

Fideicomiso Financiero CASH II

**Estados Financieros Intermedios por el
período de tres meses finalizado el
31 de marzo de 2026**

29 de abril de 2026

Este informe contiene 19 páginas

Índice

Informe de Compilación	3
Estado de situación financiera intermedio al 31 de marzo de 2026	4
Estado de resultados intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026	5
Estado de resultados integral intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026	6
Estado de flujos de efectivo intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026	7
Estado de cambios en el patrimonio intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026	8
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2026	9

Informe de Compilación

Señores Directores

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

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Pronunciamiento N° 15 y 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado de Situación Patrimonial intermedio de Fideicomiso Financiero CASH II al 31 de marzo de 2026 y el correspondiente Estado de Resultados intermedio, Estado de Resultados Integral intermedio, de Flujos de efectivo intermedio, de Cambios en el patrimonio intermedio y las Notas explicativas por el período cerrado a la misma fecha.

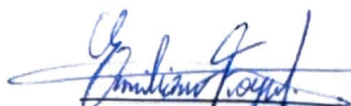
La referida compilación se limita a la presentación en forma de Estados Financieros la información obtenida del sistema contable, toda la información constituye afirmaciones del Fiduciario del Fideicomiso Financiero CASH II.

No he auditado ni realizado una Revisión Limitada de los Estados Financieros citados, en consecuencia, no expreso opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los mismos.

Dejo constancia que mi relación con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A, Fiduciario del Fideicomiso Financiero CASH II, es de profesional independiente.

El presente Informe es emitido para su presentación ante el Banco Central de Uruguay.

Montevideo, 29 de abril de 2026.


Cr. Emiliano Fogolin
C.J.P.P.U N° 155.493



Fideicomiso Financiero CASH II

Estado de situación financiera intermedio al 31 de marzo de 2026

(En Pesos Uruguayos)

		\$	
Activo	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	95,004	6,297,919
Inversiones financieras al costo amortizado	4	82,481,654	-
Créditos	5	359,656,484	315,723,968
Otros activos	6	12,218,435	6,550
Total activo corriente		454,451,577	322,028,437
Activo no corriente			
Créditos	5	111,905,752	226,142,617
Total activo no corriente		111,905,752	226,142,617
Total de activo		566,357,329	548,171,054
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de Deuda	7.1	367,020,772	423,533,546
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	12,098,688	6,872,764
Impuesto a la Renta a pagar	9	17,981,993	5,873,754
Total de pasivo corriente		397,101,453	436,280,064
Total de pasivo		397,101,453	436,280,064
Patrimonio neto			
Certificados de participación	10	75,431,504	75,431,504
Prima por Emisión	10	18,857,876	18,857,876
Resultados acumulados		74,966,496	17,601,610
Total de patrimonio neto		169,255,876	111,890,990
Total de pasivo y patrimonio neto		566,357,329	548,171,054

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

JARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

Fideicomiso Financiero CASH II

Estado de resultado intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 (En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>\$</u> <u>31.03.2026</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares	11	
Ingresos por intereses		87.182.431
Gastos por intereses y similares		<u>(13.716.566)</u>
		73.465.865
Gastos de administración		
Previsión por Incobrabilidad		(15.927.950)
Honorarios Fiduciario		(249.402)
Honorarios profesionales y otros		(426.061)
Otros gastos		<u>(116.089)</u>
		(16.719.502)
Resultados Financieros	12	
Resultados inversiones financieras medidas al costo amortizado		670.881
Diferencia de cambio		(42.181)
Gastos y comisiones bancarias		<u>(10.177)</u>
		618.523
Resultado antes de Impuesto a la renta		57.364.886
Impuesto a la Renta		-
RESULTADO DEL PERÍODO		<u><u>57.364.886</u></u>

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


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

Fideicomiso Financiero CASH II

Estado de resultado integral intermedio por el período de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2026

(En Pesos Uruguayos)

	\$
	<u>31.03.2026</u>
RESULTADO DEL PERIODO	<u>57.364.886</u>
Otros resultados integrales	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	<u>57.364.886</u>

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


CARLOS EMILIANO FOGGI
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

Fideicomiso Financiero CASH II

Estado de flujos de efectivo intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2026 (En Pesos Uruguayos)

	<u>\$</u>
	<u>31.03.2026</u>
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES OPERATIVAS	
RESULTADO DEL PERÍODO	57,364,886
RESULTADO DE OPERACIONES	
Intereses ganados sobre inversiones financieras	(605,812)
Intereses perdidos de títulos de deuda	13,716,566
Intereses ganados sobre cartera de créditos no cobrados	(87,182,431)
Previsión incobrabilidad	15,927,950
Variaciones en rubros operativos:	
Créditos	(388,845,986)
Otros activos	(12,218,435)
Cuentas comerciales por pagar	12,098,688
Impuesto a la Renta a pagar	17,981,993
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	(371,762,581)
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON INVERSIONES	
Constitución de inversiones financieras	(611,951,749)
Cobranza al vencimiento de inversiones financieras	612,557,561
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	605,812
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON FINANCIAMIENTO	
Ingreso por emisión de títulos de deuda	423,375,468
Ingreso por integración Certificado de Participación y Prima Emisión	94,289,380
Egreso por pagos de capital e intereses de títulos de deuda	(70,229,340)
EFFECTIVO APLICADO A FINANCIAMIENTO	447,435,508
Variación neta de efectivo y equivalentes	76,278,739
Efectivo y equivalentes al inicio del período	6,297,919
Efectivo y equivalentes al cierre del período	82,576,658

