

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados
correspondientes al período de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2026 e informe de
compilación

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado del resultado integral intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Informe de Compilación

Señores Directores
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I al 31 de marzo de 2026 y los correspondientes estados, del resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Gerencia sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 8 de abril de 2026.



Cra. Lucia Chiarizia
C.J.P.P.U. 109.503



Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

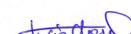
Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31.03.2026</u> | <u>31.12.2025</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo | | 7.668.792 | 280.916 |
| Inversiones financieras medidas al costo amortizado | 5.1 | - | 6.988.691 |
| Créditos | | | |
| Cesión derechos de cobro IDRN | 5.2 | 61.612.291 | 64.826.520 |
| Pérdidas de crédito esperadas | | (135.547) | (142.618) |
| Otros activos | | 425.039 | 99.096 |
| Total de activo corriente | | 69.570.575 | 72.052.605 |
| Activo no corriente | | | |
| Créditos | | | |
| Cesión derechos de cobro IDRN | 5.2 | 146.220.253 | 189.233.011 |
| Pérdidas de crédito esperadas | | (321.685) | (416.313) |
| Total de activo no corriente | | 145.898.568 | 188.816.698 |
| Total de activo | | 215.469.143 | 260.869.303 |
| Pasivo y patrimonio neto fiduciario | | | |
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Deudas Financieras | | | |
| Títulos de deuda | 5.3 | 44.134.557 | 43.633.238 |
| Intereses a pagar | | 1.726.150 | 3.636.107 |
| Otras cuentas a pagar | | - | 158.399 |
| Total de pasivo corriente | | 45.860.707 | 47.427.744 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Deudas Financieras | | | |
| Títulos de deuda | 5.3 | 132.403.652 | 174.532.957 |
| Total de pasivo no corriente | | 132.403.652 | 174.532.957 |
| Total de pasivo | | 178.264.359 | 221.960.701 |
| Patrimonio neto fiduciario | | | |
| Certificados de participación | | 327.831.746 | 327.831.746 |
| Pagos por participación | | (327.831.746) | (327.831.746) |
| Resultados acumulados | | 37.204.784 | 38.908.602 |
| Total de patrimonio neto fiduciario | | 37.204.784 | 38.908.602 |
| Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario | | 215.469.143 | 260.869.303 |

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarletta
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I


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

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31.03.2026</u> | <u>31.03.2025</u> |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos y gastos por intereses y similares | | | |
| Ingresos por intereses y similares | 6 | 4.107.476 | 5.040.322 |
| Gastos por intereses y similares | | <u>(3.907.326)</u> | <u>(4.675.155)</u> |
| | | 200.150 | 365.167 |
| Gastos de administración | | | |
| Honorario de República AFISA | 6 | (1.156.212) | (1.110.420) |
| Honorarios profesionales y otros | | (525.475) | (478.451) |
| Impuestos | | (469.815) | (449.470) |
| Efecto de las pérdidas de crédito esperadas | 6 | 101.699 | 93.924 |
| | | (2.049.803) | (1.944.417) |
| Resultados Financieros | | | |
| Reajuste de UI | | 150.568 | 351.803 |
| Resultado inversiones financieras | | 11.306 | 48.950 |
| Gastos y comisiones bancarias | | <u>(16.039)</u> | <u>(16.961)</u> |
| | | 145.835 | 383.792 |
| Resultado del período | | (1.703.818) | (1.195.458) |
| Otro resultado integral | | - | - |
| Resultado integral del período | | (1.703.818) | (1.195.458) |

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


Cra. Maria Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarista
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

| | Certificados de participación | Pagos por participación | Resultados acumulados | Total patrimonio neto fiduciario |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 2025 | 327.831.746 | (327.831.746) | 38.908.602 | 38.908.602 |
| Resultado integral del período | - | - | (1.703.818) | (1.703.818) |
| Saldos al 31 de marzo de 2026 | 327.831.746 | (327.831.746) | 37.204.784 | 37.204.784 |


Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

| | Certificados de participación | Pagos por participación | Resultados acumulados | Total patrimonio neto fiduciario |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | 327.831.746 | (327.831.746) | 42.065.644 | 42.065.644 |
| Resultado integral del período | - | - | (1.195.458) | (1.195.458) |
| Saldos al 31 de marzo de 2025 | 327.831.746 | (327.831.746) | 40.870.186 | 40.870.186 |

