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., en calidad de fiduciario del Fideicomiso, con fecha 11 de agosto de 2025.

## **2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se detallan las bases de presentación, así como aquellas políticas contables más significativas seguidas para la preparación de los estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

La presente información financiera intermedia 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 prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 – “Información Financiera Intermedia”.

### **2.2 Criterios generales de valuación**

Salvo por lo expresado más adelante en relación a las cuentas en moneda extranjera, los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por lo expresado, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

### **2.3 Créditos**

Los saldos de créditos comprenden el importe a cobrar en concepto de capital prestado en cada operación y los correspondientes intereses devengados.

Las provisiones para riesgos crediticios son calculadas aplicando los mismos criterios que los que se incluyen en la normativa vigente del Banco Central del Uruguay para las empresas administradoras de créditos, en base a los porcentajes aplicados a los montos de créditos directos y contingentes clasificados en cinco categorías de riesgo crediticio en función del nivel de riesgo de cada deudor.

### **2.4 Pasivo y patrimonio**

Los instrumentos de pasivo y patrimonio se clasifican de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales convenidos.

#### **Títulos de deuda**

El pasivo se encuentra valuado al costo amortizado (monto efectivamente recibido más los intereses devengados correspondientes). La diferencia entre el valor nominal de los títulos emitidos y el importe efectivamente recibido (cuyo importe neto se presenta en el estado de situación financiera en el rubro Resultados financieros a vencer) se devenga (conjuntamente con los costos iniciales de emisión) en función del plazo e importe remanente de los títulos, a efectos de que los estados financieros recojan la tasa de interés efectiva tal como lo requieren las normas contables aplicables.

Los títulos de deuda serán exclusivamente pagados con el activo fideicomitado (ver Nota 1), en las condiciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso.

El patrimonio fiduciario corresponde al valor de los certificados de participación emitidos de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1, los cuales al momento de la emisión ascendieron a \$70.912.382 y una prima de emisión proveniente del mayor valor en el mercado de dichos instrumentos al momento de emisión que ascendió a \$14.182.476.

## **2.5 Determinación del beneficio**

Se ha considerado resultado del período la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre del período y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades. A los efectos de la determinación del resultado del período, todos los importes involucrados en la variación del patrimonio se expresan en términos de moneda nacional al cierre del período.

## **2.6 Uso de estimaciones contables**

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que el Fiduciario 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 período.

El Fiduciario realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las relacionadas con la previsión por deudores incobrables y las provisiones para gastos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

## **2.7 Concepto de capital**

El concepto de capital utilizado para la determinación de los resultados es el capital financiero.

El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido durante el ejercicio, el capital considerado como inversión en dinero.

## **2.8 Reconocimiento de ingresos y egresos**

Los ingresos del Fideicomiso son aquellos generados por los créditos (Nota 5) y las inversiones financieras (Nota 4) los cuales devengan intereses mediante la aplicación del método de interés efectivo.

Los gastos por intereses del Fideicomiso son aquellos generados por los títulos de deuda (Nota 7) los cuales devengan intereses mediante la aplicación del método de interés efectivo.

El resto de los gastos se contabilizan en base al criterio de lo devengado en el período en que se reciben los servicios.

## **2.9 Estado de flujos de efectivo**

A los efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se ha definido el concepto de efectivo y equivalentes de efectivo como el efectivo y las Inversiones temporarias con vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición.

El siguiente es el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2025:

	<u>30.06.2025</u>
<b>Efectivo</b>	
Bancos	137.886
<b>Inversiones financieras medidas al costo amortizado</b>	
Depósitos a plazo fijo - Cuenta Fiduciaria	9.999.775
Letra de Regulación Monetaria	140.000.000
Intereses devengados a cobrar	198.000
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>150.335.661</u>

## 2.10 Moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se muestran convertidos al tipo de cambio interbancario comprador del día del cierre de período (\$ 39,548 por US\$ al 30 de junio de 2025).

Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a los tipos de cambio vigentes al momento en que fue efectuada la transacción.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se imputan en el capítulo resultados financieros del Estado de Resultados.

## 2.11 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.

### 3. EFECTIVO

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes al 30 de junio de 2025 que el Fideicomiso posea en HSBC Bank (Uruguay) S.A.

### 4. INVERSIONES FINANCIERAS AL COSTO AMORTIZADO

Las inversiones financieras al 30 de junio de 2025 se componen de la siguiente forma:

	<u>30.06.2025</u>
Depósito a plazo fijo – Cuenta Fiduciaria	9.999.775
Letra de Regulación Monetaria	140.000.000
Intereses devengados a cobrar	198.000
	<u>150.197.775</u>

El saldo del rubro corresponde a dos depósitos a plazo fijo por siete días, constituidos con fecha 30 de junio de 2025 a una tasa 8,0% y a una Letra de Regulación Monetaria por 20 días, constituidos con fecha 24 de junio de 2025 a una tasa 9,0%, por lo tanto, ambas inversiones tienen vencimiento en julio 2025. Dichas inversiones están amparadas por el Artículo 2.8. del Contrato de Fideicomiso.

