



Montevideo, 1 de junio de 2026

Informe de rendición de cuentas

Sres. Titulares de Certificados de Participación y Calificadora de Riesgo

Ref.: Fideicomiso Financiero ARIAS

En cumplimiento de lo establecido en la Cláusula N° 28 del Contrato de Fideicomiso Financiero de fecha 12 de setiembre de 2014 y su modificación de fecha 20 de noviembre de 2015, remitimos la información correspondiente al período diciembre 2025 – mayo 2026:

- Informe semestral de los Fondos Netos Distribuibles al cierre del período diciembre 2025 – mayo 2026.
- Imputación contable de los Fondos Netos Distribuibles.

Sin otro particular, saludamos atentamente.

Fideicomiso Financiero ARIAS
Informe de Distribución de Fondos Nro. 16

Fecha de cierre	31/3/2026	Fecha de pago	1/6/2026	Moneda	US\$
-----------------	-----------	---------------	----------	--------	------

Fondos Líquidos al Cierre	Saldo Mínimo de Caja	Fondos Netos Distribuibles
16.413.479	13.113.479	3.300.000

1. Criterio de distribución

Los Certificados de Participación son valores de renta variable que otorgan a su tenedor el derecho a participar en los resultados y remanente del Fideicomiso. Los pagos se encuentran asociados a los flujos de fondos recibidos por el Fideicomiso, de acuerdo con el contrato de fideicomiso y la documentación de financiamiento aplicable.

2. Detalle de cálculo

Fondos líquidos al cierre	US\$	Obligaciones y restricciones	US\$
Cuenta CA Ingresos	524.696	Servicio de deuda	(5.654.512)
Cuenta CA Pagos restringidos	1.482.607	Reserva de servicio de deuda exigido	(5.770.034)
Cuenta CA O&M	1.100.133	Importe retenido por disposición del IDB	(100.000)
Cuenta CA Reserva de Servicios de Deuda	8.984.231	Restricciones bajo el préstamo	(11.524.546)
Cuenta CA Pago de Servicios de Deuda	3.845.842		
Cuenta CTE pagos DGI/BPS	475.972		
Fondos Líquidos al Cierre (FL)	16.413.479	Exceso/(necesidad) de fondos	(1.588.933)

3. Determinación de Fondos Netos Distribuibles

Fondos Líquidos al Cierre (FL)	16.413.479
Saldo Mínimo de Caja (SMC)	(13.113.479)
Fondos Netos Distribuibles (FND)	3.300.000

Imputación contable de los Fondos Netos Distribuibles (FND)
Informe de Distribución de Fondos Nro. 16

A continuación, se presenta el detalle acumulado por año de los pagos efectuados por concepto de Fondos Netos Distribuibles y su correspondiente imputación contable al cierre de cada ejercicio, hasta diciembre de 2025.

Moneda: Dólares Americanos

1. Detalle acumulado de pagos por año

Año	Certificados de Participación	Resultados	Total distribuido
2018	6.542.861	2.957.139	9.500.000
2019	-		9.000.000
2020	8.600.000		8.600.000
2021	1.151.938	3.848.062	5.000.000
2022	2.093.689	3.576.311	5.670.000
2023		3.700.000	3.700.000
2024	3.500.000	3.200.000	6.700.000
2025		5.000.000	5.000.000
2026*			3.300.000
		TOTAL	56.470.000

* La imputación contable de los pagos realizados en 2026 se serán publicados una vez se proceda al cierre del ejercicio.