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


Cra. María Laura Gestambido
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPUBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiaritia
Gerente de Administración y Finanzas
REPUBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31.03.2026</u> | <u>31.03.2025</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas | | | |
| Resultado integral del período | | (1.703.818) | (1.195.458) |
| Ajustes por: | | | |
| Ingresos por intereses y similares | | (4.107.476) | (5.040.322) |
| Gastos por intereses y similares | | 3.907.326 | 4.675.155 |
| Resultado inversiones financieras | | (11.306) | (48.950) |
| Efecto de las pérdidas de crédito esperadas | | (101.699) | (93.924) |
| Reajuste de UI | | (150.568) | (351.803) |
| Variación en rubros operativos | | | |
| Créditos | 5.2 | 52.668.600 | 51.911.160 |
| Otros Créditos | | (325.943) | (302.285) |
| Otras cuentas por pagar | | (158.399) | (156.353) |
| Efectivo proveniente de actividades operativas | | 50.016.717 | 49.397.220 |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión | | | |
| Liquidación neta de inversiones financieras | | 11.309 | 48.954 |
| Efectivo proveniente de actividades de inversión | | 11.309 | 48.954 |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento | | | |
| Amortización título de deuda | 5.3 | (43.790.154) | (42.269.233) |
| Pago de intereses título de deuda | 5.3 | (5.838.687) | (6.763.077) |
| Efectivo aplicado a actividades de financiamiento | | (49.628.841) | (49.032.310) |
| Variación neta de efectivo | | 399.185 | 413.864 |
| Efectivo y equivalente al inicio del período | | 7.269.607 | 7.539.292 |
| Efectivo y equivalente al final del período | 3.6 | 7.668.792 | 7.953.156 |

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


Cra. María Laura Gastambido
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarita
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 10 de abril de 2015 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Intendencia de Río Negro (en adelante "la Fideicomitente" o "la IDRN"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con la finalidad de obtener financiamiento para el cumplimiento y ejecución de obras públicas en el departamento, la intendencia ha decidido constituir un fideicomiso de tributos departamentales mediante la emisión de títulos de deuda de oferta privada con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IDRN resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro por concepto de Ingresos Vehiculares Departamentales que percibe del Fideicomiso SUCIVE por hasta la suma de UI 176.500.000. La IDRN adhirió al Fideicomiso SUCIVE con fecha 28 de diciembre de 2011, por lo que, desde esa fecha, éste es el titular de los Derechos de Cobro de Ingresos Vehiculares de Río Negro, teniendo la IDRN derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciera el SUCIVE de dichos derechos.

Con dicho flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituirá un patrimonio de afectación y procederá a la emisión de títulos representativos de deuda de oferta privada por un monto de hasta UI 95.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la IDRN por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La IDRN ha decidido realizar diversas obras públicas en el Departamento de Río Negro por un total de U\$S 11.400.000 según el siguiente detalle establecido en el Anexo I del contrato de Fideicomiso:

| Proyecto | Inversión en U\$S |
|---|--------------------------|
| Pavimento Ruta Fray Bentos Balneario Las Cañas | 1.700.000 |
| Terminal Ómnibus YG | 1.300.000 |
| Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Vertedero Fray Bentos | 1.700.000 |
| Renovación Luminarias a LED (Cambio Tecnológico) | 2.860.000 |
| Barrio Guerra Young - Pluviales | 1.300.000 |
| Compra de inmueble Residencia Universitaria en Montevideo | 400.000 |
| Compra de Inmueble Residencia Estudiantes en Fray Bentos | 240.000 |
| Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Camiones Recolectores | 360.000 |
| Construcción Anfiteatro en Young | 200.000 |
| Refacción del Ex Cine Stella | 800.000 |
| Infraestructura Parque Industrial en M'Bopicuá | 150.000 |
| Canalización Arroyo La Esmeralda | 390.000 |
| Total | 11.400.000 |

Con el producido de la colocación de los títulos de deuda emitidos, previa deducción de los gastos correspondientes, la Fiduciaria procederá al pago de los importes que sean solicitados por la IDRN, los que corresponderán a trabajos, servicios y/o adquisición de materiales que cuenten con la correspondiente certificación y autorización de la IDRN.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por concepto de Ingresos Vehiculares transferidos por el Fideicomiso SUCIVE se cumplirá con la amortización y cancelación de los títulos representativos de deuda emitidos.