### 5. CRÉDITOS

El saldo del rubro corresponde al valor contable de los créditos adquiridos a CASH S.A., más los intereses devengados pendientes de cobro del período. Su apertura se detalla a continuación:

	<u>Corriente (\$)</u>	<u>No corriente (\$)</u>	<u>Total (\$)</u>
Valor nominal de los créditos	274.223.271	39.177.776	313.401.047
Intereses por cobrar	10.225.932	-	10.225.932
Interés devengado a cobrar de cuotas no vencidas	15.437.345	-	15.437.345
Cuentas por cobrar	1.700.246	-	1.700.246
	<u>301.586.794</u>	<u>39.177.776</u>	<u>340.764.570</u>

El rubro cuentas por cobrar incluye cobranzas realizadas durante el 30 de junio de 2025 por CASH S.A. que fueron vertidas al Fideicomiso el lunes siguiente a la cobranza tal como lo establece el contrato de fideicomiso y contrato de cesión de créditos.

### 6. OTROS ACTIVOS

El saldo al 30 de junio de 2025 se compone de la siguiente manera:

	<u>30.06.2025</u>
Anticipos IRAE	39.300
	<u>39.300</u>

## 7. DEUDAS FINANCIERAS

### 7.1 Títulos de Deuda

El saldo de Títulos de Deuda al 30 de junio de 2025 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Valor Nominal</b>	<b>Amortizaciones de Capital</b>	<b>Intereses a pagar</b>	<b>Total</b>
Título de Deuda Serie A (TDA)	420.985.296	(198.502.510)	883.836	223.366.622
Título de Deuda Serie B (TDB)	24.763.841	-	1.619.487	26.383.328
Título de Deuda Serie C (TDC)	9.905.537	-	689.588	10.595.125
	<b>455.654.674</b>	<b>(198.502.510)</b>	<b>3.192.911</b>	<b>260.345.075</b>

El pasivo financiero se origina por la emisión por parte del Fideicomiso, a través del Fiduciario, de tres series de Títulos de Deuda, cuyos fondos fueron utilizados para la adquisición de los créditos realizada a CASH S.A.

El Fideicomiso emitió títulos de deuda A de oferta pública por un valor nominal total de \$ 420.985.296 ( "TDA"), títulos de deuda B de oferta pública por un valor nominal total de \$ 24.763.841 ( "TDB") y títulos de deuda C de oferta pública por un valor nominal total de \$ 9.905.537 ( "TDC"), y adicionalmente certificados de participación. Sus titulares en conjunto son, de acuerdo con el Contrato de Fideicomiso, los Fideicomitentes del Fideicomiso.

La tasa anual efectiva de los títulos TDA asciende a 14,5%, TDB 15,5% y TDC 16,5%. El plazo de repago de los títulos dependerá de los montos a ser cobrados bajo los créditos. Los montos que en concepto de capital y/o intereses efectivamente se paguen en cualquier fecha de pago a los titulares de los títulos dependerán exclusivamente de los fondos efectivamente cobrados bajo los créditos durante el correspondiente período mensual de devengamiento y del orden de prelación y subordinación establecidos en el Artículo 12.6 "Orden de Prelación" del contrato de fideicomiso.

El 20 de marzo de 2025 se efectuó la primera amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 43.562.020 de los TDA correspondiente a capital y \$ 8.696.518 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

El 21 de abril de 2025 se efectuó la segunda amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 49.643.948 de los TDA correspondiente a capital y \$ 4.797.929 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

El 20 de mayo de 2025 se efectuó la tercera amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 53.155.310 de los TDA correspondiente a capital y \$ 3.776.197 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

El 20 de junio de 2025 se efectuó la cuarta amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 52.141.232 de los TDA correspondiente a capital y \$ 3.382.014 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

En función del cronograma establecido por el contrato de Fideicomiso, los pagos asociados a los títulos de deuda son los siguientes:

Fecha de Pago	Título	Capital	Interés
20-Mar-25	TDA	43.562.020	8.696.518
21-Abr-25	TDA	49.643.948	4.797.929
20-May-25	TDA	53.155.310	3.776.197
20-Jun-25	TDA	52.141.232	3.382.014
21-Jul-25	TDA	50.591.898	2.739.891
20-Ago-25	TDA	50.300.332	2.048.563
22-set-25	TDA	50.965.746	1.594.002
20-Oct-25	TDA	52.800.111	785.580
20-Nov-25	TDA	17.824.699	219.512
20-Nov-25	TDB	16.797.989	3.123.297
22-Dic-25	TDB	7.965.852	108.248
22-Dic-25	TDC	9.905.537	1.473.211
<b>Total</b>		<b>455.654.674</b>	<b>32.744.962</b>

## 7.2 Resultados financieros a devengar

	<b>30.06.2025</b>
Servicios financieros a devengar M/N	<u>1.633.517</u>
	<u><b>1.633.517</b></u>

Servicios financieros a devengar corresponde a la diferencia entre el valor de los créditos cedidos al Fideicomiso y lo efectivamente pagado a CASH por estos.

