

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN  
FIDEICOMISO FINANCIERO CASH II  
FEBRERO 2026**

A los Señores Directores de  
**Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**CASH II**  
World Trade Center, Tower II, Of. 1507, Avda. Luis Alberto de Herrera 1248  
Montevideo, Uruguay

De acuerdo con el contrato celebrado, emito el presente informe con el objeto de informar acerca del control realizado sobre los créditos cedidos al **Fideicomiso Financiero CASH II**.

Mi tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de revisión, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de mi labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que me ha sido proporcionada. La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance es responsabilidad de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos otras conclusiones podrían haber surgido de mi labor.

Este reporte debe ser considerado confidencial por los usuarios a los cuales está destinado el mismo (Amicorp Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.) y por sus representantes, y no debe usarse para otro propósito que el descripto con anterioridad, ni utilizado por terceras partes ajenas a los usuarios mencionados. El mismo no podrá ser objeto de circulación u objeto de referencia o transcripción total o parcial para cualquier propósito sin mi expreso consentimiento.

No tengo responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Guardare en formato digital la información recibida de los créditos, como así también los procesos realizados y se remitirá copia al Fiduciario a su requerimiento expreso, de todos los archivos que se reciba. El resguardo y control de la información confidencial correspondiente a los datos personales de los titulares de los créditos fideicomitados, contenidos en la información recibida (Nombre completo, cédula, etc.), no será mi responsabilidad.

#### **I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:**

He efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fideicomitente / Fiduciario, en formato digital:

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso Financiero.
2. Detalle de las cuotas de los créditos anteriormente mencionados.
3. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el mes bajo análisis.
4. Detalle de los fondos acreditados en la Cuenta fiduciaria, de Gastos y de Reservas de corresponder, durante el mes bajo análisis.

#### **II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS APLICADOS:**

1. Cuantificación de la evolución mensual de la cartera cedida, tanto en cantidad de operaciones como en saldos nominales.
2. Comparación del flujo de fondos esperado de acuerdo con el plan de amortización de cada Crédito con el flujo de fondos cobrado.
3. Cuantificación de la cobranza por sucursal, desagregando los conceptos recaudados.
4. Agrupación de la cartera cedida a la fecha de corte de información según días de atraso desde el primer vencimiento impago. Las operaciones se agruparán según los días de atraso en:
  - hasta 31 días
  - entre 32 y 60 días
  - entre 61 y 90 días
  - entre 91 y 150 días
  - entre 151 y 240 días
  - mayores a 240 días
5. Determinación de los saldos nominales a la fecha de análisis de cada informe abierto por sucursal.
6. Determinación de los flujos de fondos futuros de la cartera cedida.
7. Control de los recursos recibidos y su aplicación
8. Control de pago de los Títulos y su comparación con el cuadro de pagos teórico incluido en el Prospecto
9. Determinación de los créditos cancelados en su totalidad durante el mes.


### III) HALLAZGOS:

1. De los procedimientos aplicados en el punto 1. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo I), adjunto al presente informe.
2. De los procedimientos aplicados en el punto 2. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo V), adjunto al presente informe.
3. De los procedimientos aplicados en el punto 3. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo III), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados en el punto 4. del apartado anterior, hemos efectuado el cálculo del estado de atrasos de la cartera al cierre del período bajo análisis, el mismo se encuentra expuesto en el Anexo VI), adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados en el punto 5. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados en el punto 6. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo VIII), adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados en el punto 7. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo XI), adjunto al presente informe.
8. De los procedimientos aplicados en el punto 8. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en los Anexos IX) y X), adjunto al presente informe.
9. De los procedimientos aplicados en el punto 9. del apartado anterior, los resultados se encuentran expuesto en el Anexo XII), adjunto al presente informe.

Adjuntamos al presente informe:

<b>Anexo I)</b>	Resumen de la cartera
<b>Anexo II)</b>	Cobranzas imputadas del mes
<b>Anexo III)</b>	Cobranzas imputadas del mes por sucursal
<b>Anexo IV)</b>	Conciliación fondos ingresados vs cobranzas imputadas
<b>Anexo V)</b>	Flujo Financiero
<b>Anexo VI)</b>	Estado de atraso por cliente y crédito
<b>Anexo VII)</b>	Saldo por sucursal
<b>Anexo VIII)</b>	Flujo futuro de la cartera
<b>Anexo IX)</b>	Análisis del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios
<b>Anexo X)</b>	Pago de los títulos de deuda y comparación con el cuadro teórico
<b>Anexo XI)</b>	Control de los recursos recibidos y su aplicación
<b>Anexo XII)</b>	Vales cancelados por mes

Montevideo, 10 de Marzo de 2026.

