

Fideicomiso Financiero CASH I

**Estados Financieros Intermedios por el
período de nueve meses finalizado el
30 de setiembre de 2025**

27 de octubre de 2025
Este informe contiene 17 páginas

Índice

Informe de Compilación	3
Estado de situación financiera intermedio al 30 de setiembre de 2025	4
Estado de resultados intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025	5
Estado de resultados integral intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025	6
Estado de flujos de efectivo intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025	7
Estado de cambios en el patrimonio intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025	8
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2025	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 I al 30 de setiembre de 2025 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.

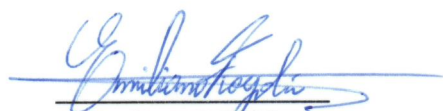
La referida compilación se limita a la presentación en forma de Estados Financieros la información obtenida del sistema contable, toda la información constituye afirmaciones del Fiduciario del Fideicomiso Financiero CASH I

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 I, es de profesional independiente.

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

Montevideo, 27 de octubre de 2025.


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



Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de situación financiera intermedio al 30 de setiembre de 2025 (En Pesos Uruguayos)

		\$
Activo	Nota	30.09.2025
Activo corriente		
Efectivo	3	1,159,199
Inversiones financieras al costo amortizado	4	171,013,251
Créditos	5	192,793,471
Otros activos	6	58,950
Total activo corriente		365,024,871
Activo no corriente		
Créditos	5	7,531,342
Total activo no corriente		7,531,342
Total de activo		372,556,213
Pasivo		
Pasivo corriente		
Deudas financieras		
Títulos de Deuda	7.1	109,207,163
Resultados financieros a devengar	7.2	1,633,517
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	46,029,781
Total de pasivo corriente		156,870,461
Total de pasivo		156,870,461
Patrimonio neto		
Certificados de participación	9	70,912,382
Prima por Emisión	9	14,182,476
Resultados acumulados		130,590,894
Total de patrimonio neto		215,685,752
Total de pasivo y patrimonio neto		372,556,213

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

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de resultado intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025 (En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>\$</u> <u>30.09.2025</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares	10	
Ingresos por intereses		198,871,585
Gastos por intereses y similares		(30,948,088)
		<u>167,923,497</u>
Gastos de administración		
Honorarios Fiduciario		(676,349)
Honorarios profesionales y otros		(1,326,269)
Otros gastos		(181,080)
		<u>(2,183,698)</u>
Resultados Financieros	11	
Resultados inversiones financieras medidas al costo amortizado		7,027,650
Diferencia de cambio		(79,694)
Gastos y comisiones bancarias		(46,575)
		<u>6,901,381</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta		172,641,180
Impuesto a la Renta		(42,050,286)
RESULTADO DEL PERIODO		<u><u>130,590,894</u></u>

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



Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de resultado integral intermedio por el período de nueve meses
finalizado el 30 de setiembre de 2025

(En Pesos Uruguayos)

	\$
	30.09.2025
RESULTADO DEL PERIODO	
Otros resultados integrales	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	130,590,894

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



Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de flujos de efectivo intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 2025

(En Pesos Uruguayos)

	\$ 30.09.2025
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES OPERATIVAS	
RESULTADO DEL PERÍODO	130,590,894
RESULTADO DE OPERACIONES	
Intereses ganados sobre inversiones financieras	(6,784,065)
Intereses perdidos pendientes de pago de títulos de deuda	30,948,088
Intereses ganados sobre cartera de créditos	(198,871,585)
Variaciones en rubros operativos:	
Créditos	(1,453,228)
Otros activos no corrientes	(58,950)
Servicios financieros a devengar	1,633,517
Cuentas comerciales por pagar	46,029,781
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	2,034,452
FLUJO DE EFECTIVO RELACIONADO CON INVERSIONES	
Constitución de inversiones financieras	(2,826,459,260)
Cobranza al vencimiento de inversiones financieras	2,833,243,325
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	6,784,065
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	(377,395,599)
EFFECTIVO APLICADO A FINANCIAMIENTO	163,353,933
Variación neta de efectivo y equivalentes	172,172,450
Efectivo y equivalentes al inicio del período	-
Efectivo y equivalentes al cierre del período	172,172,450

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

Fideicomiso Financiero CASH I

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio por el período de nueve meses
finalizado el 30 de setiembre 2025

(En Pesos Uruguayos)

	Certificados de Participación	Prima de Emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos iniciales al 1° de enero 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	-	-	130,590,894	130,590,894
Saldos finales al 30 de setiembre de 2025	70,912,382	14,182,476	130,590,894	215,685,752

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

Notas a los estados financieros intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025

1. INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza Jurídica

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

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

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

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

1.2 Información comparativa y cierre de ejercicio del Fideicomiso

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

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios han sido autorizados para su emisión por parte de Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., en calidad de fiduciario del Fideicomiso, con fecha 27 de octubre de 2025.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 – “Información Financiera Intermedia”.

