

FIDEICOMISO FINANCIERO

CASH I

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE REVISION LIMITADA***

FIDEICOMISO FINANCIERO CASH I

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2026

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
UI	- Unidades Indexadas
US\$	- Dólares estadounidenses

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

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

Introducción

Hemos realizado una revisión de los estados financieros intermedios adjuntos de FIDEICOMISO FINANCIERO CASH I (en adelante “el Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026, los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre políticas contables significativas. La Dirección de la fiduciaria del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión (NIER) 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor a los que se aplican en una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

En base a la revisión que hemos efectuado, informamos que no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados financieros intermedios adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FIDEICOMISO FINANCIERO CASH I al 30 de junio de 2026, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Énfasis en una cuestión

Llamamos la atención a lo mencionado en la nota 1.2, extinción del Fideicomiso, en la cual se hace referencia a que la Dirección de la Fiduciaria estima que la extinción del Fideicomiso podrá ocurrir dentro de los próximos 12 meses. Las bases de preparación de los estados financieros no han sido modificadas en la medida que la Dirección estima que los valores contables de los activos no difieren significativamente de sus valores de liquidación. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Montevideo, 17 de agosto de 2026



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 2026

(cifras en pesos uruguayos)

			\$
Activo	Nota	30.06.2026	31.12.2025
Activo corriente			
Efectivo	3	928.285	85.507
Inversiones financieras al costo amortizado	4	5.000.674	143.905.590
Créditos	5	3.721.301	47.780.336
Otros activos	6	1.149.275	641.895
Total activo corriente		10.799.535	192.413.328
Total de activo		10.799.535	192.413.328
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	717.392	1.365.956
Impuesto a la Renta por pagar	9	3.828.204	48.772.364
Total de pasivo corriente		4.545.596	50.138.320
Total de pasivo		4.545.596	50.138.320
Patrimonio neto			
Certificados de participación	10	100	70.912.382
Prima por Emisión	10	-	14.182.476
Resultados acumulados		6.253.839	57.180.150
Total de patrimonio neto		6.253.939	142.275.008
Total de pasivo y patrimonio neto		10.799.535	192.413.328

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

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de resultados intermedio por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (cifras en pesos uruguayos)

		\$	
	Nota	30.06.2026	30.06.2025
Ingresos y gastos por intereses y similares	11		
Ingresos por intereses		13.876.552	155.894.282
Otros ingresos		100.714	-
Gastos por intereses y similares		-	(23.845.569)
		13.977.266	132.048.713
Gastos de administración			
Previsión por Incobrabilidad	2.3	(12.762.223)	-
Honorarios Fiduciario	14	(485.139)	(436.871)
Honorarios profesionales y otros		(798.233)	(708.167)
Otros gastos		(34.782)	(8.400)
		(14.080.377)	(1.153.438)
Resultados Financieros	12		
Resultados inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.870.683	4.022.221
Diferencia de cambio		(49.244)	(37.283)
Gastos y comisiones bancarias		(17.502)	(29.996)
		1.803.937	3.954.942
Resultado antes de impuesto a la renta		1.700.826	134.850.217
Impuesto a la Renta		(3.616.070)	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(1.915.244)	134.850.217

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

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado del resultado integral por el periodo de seis meses finalizado el

30 de junio de 2026

(cifras en pesos uruguayos)

	\$	
	30.06.2026	30.06.2025
RESULTADO DEL PERÍODO	(1.915.244)	134.850.217
Otros resultados integrales	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	(1.915.244)	134.850.217

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

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de cambios en el patrimonio neto por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2026

(cifras en pesos uruguayos)

	Certificados de Participación	Prima de Emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos iniciales al 1 de enero de 2025	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio				
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
Total de cambios en el patrimonio	70.912.382	14.182.476	134.850.217	219.945.075
Saldos al 30 de junio de 2025	70.912.382	14.182.476	134.850.217	219.945.075
Cambios en el patrimonio				
Integración de capital	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	(77.670.067)	(77.670.067)
Total de cambios en el patrimonio	-	-	(77.670.067)	(77.670.067)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	70.912.382	14.182.476	57.180.150	142.275.008
Cambios en el patrimonio				
Rescate de capital y prima	(70.912.282)	(14.182.476)	-	(85.094.758)
Distribuciones de resultados	-	-	(49.011.067)	(49.011.067)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(1.915.244)	(1.915.244)
Total de cambios en el patrimonio	(70.912.282)	(14.182.476)	(50.926.311)	(136.021.069)
Saldos finales al 30 de junio de 2026	100	-	6.253.839	6.253.939