  
**Ricardo Blanco**  
Contador Público  
CJPPU-129



### RESUMEN DE LA CARTERA

	Cartera Inicial			
		Al 31-12-25	Al 31-01-26	Al 28-02-26
Créditos	8,193	8,165	8,101	8,035
Clientes	8,029	8,001	7,937	7,874
Capital de los Créditos	514,393,000	512,643,725	497,236,395	480,677,138
Interés de los Créditos	345,703,988	343,969,484	316,339,588	288,718,296
Valor Nominal de los Créditos	860,096,988	856,613,209	813,575,983	769,395,435
<i>% Variación Sdo Capital</i>		-0.34%	-3.10%	-3.44%
<i>% Vnom Cob Acumulado</i>		0.41%	5.41%	10.55%

**COBRANZAS IMPUTADAS DEL MES**  
**A1 28-02-26**

	(1) Capital	(2) Interés	(3) Valor Nominal (1+2)	(4) Bonificaciones de Interés	(5) Intereses por Mora	(6) Intereses por Cancelación Anticipada	(7) Subtotal (3+4+5+6)	(8) IVA	(9) Bonificaciones IVA	(10) IVA intereses por Mora	(11) IVA intereses por Cancelación Anticipada	Total (7+8+9+10+11)
Cobros del mes	11,327,911	22,744,647	34,072,558	-	111,485	-	34,184,042	5,003,823	-	24,527	-	39,212,392
Cobros de meses anteriores	1,042,034	2,130,181	3,172,215	-	178,455	-	3,350,670	468,640	-	39,260	-	3,858,570
Cobros Anticipados	4,189,311	2,746,461	6,935,772	(1,707,209)	-	12,403	5,240,966	604,221	(375,586)	-	2,729	5,472,329
	<b>16,559,256</b>	<b>27,621,289</b>	<b>44,180,545</b>	<b>(1,707,209)</b>	<b>289,940</b>	<b>12,403</b>	<b>42,775,678</b>	<b>6,076,684</b>	<b>(375,586)</b>	<b>63,787</b>	<b>2,729</b>	<b>48,543,292</b>