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


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

Fideicomiso Financiero CASH II

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2026 (En Pesos Uruguayos)

	Certificados de Participación	Prima de Emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos Iniciales al 1° de enero de 2026	75.431.504	18.857.876	17.601.610	111.890.990
Cambios en el patrimonio				
Integración	-	-	-	-
Prima por Emisión	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	57.364.886	57.364.886
Saldos finales al 31 de marzo de 2026	75.431.504	18.857.876	74.966.496	169.255.876

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


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

Notas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

1. INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza Jurídica

Mediante contrato celebrado el 20 de agosto de 2025 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 29 de octubre de 2025, se constituyó el Fideicomiso Financiero CASH II, 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 30 de diciembre de 2025 de acuerdo con las adjudicaciones de los días 26 y 29 de diciembre 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 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 29 de abril 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.


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

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 la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.

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 9 y NIIF 7: Clasificación y medición de instrumentos financieros.
- NIIF 18: Presentación e información a revelar en los estados financieros.
- NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: información a revelar.
- Mejoras anuales a las NIIF – Volumen 11: mejoras a NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 - Contratos de energía que dependen de la naturaleza.

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros del Fideicomiso.

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.

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.


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

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 31 de marzo 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 31 de marzo 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.


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 158493

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 \$ 75.431.504 y una prima de emisión proveniente del mayor valor en el mercado de dichos instrumentos al momento de emisión que ascendió a \$ 18.857.876.

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.


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	\$	
	<u>31.03.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Efectivo		
Bancos	95.004	6.297.919
Inversiones financieras medidas al costo amortizado		
Depósitos a plazo fijo - Cuenta Fiduciaria	7.000.000	-
Letra de Regulación Monetaria	75.416.585	-
Intereses devengados a cobrar	65.069	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>82.576.658</u>	<u>6.297.919</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 (\$ 40,48 por US\$ al 31 de marzo de 2026).

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 valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

3. EFECTIVO

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes al 31 de marzo de 2026 que el Fideicomiso poseía en HSBC Bank (Uruguay) S.A.

4. INVERSIONES FINANCIERAS AL COSTO AMORTIZADO

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

	<u>31.03.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Depósito a plazo fijo – Cuenta Fiduciaria	7.000.000	-
Letra de Regulación Monetaria	75.416.585	-
Intereses devengados a cobrar	65.069	-
	<u>82.481.654</u>	<u>-</u>

El saldo del rubro corresponde a un depósito a plazo fijo por siete días, constituidos con fecha 30 de marzo de 2026 a una tasa 5,08% y a una Letra de Regulación Monetaria por 21 días, constituidos con fecha 25 de marzo de 2026 a una tasa 5,30%, por lo tanto, ambas inversiones tienen vencimiento en abril 2026. Dichas inversiones están amparadas por el Artículo 2.8. del Contrato de Fideicomiso.

5. CRÉDITOS

El saldo al 31 de marzo de 2026 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	338.224.245	110.700.334	448.924.579
Intereses por cobrar	9.465.911	-	9.465.911
Interés devengado a cobrar de cuotas no vencidas	20.555.548	-	20.555.548
Previsión por Incobrabilidad	(15.927.950)	-	(15.927.950)
Cuentas por cobrar (Nota 14)	5.272.300	-	5.272.300
Resultados financieros a vencer	2.066.430	1.205.418	3.271.848
	<u>132.132.573</u>	<u>339.429.663</u>	<u>471.562.236</u>

El rubro cuentas por cobrar incluye cobranzas realizadas desde el 30 de marzo 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.