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

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado el
30 de junio 2026

(cifras en pesos uruguayos)

	\$	
	30.06.2026	30.06.2025
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES OPERATIVAS		
RESULTADO DEL PERÍODO	(1.915.244)	134.850.217
RESULTADO DE OPERACIONES		
Intereses ganados sobre inversiones financieras	(2.005.072)	(3.824.221)
Intereses perdidos de títulos de deuda	-	23.845.569
Intereses ganados sobre cartera de créditos no cobrados	(13.876.552)	(155.894.282)
Previsión incobrabilidad	12.762.223	-
Variaciones en rubros operativos:		
Créditos	45.173.364	(184.870.288)
Otros activos no corrientes	(507.380)	(39.300)
Servicios financieros a devengar	-	1.633.517
Cuentas comerciales por pagar	(648.564)	9.215.864
Otras cuentas por pagar	(44.944.160)	-
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	(5.961.385)	(175.082.924)
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON INVERSIONES		
Constitución de inversiones financieras	(1.310.132.585)	(2.010.058.362)
Cobranza al vencimiento de inversiones financieras	1.312.137.657	2.013.882.583
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.005.072	3.824.221
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON FINANCIAMIENTO		
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)
Rescate de certificados de participación y prima de emisión	(85.094.758)	-
Distribución de resultados	(49.011.067)	-
EFFECTIVO APLICADO A FINANCIAMIENTO	(134.105.825)	321.594.364
Variación neta de efectivo y equivalentes	(138.062.138)	150.335.661
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	143.991.097	-
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	5.928.959	150.335.661

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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 Extinción del Fideicomiso

De acuerdo con lo establecido en la cláusula 15.1 del Contrato de Fideicomiso, el mismo se extinguirá una vez cancelados todos los Títulos y verificada la entrega de los activos remanentes a los titulares de los Certificados de Participación.

Al 30 de junio de 2026 se ha cumplido la cancelación total de los Títulos de Deuda, aún no se han efectuado todos los pagos proyectados a los titulares de los Certificados de Participación, acto que constituye la liquidación final del Fideicomiso. Durante el período de seis meses finalizado de 30 de junio de 2026, se han procedido a cancelar la mayor parte de los certificados de participación, quedando remanentes el equivalente a \$100. La extinción del Fideicomiso no se ha configurado aún. La Dirección de la Fiduciaria estima que la misma podrá ocurrir dentro de los próximos 12 meses. Las bases de preparación de los estados financieros no han sido modificadas en la medida que la Dirección estima que los valores contables de los activos no difieren significativamente de sus valores de liquidación.

En este contexto, al 30 de junio de 2026 los estados financieros continúan preparándose bajo el supuesto de empresa en marcha.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros 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 17 de agosto de 2026.

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 Normas contables aplicadas

El Decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las normas contables Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

Durante el presente período las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto en los estados financieros del Fideicomiso dada su operativa:

- Modificaciones a las NIIF 9 y 7 - Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros - para los períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2026.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 19 - Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas - Información a Revelar - para los períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2027.
- Modificaciones a la NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros - para los períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2027. La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones genere cambios en la forma en que los estados financieros son presentados.
- Modificaciones a la NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria - para los períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2027.
- NIIF 20 – Activos regulatorios y pasivos regulatorios - para los períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2029.

Excepto por las modificaciones en la presentación de los estados financieros que puedan surgir de la aplicación de la NIIF 18, en lo que respecta a la presentación de los estados financieros correspondientes a partir del ejercicio que se inicie en 2027, la Gerencia de la Fiduciaria estima que el impacto de la aplicación de estas normas no es significativo.

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 Criterios de valuación y exposición

a. Créditos

Dentro del capítulo se presenta los créditos provenientes de la compra de cartera a CASH S.A., más intereses y mora, menos la provisiones por deterioro.

b. Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene el Fideicomiso y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden sustancialmente a las inversiones financieras medidas al costo amortizado y a los créditos.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del período.