**COBRANZAS IMPUTADAS DEL MES POR SUCURSAL**  
**A1 28-02-26**

Sucursal	(1) Capital	(2) Interés	(3) Valor Nominal (1+2)	(4) Bonificaciones de Interés	(5) Intereses por Mora	(6) Intereses por Cancelación Anticipada	(7) Subtotal (3+4+5+6)	(8) IVA	(9) Bonificaciones IVA	(10) IVA Intereses por Mora	(11) IVA Intereses por Cancelación Anticipada	Total (7+8+9+10+11)
1	672,265	1,298,706	1,970,971	(28,301)	18,160	-	1,960,830	285,715	(6,226)	3,995	-	2,244,314
3	368,800	694,889	1,063,689	-	9,452	-	1,073,141	152,876	-	2,079	-	1,228,096
4	340,466	528,302	868,768	(41,422)	6,975	-	834,320	116,226	(9,113)	1,534	-	942,968
5	569,895	994,814	1,564,709	(63,474)	11,585	-	1,512,820	218,859	(13,964)	2,549	-	1,720,263
6	258,134	413,253	671,386	(41,508)	3,639	-	633,517	90,916	(9,132)	801	-	716,102
7	576,363	897,273	1,473,636	(102,385)	5,439	-	1,376,690	197,400	(22,525)	1,197	-	1,552,762
9	344,841	652,187	997,028	(7,836)	5,653	-	994,846	143,481	(1,724)	1,244	-	1,137,847
10	561,414	898,010	1,459,424	(59,261)	12,179	-	1,412,342	197,562	(13,037)	2,679	-	1,599,546
11	356,835	430,545	787,380	(61,160)	2,874	-	729,094	94,720	(13,455)	632	-	810,991
12	209,348	330,667	540,015	(25,269)	4,359	-	519,105	72,747	(5,559)	959	-	587,252
13	910,464	1,508,183	2,418,647	(116,208)	22,526	-	2,324,965	331,800	(25,566)	4,956	-	2,636,155
14	310,534	652,856	963,391	-	9,886	-	973,277	143,628	-	2,175	-	1,119,080
15	660,584	910,275	1,570,859	(113,512)	5,948	-	1,463,295	200,261	(24,973)	1,309	-	1,639,891
17	438,806	803,932	1,242,739	(20,176)	5,856	-	1,228,419	176,865	(4,439)	1,288	-	1,402,133
18	680,880	1,027,565	1,708,445	(80,290)	13,443	-	1,641,597	226,064	(17,664)	2,957	-	1,852,955
19	76,894	168,015	244,909	-	2,534	-	247,443	36,963	-	557	-	284,964
22	492,515	832,596	1,325,111	(55,593)	7,089	-	1,276,607	183,171	(12,231)	1,560	-	1,449,108
23	876,758	1,378,532	2,255,290	(116,650)	16,770	-	2,155,410	303,277	(25,663)	3,689	-	2,436,714
24	273,657	552,573	826,230	(14,819)	4,624	-	816,035	121,566	(3,260)	1,017	-	935,358
26	222,706	360,224	582,930	(13,403)	2,124	-	571,650	79,249	(2,949)	467	-	648,418
27	92,124	160,174	252,298	-	2,702	-	255,000	35,238	-	594	-	290,833
28	168,252	284,814	453,067	-	2,750	-	455,817	62,659	-	605	-	519,081
29	385,968	628,127	1,014,095	(50,912)	5,004	-	968,187	138,188	(11,201)	1,101	-	1,096,275
31	200,828	405,503	606,331	-	1,986	-	608,317	89,211	-	437	-	697,965
32	232,545	496,616	729,161	-	7,387	-	736,548	109,255	-	1,625	-	847,429
33	291,489	529,171	820,659	(26,601)	5,177	-	799,235	116,418	(5,852)	1,139	-	910,939
35	258,019	365,583	623,602	(39,061)	2,426	-	586,967	80,428	(8,593)	534	-	659,336
36	523,466	639,473	1,162,939	(147,740)	4,634	-	1,019,834	140,684	(32,503)	1,020	-	1,129,034
37	337,962	689,601	1,027,563	-	4,011	-	1,031,575	151,712	-	882	-	1,184,169
39	180,463	322,826	503,289	-	4,481	-	507,770	71,022	-	986	-	579,777
40	293,339	588,501	881,840	-	5,953	-	887,793	129,470	-	1,310	-	1,018,573
41	456,698	685,454	1,142,152	(96,758)	6,793	-	1,052,187	150,800	(21,287)	1,494	-	1,183,195
42	351,452	640,130	991,582	(8,506)	6,517	8,175	997,768	140,829	(1,871)	1,434	1,798	1,139,957
43	280,601	420,233	700,834	(33,272)	4,596	4,228	676,386	92,451	(7,320)	1,011	930	763,459
44	178,581	326,286	504,867	-	4,597	-	509,463	71,783	-	1,011	-	582,258
45	261,868	496,910	758,778	-	6,320	-	765,098	109,320	-	1,390	-	875,808
46	379,257	454,414	833,671	(82,542)	5,571	-	756,700	99,971	(18,159)	1,226	-	839,737
47	466,902	571,797	1,038,700	(98,961)	2,964	-	942,703	125,795	(21,771)	652	-	1,047,379
48	4,012	9,556	13,568	-	-	-	13,568	2,102	-	-	-	15,670
49	255,367	517,594	772,961	-	3,254	-	776,214	113,871	-	716	-	890,801
50	214,523	442,847	657,370	-	5,887	-	663,258	97,426	-	1,295	-	761,979
51	222,549	438,090	660,638	-	3,216	-	663,854	96,380	-	707	-	760,941
52	311,141	528,600	839,741	(46,662)	4,318	-	797,397	116,292	(10,266)	950	-	904,374
53	206,626	365,671	572,297	(6,387)	5,084	-	570,994	80,448	(1,405)	1,118	-	651,155
54	81,681	172,750	254,432	-	2,128	-	256,560	38,005	-	468	-	295,034
55	134,314	268,653	402,967	-	3,330	-	406,297	59,104	-	733	-	466,133
56	220,540	243,522	464,062	(63,602)	2,155	-	402,615	53,575	(13,992)	474	-	442,671
57	299,935	467,289	767,224	(44,935)	4,721	-	727,010	102,804	(9,886)	1,039	-	820,966
59	40,407	80,741	121,148	-	603	-	121,751	17,763	-	133	-	139,647
60	26,188	46,964	73,152	-	261	-	73,413	10,332	-	57	-	83,803
<b>Total</b>	<b>16,559,256</b>	<b>27,621,289</b>	<b>44,180,545</b>	<b>(1,707,209)</b>	<b>289,940</b>	<b>12,403</b>	<b>42,775,678</b>	<b>6,076,684</b>	<b>(375,586)</b>	<b>63,787</b>	<b>2,729</b>	<b>48,543,292</b>