## 8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 30 de junio de 2025 se compone de la siguiente manera:

	<b>30.06.2025</b>
Honorarios profesionales a pagar	263.433
Fondo de Liquidez a liberar	4.109.836
Otras cuentas a pagar U\$S	39.548
Impuestos a pagar	4.662.243
Retenciones IRPF/IRNR a pagar	<u>140.804</u>
	<u><b>9.215.864</b></u>

El saldo de impuestos a pagar corresponde a IVA a pagar y anticipo de IRAE mínimo correspondiente al mes cargo junio 2025. Con respecto a las retenciones de IRPF e IRNR, las mismas corresponden a las deducciones efectuadas a los titulares en el pago de intereses con fecha 20 de junio de 2025.

## 9. CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN Y PRIMA POR EMISIÓN

Según el contrato de fideicomiso, el aporte realizado por los fideicomitentes está representado por 70.912.382 certificados de participación por un valor nominal de \$ 70.912.382, por el monto ampliado (monto máximo) de emisión.

La prima por emisión corresponde a la diferencia entre el valor efectivamente integrado y pagado por los fideicomitentes titulares de los certificados de participación y el valor nominal de estos. Los certificados de participación se adjudicaron por un valor efectivo de \$ 1,20 cada uno, siendo \$ 1,00 el valor nominal de cada Certificado.

## 10. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES

El ingreso por intereses corresponde a los intereses ganados e intereses ganados por mora generados por los créditos del Fideicomiso al 30 de junio de 2025 mientras que, el egreso por intereses corresponde a los intereses devengados correspondientes a los títulos de deuda A, B y C.

## 11. RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.06.2025</u>
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado	4.022.221
Gastos y comisiones bancarias	(29.996)
Diferencia de cambio	(37.283)
	<u>3.954.942</u>

Los resultados de inversiones financieras se componen de los intereses ganados por la constitución de las inversiones detalladas en la Nota 4.

## 12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Fideicomiso lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés. La administración del riesgo corresponde a la Dirección de la Fiduciaria quien formulan las políticas generales para la administración del riesgo.

### Riesgo crediticio

No existen créditos que individualmente representan un importe significativo que puedan implicar una concentración del riesgo de incobrabilidad. La Dirección de la Fiduciaria lleva a cabo un seguimiento de los niveles de incobrabilidad y cobranza de la cartera total, y evalúa que los niveles de provisionamiento por este riesgo resulten adecuados en función de los criterios y experiencia del gestor de la cartera (CASH S.A.), por lo que este riesgo se encuentra acotado a dicha situación.

### Riesgo de liquidez

La Fiduciaria hace un seguimiento de la liquidez del Fideicomiso, manteniendo niveles adecuados de disponibilidades para atender necesidades de fondos de corto y largo plazo. El plazo de repago de los títulos depende de los montos cobrados a partir de los créditos adquiridos, manteniendo niveles adecuados de ratios de cobertura de créditos sobre deuda.

**Riesgo de mercado**

Todos los créditos del Fideicomiso corresponden al mercado interno, por lo que se encuentra expuesta a las condiciones económicas generales imperantes en el país.

**Riesgo de tipo de cambio**

Tanto los créditos como las deudas del Fideicomiso están constituidos en moneda nacional, por lo que este riesgo se encuentra acotado.

**Riesgo de tasa de interés**

Tanto los créditos como las deudas financieras contraídas devengan interés a tasa fija, en moneda nacional, por lo que este riesgo se encuentra acotado.

### 13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El saldo al 30 de junio de 2025 se compone de acuerdo con el siguiente detalle:

	\$
	<u>30.06.2025</u>
<b>Saldos con CASH S.A.</b>	
Cuentas a cobrar	1.700.246
	<u>1.700.246</u>
<b>Saldos con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.</b>	
Honorarios profesionales a pagar	(100.357)
	<u>(100.357)</u>
<b>Transacciones con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.</b>	
Honorarios Profesionales	(436.871)
	<u>(436.871)</u>

### 14. HECHOS POSTERIORES

El 21 de julio de 2025 se realizó el quinto pago correspondiente a Capital e Intereses de los Títulos de Deuda SERIE "A" (TDA) según cronograma establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Con posterioridad al 30 de junio de 2025 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.