El Fideicomiso no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2026.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

El Fideicomiso no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados al 30 de junio de 2026.

Deterioro de activos financieros

El Fideicomiso reconoce una previsión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado. El deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe a continuación:

Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de “default” que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de los presentes Estados Financieros. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluye activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. El Fiduciario monitorea la evolución del riesgo de “default” desde el inicio hasta la fecha de los presentes Estados Financieros basado en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 3 – Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de los presentes Estados Financieros. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de “default” posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de “default”). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia de la

Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor neto de previsión.

Medición de las pérdidas de crédito e intereses esperadas

El Fiduciario ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default según la fase en que se encuentren los créditos y al monto que espera recuperarse en dicho escenario.

Los porcentajes de provisionamiento han sido determinados en función de criterios elaborados por el Originador de los Créditos, en función de su conocimiento del comportamiento esperado de las carteras de créditos similares aplicadas a la vida remanente de cada crédito.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período, al importe en libros bruto del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de un activo financiero

El Fideicomiso da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

2.4 Pasivo y patrimonio

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

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, las provisiones para gastos y el impuesto a la renta. 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 período, 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 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	30.06.2026	31.12.2025
Efectivo		
Bancos	928.285	85.507
Inversiones financieras medidas al costo amortizado		
Depósitos a plazo fijo - Cuenta Fiduciaria	5.000.000	2.333.823
Letra de Regulación Monetaria	-	141.436.912
Intereses devengados a cobrar	674	134.855
Total efectivo y equivalentes de efectivo	5.928.959	143.991.097

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 (\$ 40,116 por US\$ al 30 de junio de 2026 y \$ 39,041 por US\$ al 31 de diciembre 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 2026 y al 31 de diciembre de 2025 que el Fideicomiso poseía en HSBC Bank (Uruguay) S.A.

4. INVERSIONES FINANCIERAS AL COSTO AMORTIZADO

Las inversiones financieras al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se componen de la siguiente forma:

	30.06.2026	31.12.2025
Depósito a plazo fijo – Cuenta Fiduciaria	5.000.000	2.333.823
Letra de Regulación Monetaria	-	141.436.912
Intereses devengados a cobrar	674	134.855
	5.000.674	143.905.590

Al 30 de junio de 2026, el saldo del rubro corresponde a dos depósitos a plazo fijo por siete días, constituidos con fecha 29 de junio de 2026 a una tasa 5,04%, los cuales tuvieron vencimiento en julio 2026. Dichas inversiones están amparadas por el Artículo 2.8. del Contrato de Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo del rubro corresponde a dos depósitos a plazo fijo por siete días, constituidos con fecha 29 de diciembre de 2025 a una tasa 6,34% y a una Letra de Regulación Monetaria por 21 días, constituido con fecha 26 de diciembre de 2025 a una tasa 7,15%, por lo tanto, ambas inversiones tuvieron vencimiento en enero 2026. 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:

	Corriente \$	
	30.06.2026	31.12.2025
Valor nominal de los créditos	74.068.406	107.543.668
Intereses por cobrar	29.863.145	24.645.810
Interés devengado a cobrar de cuotas no vencidas	1.784.510	3.727.047
Previsión por Incobrabilidad	(101.877.451)	(89.115.229)
Cuentas por cobrar (Nota 14)	105.533	1.302.596
Resultados financieros a vencer	(222.842)	(323.556)
	3.721.301	47.780.336

La totalidad de los créditos del Fideicomiso tienen vencimientos contractuales durante el año 2026.

Al 30 de junio de 2026, el rubro cuentas por cobrar incluye cobranzas realizadas desde el 29 de junio de 2026 por CASH S.A. en su calidad de Administrador del Fideicomiso, 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.

Al 31 de diciembre de 2025, el rubro cuentas por cobrar incluye cobranzas realizadas desde el 29 de diciembre de 2025 por CASH S.A. en su calidad de Administrador del Fideicomiso, 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 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se compone de la siguiente manera:

	\$	
	30.06.2026	31.12.2025
Otras cuentas a cobrar M/N	-	563.295
Anticipos IRAE	1.149.275	78.600
	1.149.275	641.895

7. DEUDAS FINANCIERAS

7.1 Títulos de Deuda

El pasivo financiero mantenido durante el ejercicio 2025 se originó 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. A la fecha de los presentes Estados Financieros las tres series de Títulos de Deuda fueron amortizadas completamente.