Con fecha 25 de noviembre de 2016 se celebró una Asamblea de Titulares y en la misma se aprobó por unanimidad dar inicio al procedimiento de rescate de los títulos de deuda de oferta privada emitidos a favor del inversor privado de acuerdo a lo establecido en la cláusula 8.4 del contrato de Fideicomiso. Asimismo, el Fideicomitente y los Titulares instruyeron a la fiduciaria a confeccionar y proponer, previa autorización del Banco Central del Uruguay, las modificaciones necesarias al contrato de Fideicomiso con el objetivo de adecuarlo para la emisión de los títulos de deuda de oferta pública.

Con fecha 15 de junio de 2017, Jayland Assets Inc. cedió a FIGG LLC (en adelante el inversor privado) los títulos de deuda de oferta privada 1,2 y 3, así como todos los importes que como consecuencia del rescate de los títulos de deuda de oferta privada tenga derecho a recibir, tanto como los importes provenientes de la colocación del 100% de los títulos de oferta pública.

En función de lo previsto anteriormente, con fecha 9 de febrero de 2018 se procedió a la modificación del contrato original, instruyéndose a la fiduciaria la colocación de los títulos de deuda de oferta privada y posteriormente proceder a su rescate de acuerdo a la cláusula 8.4 del contrato de fideicomiso. Con el producido de la colocación la fiduciaria procederá a integrar la suma de UI 19.000.000 para incorporarlos al patrimonio del fideicomiso, así como transferir los fondos remanentes al titular de los Títulos de Deuda de oferta privada y extinguiendo de pleno derecho los títulos antes mencionados.

Con fecha 15 de mayo de 2018, el Banco Central del Uruguay autorizó la emisión de títulos de deuda de oferta pública por un monto de UI 81.514.286.

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

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

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

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 8 de abril de 2026.

Nota 3 - Información material sobre las políticas contables

3.1 Bases de preparación

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

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, son similares con los

criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI)

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2026 (UI 1 = \$ 6,4972) y al 31 de diciembre de 2025 (UI 1 = \$ 6,4234). Las diferencias por reajustes han sido imputadas al resultado del período.

3.5 Medición del valor razonable

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

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

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

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

3.6 Definición de efectivo y equivalentes de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió como fondos el efectivo y las inversiones temporarias con un vencimiento menor a 90 días desde el momento de la compra.

Al cierre de cada periodo el efectivo y equivalente de efectivos utilizados para la confección del Estado de Flujos de efectivo se componía de la siguiente manera:

| | <u>31.03.2026</u> | <u>31.03.2025</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo | 7.668.792 | 2.002.123 |
| Inversiones financieras medidas al costo amortizado | - | 5.951.033 |
| Total | <u>7.668.792</u> | <u>7.953.156</u> |

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Fideicomiso y las políticas de gestión de los mismos.

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período se detalla a continuación:

Al 31 de marzo de 2026:

| Concepto | Valor en libros (\$) | Valor razonable (\$) | Nivel |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Cesión de derechos de cobro IDRN | 207.832.544 | 211.437.282 | 3** |
| Títulos de deuda | 178.264.359 | 187.752.655 | 3*** |

Al 31 de diciembre de 2025:

| Concepto | Valor en libros (\$) | Valor razonable (\$) | Nivel |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Inversiones financieras medidas al costo amortizado | 6.988.691 | 6.987.901 | 2* |
| Cesión de derechos de cobro IDRN | 254.059.531 | 252.295.841 | 3** |
| Títulos de deuda | 221.802.302 | 221.750.292 | 3*** |

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

** Estimado como el valor actual de los flujos futuros de fondos, descontados a la misma tasa utilizada para determinar el valor razonable de los títulos de deuda, considerando que ambos tienen sustancialmente el mismo riesgo.