2.2 Criterios generales de valuación

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

2.3 Créditos

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

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

2.4 Pasivo y patrimonio

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

Títulos de deuda

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

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

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



2.5 Determinación del beneficio

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

2.6 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que el Fiduciario realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

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

2.7 Concepto de capital

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

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

2.8 Reconocimiento de ingresos y egresos

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

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

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

2.9 Estado de flujos de efectivo

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

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

	30.09.2025
Efectivo	
Bancos	1.159.199
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	
Depósitos a plazo fijo - Cuenta Fiduciaria	5.769.667
Letra de Regulación Monetaria	165.000.000
Intereses devengados a cobrar	243.584
Total efectivo y equivalentes de efectivo	172.172.450

2.10 Moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se muestran convertidos al tipo de cambio interbancario comprador del día del cierre de período (\$ 39,845 por US\$ al 30 de setiembre 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 setiembre de 2025 que el Fideicomiso poseía en HSBC Bank (Uruguay) S.A.

4. INVERSIONES FINANCIERAS AL COSTO AMORTIZADO

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

	30.09.2025
Depósito a plazo fijo – Cuenta Fiduciaria	5.769.667
Letra de Regulación Monetaria	165.000.000
Intereses devengados a cobrar	243.584
	171.013.251

El saldo del rubro corresponde a dos depósitos a plazo fijo por siete días, constituidos con fecha 29 de setiembre de 2025 a una tasa 7,40% y a una Letra de Regulación Monetaria por 22 días, constituidos con fecha 23 de setiembre de 2025 a una tasa 7,90%, por lo tanto, ambas inversiones tienen vencimiento en octubre 2025. Dichas inversiones están amparadas por el Artículo 2.8. del Contrato de Fideicomiso.

5. CRÉDITOS

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Valor nominal de los créditos	165.122.135	7.531.342	172.653.477
Intereses por cobrar	17.438.891	-	17.438.891
Interés devengado a cobrar de cuotas no vencidas	8.049.360	-	8.049.360
Cuentas por cobrar	2.183.085	-	2.183.085
	192.793.471	7.531.342	200.324.813

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

6. OTROS ACTIVOS

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

	30.09.2025
Anticipos IRAE	58.950
	58.950

7. DEUDAS FINANCIERAS

7.1 Títulos de Deuda

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

	Valor Nominal	Amortizaciones de Capital	Intereses a pagar	Total
Título de Deuda Serie A (TDA)	420.985.296	(350.360.485)	224.451	70.849.262
Título de Deuda Serie B (TDB)	24.763.841	-	2.586.973	27.350.814
Título de Deuda Serie C (TDC)	9.905.537	-	1.101.550	11.007.087
	455.654.674	(350.360.485)	3.912.974	109.207.163

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

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

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

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

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

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

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

El 21 de julio de 2025 se efectuó la quinta amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 50.591.898 de los TDA correspondiente a capital y \$ 2.739.891 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.



El 20 de agosto de 2025 se efectuó la sexta amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 50.300.332 de los TDA correspondiente a capital y \$ 2.048.563 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

El 22 de setiembre de 2025 se efectuó la séptima amortización de capital y pago de intereses de los TDA, en dicha oportunidad se amortizaron \$ 50.965.746 de los TDA correspondiente a capital y \$ 1.594.002 correspondiente a intereses devengados a la fecha de pago.

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

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

7.2 Resultados financieros a devengar

	30.09.2025
Servicios financieros a devengar M/N	1.633.517
	1.633.517

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

8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.09.2025
IRAE a pagar	42.050.286
Impuestos a pagar	2.308.483
Fondo de Liquidez a liberar	1.178.370
Otras cuentas a pagar \$	229.671
Honorarios profesionales a pagar	156.763
Retenciones IRPF/IRNR a pagar	66.363
Otras cuentas a pagar U\$S	39.845
	46.029.781

 15

IRAE a pagar corresponde a la estimación de impuestos al 30 de setiembre de 2025.

El saldo de impuestos a pagar corresponde a IVA a pagar y anticipo de IRAE mínimo correspondiente al mes cargo setiembre 2025. Con respecto a las retenciones de IRPF e IRNR, las mismas corresponden a las deducciones efectuadas a los titulares en el pago de intereses con fecha 22 de setiembre de 2025.

9. CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN Y PRIMA POR EMISIÓN

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

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

10. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES

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

11. RESULTADOS FINANCIEROS

	30.09.2025
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado	7.027.650
Gastos y comisiones bancarias	(46.575)
Diferencia de cambio	(79.694)
	6.901.381

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

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

Riesgo crediticio

No existen créditos que individualmente representan un importe significativo que puedan 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 acotado a dicha situación.

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de tasa de interés

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

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

	\$ 30.09.2025
Saldos con CASH S.A.	
Cuentas a cobrar	2.183.085
	2.183.085
Saldos con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	
Honorarios profesionales a pagar	-
Reintegro de gastos	(2.643)
	(2.643)
Transacciones con Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	
Honorarios Profesionales	(676.349)
	(676.349)

14. HECHOS POSTERIORES

El 20 de octubre de 2025 se realizó el octavo pago correspondiente a Capital e Intereses de los Títulos de Deuda SERIE "A" (TDA) según cronograma establecido en el Contrato de Fideicomiso.

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2025 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.