## CONCILIACIÓN DE FONDOS INGRESADOS vs COBRANZAS IMPUTADAS

<b>1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio</b>	<b>131,293</b>
<b>2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas</b>	<b>48,543,292</b>
<b>3. Fondos Ingresados al Fideicomiso (*)</b>	<b>48,533,150</b>
<b>4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes</b>	<b>(10,142)</b>
<b>5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre</b>	<b>121,150</b>

### Comentarios

4.= 3-2

5.= 1+4

1. y 5. El importe detallado en caso de resultar positivo refiere a "depósitos en exceso", en caso de resultar negativo refiere a "depósitos en defecto".

(\*) Los fondos ingresados al Fideicomiso incluyen un depósito realizado en la cuenta fiduciaria el día 02/03/2026 por \$4.557.813, del cual \$4.436.662 corresponde a cobranzas del período 23/02/2026 al 28/02/2026 y \$121.150 a cobranzas del día 01/03/2026.

FLUJO REAL vs TEÓRICO

Mes	Mensuales													Acumulados				
	Valor Nominal Meses Vencidos	Valor Nominal del Mes	Valor Nominal Anticipado	Bonificaciones de Interés (1)	Intereses por Mora (2)	Intereses por Cancelación Anticipada (3)	IVA <sup>(c)</sup>	IVA Intereses por Mora	IVA Intereses por Cancelación Anticipada	Teórico Valor Nominal	Superavit - Deficit Mensual (VN+1+2+3)	% Cobr (VN+1)	% Cobrado (VN+1+2+3)	Real (Valor Nominal+1+2+3)	Teórico Valor Nominal	Superavit - Deficit Mensual (Valor Nominal+1+2+3)	% Cobr Acum (VN+1)	% Cobrado Acumulado (Valor Nominal+1+2+3)
Dic-25	-	-	3,483,780	(800,965)	68	6,635	205,379	15	1,460	-	2,689,517	-	-	2,689,517	-	2,689,517	-	-
Ene-26	-	36,777,632	6,259,594	(1,560,107)	133,097	4,534	5,735,354	29,281	998	45,443,713	(3,828,963)	91.3%	91.6%	44,304,267	45,443,713	(1,139,446)	97.2%	97.5%
Feb-26	3,172,215	34,072,558	6,935,772	(1,707,209)	289,940	12,403	5,701,098	63,787	2,729	46,161,728	(3,386,050)	92.0%	92.7%	87,079,946	91,605,441	(4,525,496)	94.6%	95.1%

<sup>(c)</sup> IVA neto de Bonificaciones

## ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Al 28-02-26

Días de Atraso	Clientes	Saldo Capital	Saldo Interes	Saldo Nominal	% Saldo Nominal
<b>0 - 31</b>	6,921	425,006,128	252,475,090	677,481,219	88.05%
<b>32 - 60</b>	953	55,671,010	36,243,206	91,914,216	11.95%
<b>61 - 90</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>91 - 150</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>151 - 240</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>&gt; 240</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>Total</b>	<b>7,874</b>	<b>480,677,138</b>	<b>288,718,296</b>	<b>769,395,435</b>	<b>100.00%</b>