*** Estimado en función de la tasa de interés de la curva en unidades indexadas de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustada por el spread de tasas existentes de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

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

5.1 - Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Al 31 de marzo de 2026 el fideicomiso no posee inversiones financieras.

Las inversiones al 31 de diciembre de 2025 se componían de la siguiente forma:

| Instrumento | Moneda | Vencimiento | Tasa | Valor nominal | Valor en libros \$ |
|--------------------------------|---------------|--------------------|-------------|----------------------|---------------------------|
| Letras de regulación monetaria | \$ | 09.01.2026 | 7,60% | 7.000.000 | 6.988.691 |
| | | | | | <u>6.988.691</u> |

5.2 - Créditos

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

| | Corriente (\$) | No corriente (\$) | Total (\$) |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|
| Cesión de derechos de cobro IDRN | 64.972.000 | 179.322.720 | 244.294.720 |
| Ajustes por valor actual | (3.359.709) | (33.102.467) | (36.462.176) |
| | 61.612.291 | 146.220.253 | 207.832.544 |

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

| | Corriente (\$) | No corriente (\$) | Total (\$) |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|
| Cesión de derechos de cobro IDRN | 65.518.680 | 228.673.040 | 294.191.720 |
| Ajustes por valor actual | (692.160) | (39.440.029) | (40.132.189) |
| | 64.826.520 | 189.223.011 | 254.059.531 |

Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses y a efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera, los mismos fueron descontados utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (8% anual en UI).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar de la IDRN por UI 8.200.000 (equivalentes a \$ 52.668.600).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar de la IDRN por UI 8.400.000 (equivalentes a \$ 51.911.160).

5.3 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2026 está compuesto por lo siguiente:

| | Moneda origen (UI) | Equivalente (\$) |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Porción corriente | 6.792.857 | 44.134.557 |
| Porción no corriente | 20.378.575 | 132.403.652 |
| Total títulos de deuda | 27.171.432 | 176.538.209 |

El saldo del título de deuda 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por lo siguiente:

| | Moneda origen (UI) | Equivalente (\$) |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Porción corriente | 6.792.857 | 43.633.238 |
| Porción no corriente | 27.171.432 | 174.532.957 |
| Total títulos de deuda | 33.964.289 | 218.166.195 |

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 se realizaron pagos por UI 7.698.571 (equivalente a \$ 49.628.841), correspondiendo UI 6.792.857 a capital (equivalente a \$ 43.790.154) y UI 905.714 a intereses (equivalente a \$ 5.838.687).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 se realizaron pagos por UI 7.879.714 (equivalente a \$ 49.032.310), correspondiendo UI 6.792.857 a capital (equivalente a \$ 42.269.233) y UI 1.086.857 a intereses (equivalente a \$ 6.763.077).

Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de hasta 15 años a partir de la fecha de emisión de los mismos, siendo el vencimiento final el 15 de febrero de 2030. El capital de estos títulos devengará un interés compensatorio calculado sobre saldos a la tasa del 8% lineal anual desde la fecha de inicio de los presentes títulos. Los intereses son pagaderos en los meses de febrero, junio y octubre posterior a su fecha de emisión. El capital de los títulos de deuda es amortizado en 12 cuotas anuales, iguales y consecutivas en UI en cada mes de febrero posterior a su fecha de emisión.

Nota 6 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2026 y 31 de marzo de 2025:

| | \$ | |
|---|-------------------|-------------------|
| Transacciones con República AFISA | 31.03.2026 | 31.03.2025 |
| Gastos de administración | | |
| Honorarios Administradora | (1.156.212) | (1.110.420) |
| | | |
| | \$ | |
| Transacciones con IDRN | 31.03.2026 | 31.03.2025 |
| Ingresos por intereses y similares | | |
| Actualización cesión derechos de cobro IDRN (descuento tasa efectiva) | 4.107.476 | 5.040.322 |
| Gastos de administración | | |
| Efecto de las pérdidas de crédito esperadas | 101.699 | 93.924 |

Nota 7 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2026 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.

Maria Laura Gastambide
 Cra. María Laura Gastambide
 Jefe Contabilidad Fideicomisos
 REPÚBLICA AFISA

Lucía Chiarizia
 Cra. Lucía Chiarizia
 Directora de Administración y Finanzas
 REPÚBLICA AFISA