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.

En función del cronograma establecido por el contrato de Fideicomiso, los pagos asociados a los títulos de deuda fueron 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
Total		455.654.674	32.744.962

Al 30 de junio de 2026 los títulos de deuda se encuentran cancelados en su totalidad.

8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se compone de la siguiente manera:

	\$	
	30.06.2026	31.12.2025
IVA a pagar	176.211	929.863
Otras cuentas a pagar \$	298.540	306.228
Retenciones IRPF/IRNR a pagar	100.000	86.980
Otras cuentas a pagar U\$S	40.116	39.041
Proveedores de Plaza M/E	100.615	2.639
Proveedores de Plaza M/N	1.910	1.205
	717.392	1.365.956

Al 30 de junio de 2026, el saldo de IVA a pagar corresponde al mes cargo junio 2026, pagado en julio 2026. Con respecto a las retenciones, las mismas corresponden a las deducciones efectuadas a los titulares en la distribución de utilidades de fecha 22 de junio de 2026 y volcado a DGI en julio 2026 por concepto retenciones IRPF.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de IVA a pagar corresponde al mes cargo diciembre 2025, pagado en enero 2026. 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 22 de diciembre de 2025 y volcado a DGI en enero 2026.

9. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

El saldo de impuesto a la renta por pagar al 30 de junio de 2026 resulta de la estimación fiscal al 30 de junio 2026 realizada por los asesores fiscales del Fideicomiso y del anticipo IRAE a pagar correspondiente al mes de cargo junio 2026.

10. CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN Y PRIMA POR EMISIÓN

Según el contrato de fideicomiso, el aporte realizado por los fideicomitentes estaba 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 generada por \$ 14.182.476 correspondía 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 \$ 1,2 cada uno, siendo \$ 1,00 el valor nominal de cada Certificado.

Durante el presente ejercicio se realizaron pagos a los tenedores de certificados de participación correspondientes a reintegros de capital y prima de emisión y distribuciones de resultados acumulados por un total de \$134.105.825, los mismos fueron imputados por el total de la prima de emisión, por el total de certificados de participación con excepción de \$100 y el remanente como distribuciones de resultados.

11. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES

El ingreso por intereses corresponde a los intereses y mora generados por los créditos del Fideicomiso al 30 de junio de 2026. Otros Ingresos corresponden al ingreso por el devengamiento de los servicios financieros en función de la tasa efectiva de interés de la cartera de créditos. Con respecto al egreso por intereses, el mismo corresponde a los intereses devengados correspondientes a los títulos de deuda.

12. RESULTADOS FINANCIEROS

	\$	
	30.06.2026	30.06.2025
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado	1.870.683	4.022.221
Diferencia de cambio	(17.502)	(29.996)
Gastos y comisiones bancarias	(49.244)	(37.283)
	1.803.937	3.954.942

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

13. 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 implican 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 reflejado contablemente y 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 Fideicomiso mantiene niveles adecuados de liquidez para hacer frente a sus obligaciones contractuales, habiendo cancelado la totalidad de los Títulos de Deuda durante el período.

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 por lo que este riesgo se encuentra acotado.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El saldo al 30 de junio de 2026 se compone de acuerdo con el siguiente detalle:

	\$	
	30.06.2026	31.12.2025
Saldos con CASH S.A.		
Cuentas a cobrar	105.533	1.302.596
	105.533	1.302.596

**Saldos con Amicorp Uruguay Administradora de
Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.**

Reintegro de gastos

(2.732)	(2.639)
(2.732)	(2.639)

\$

30.06.2026	30.06.2025
-------------------	-------------------

**Transacciones con Amicorp Uruguay Administradora
de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.**

Honorarios Profesionales

(485.139)	(436.871)
(485.139)	(436.871)

15. HECHOS POSTERIORES

El 20 de julio de 2026 se realizó el tercer pago a los Titulares de los Certificados de Participación (CP), correspondiente una nueva distribución de utilidades por \$ 2.500.000.

Además del hecho detallado en el párrafo anterior, no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.