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


 CARLOS EMILIANO FOGOLIN
 CONTADOR PÚBLICO
 CJP 155493

6. OTROS ACTIVOS

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

	\$	
	<u>31.03.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Otras cuentas a cobrar M/N	83.416	-
Anticipos IRAE	12.135.019	6.550
	<u>12.218.435</u>	<u>6.550</u>

7. DEUDAS FINANCIERAS

7.1 Títulos de Deuda

El saldo de Títulos de Deuda al 31 de marzo de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Amortizaciones de Capital</u>	<u>Intereses a pagar</u>	<u>Total</u>
Título de Deuda Serie A (TDA)	378.393.486	(59.302.232)	1.298.221	320.389.475
Título de Deuda Serie B (TDB)	35.682.199	-	1.289.936	36.972.135
Título de Deuda Serie C (TDC)	9.299.783	-	359.379	9.659.162
	<u>423.375.468</u>	<u>(59.302.232)</u>	<u>2.947.536</u>	<u>367.020.772</u>

El saldo de Títulos de Deuda al 31 de diciembre de 2025 está compuesto por lo siguiente:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Amortizaciones de Capital</u>	<u>Intereses a pagar</u>	<u>Total</u>
Título de Deuda Serie A (TDA)	378.393.486	-	139.954	378.533.440
Título de Deuda Serie B (TDB)	35.682.199	-	14.175	35.696.374
Título de Deuda Serie C (TDC)	9.299.783	-	3.949	9.303.732
	<u>423.375.468</u>	<u>-</u>	<u>158.078</u>	<u>423.533.546</u>

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 \$ 378.393.486 ("TDA"), títulos de deuda B de oferta pública por un valor nominal total de \$ 35.682.199 ("TDB") y títulos de deuda C de oferta pública por un valor nominal total de \$ 9.299.783 ("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 13,5%, TDB 14,5% y TDC 15,5%. 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.


CARLOS EMILIANO FOGOLIN
CONTADOR PÚBLICO
CJP 155493

El 20 de febrero de 2026 se efectuó la primera amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 25.993.420 de los TDA correspondiente a capital y \$ 7.277.595 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

El 20 de marzo de 2026 se efectuó la segunda amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 33.308.812 de los TDA correspondiente a capital y \$ 3.649.513 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 fueron los siguientes:

Fecha de Pago	Título	Capital	Interés
20-Feb-26	TDA	25.993.420	7.277.595
20-Mar-26	TDA	33.308.812	3.649.513
Total		59.302.232	10.927.108

8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	\$	
	<u>31.03.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Impuestos a pagar*	6.025.474	188.564
Fondo de Liquidez a liberar**	5.474.270	6.297.919
Proveedores de Plaza M/N	265.581	101.177
Retenciones IRPF/IRNR a pagar	133.847	-
Otras cuentas a pagar \$	109.367	218.734
Proveedores de Plaza M/E	49.669	-
Otras cuentas a pagar U\$S	40.480	66.370
	<u>12.098.688</u>	<u>6.872.764</u>

*El saldo de impuestos a pagar corresponde al IVA a pagar correspondiente al mes cargo marzo 2026, el cual fue pagado en abril 2026.

**Corresponde al fondo retenido a CASH S.S. establecido en el Contrato de Cesión de Créditos, este fondo se irá liberando con el pago de Títulos de Deuda tal como se establece en el Contrato de Fideicomiso.

9. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

El saldo de impuesto a la renta por pagar al 31 de marzo de 2026 resulta de la estimación fiscal al 31 de diciembre 2025 realizada por los asesores fiscales del Fideicomiso y del anticipo IRAE correspondiente al mes cargo marzo 2026.


 CARLOS EMILIANO FOGOLIN
 CONTADOR PÚBLICO
 CJP 155493

10. CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN Y PRIMA POR EMISIÓN

Según el contrato de fideicomiso, el aporte realizado por los fideicomitentes está representado por 75.431.504 certificados de participación por un valor nominal de \$ 75.431.504, 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 \$ 1,25 cada uno, siendo \$ 1,00 el valor nominal de cada Certificado.

11. 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 31 de marzo de 2026 mientras que, el egreso por intereses corresponde a los intereses devengados correspondientes a los títulos de deuda A, B y C.

12. RESULTADOS FINANCIEROS

	\$	
	<u>31.03.2026</u>	<u>31.03.2025</u>
Resultado de inversiones financieras medidas al costo		
amortizado	670.881	-
Diferencia de cambio	(42.181)	-
Gastos y comisiones bancarias	(10.177)	-
	<u>618.523</u>	<u>-</u>

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 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 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 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 por lo que este riesgo se encuentra acotado.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El saldo al 31 de marzo de 2026 se compone de acuerdo con el siguiente detalle:

	\$	
	<u>31.03.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Saldos con CASH S.A.		
Cuentas a cobrar	5.272.300	2.896.371
	<u>5.272.300</u>	<u>2.896.371</u>
Saldos con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.		
Reintegro de gastos	(49.669)	(101.177)
	<u>(49.669)</u>	<u>(101.177)</u>
	\$	
	<u>31.03.2026</u>	<u>31.03.2025</u>
Transacciones con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.		
Honorarios Profesionales	(249.402)	-
	<u>(249.402)</u>	<u>-</u>

15. HECHOS POSTERIORES

El 20 de abril de 2026 se realizó el tercer pago correspondiente a Capital e Intereses de los Títulos de Deuda SERIE "A" (TDA) según cronograma establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Además del hecho detallado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de marzo de 2026 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.


 CARLOS EMILIANO FOGOLIN
 CONTADOR PÚBLICO
 CJP 155493