## ESTADO DE ATRASO POR CRÉDITO

Al 28-02-26

Días de Atraso	Créditos	Saldo Capital	Saldo Interes	Saldo Nominal	% Saldo Nominal
<b>0 - 31</b>	7,063	425,387,984	252,717,905	678,105,889	88.13%
<b>32 - 60</b>	972	55,289,154	36,000,391	91,289,545	11.87%
<b>61 - 90</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>91 - 150</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>151 - 240</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>&gt; 240</b>	0	-	-	-	0.00%
<b>Total</b>	<b>8,035</b>	<b>480,677,138</b>	<b>288,718,296</b>	<b>769,395,435</b>	<b>100.00%</b>

**SALDOS POR SUCURSAL**  
**Al 28-02-26**

Sucursal	Saldo Capital	Saldo Interés	Saldo Nominal
1	24,084,206	14,715,012	38,799,218
3	13,288,525	7,786,181	21,074,705
4	8,113,601	4,808,374	12,921,974
5	18,070,779	11,098,869	29,169,648
6	6,872,057	4,135,605	11,007,662
7	14,175,097	8,374,562	22,549,659
9	13,363,830	8,081,286	21,445,116
10	16,117,596	9,486,658	25,604,254
11	6,851,407	3,525,386	10,376,793
12	5,873,463	3,595,417	9,468,880
13	25,335,798	15,432,136	40,767,934
14	13,342,702	8,180,569	21,523,271
15	14,131,389	8,512,511	22,643,900
17	14,536,955	8,949,455	23,486,410
18	17,325,536	10,199,393	27,524,929
19	3,051,012	1,944,650	4,995,662
22	14,843,129	9,423,313	24,266,442
23	23,328,057	13,850,800	37,178,857
24	10,212,257	6,722,834	16,935,091
26	6,718,908	3,937,628	10,656,536
27	2,928,154	1,594,970	4,523,124
28	5,438,299	2,960,767	8,399,066
29	9,967,999	6,467,287	16,435,286
31	7,798,970	4,770,757	12,569,728
32	8,053,924	5,074,527	13,128,450
33	9,509,196	5,698,094	15,207,290
35	5,650,577	3,276,843	8,927,420
36	8,389,467	4,995,683	13,385,149
37	12,643,073	7,514,201	20,157,274
39	5,590,455	3,024,572	8,615,027
40	11,500,334	6,940,344	18,440,678
41	10,862,287	6,584,424	17,446,711
42	12,131,014	7,123,347	19,254,361
43	7,458,650	4,591,039	12,049,689
44	6,695,075	3,829,521	10,524,596
45	8,757,791	5,068,979	13,826,770
46	7,157,449	4,352,831	11,510,280
47	9,077,781	5,105,281	14,183,062
48	143,929	92,662	236,591
49	8,881,307	5,362,017	14,243,324
50	8,566,821	5,317,277	13,884,098
51	7,366,237	4,335,857	11,702,093
52	8,635,039	5,348,885	13,983,924
53	6,375,291	3,638,208	10,013,499
54	3,580,847	2,249,050	5,829,898
55	4,600,711	2,807,103	7,407,814
56	3,124,836	1,852,260	4,977,096
57	8,039,937	4,734,888	12,774,825
59	1,454,705	884,347	2,339,052
60	660,679	361,637	1,022,316
<b>Total</b>	<b>480,677,138</b>	<b>288,718,296</b>	<b>769,395,435</b>

**FLUJO FUTURO DE LA CARTERA**  
**Al 28-02-26**

<b>Mes de Vencimiento</b>	<b>Saldo Capital</b>	<b>Saldo Interés</b>	<b>Saldo Nominal</b>
<b>Vencido</b>	<b>4,818,974</b>	<b>9,412,280</b>	<b>14,231,254</b>
202603	17,139,909	27,508,052	44,647,961
202604	20,035,889	26,376,843	46,412,733
202605	19,874,758	26,704,358	46,579,116
202606	21,891,065	25,213,595	47,104,660
202607	23,482,906	24,151,046	47,633,952
202608	25,851,800	22,454,781	48,306,581
202609	27,440,077	21,353,305	48,793,382
202610	29,972,542	19,424,958	49,397,500
202611	32,669,638	17,374,036	50,043,674
202612	35,095,926	15,556,851	50,652,777
202701	38,095,842	13,227,778	51,323,621
202702	38,709,753	11,143,317	49,853,070
202703	33,069,714	8,434,629	41,504,343
202704	26,253,904	6,233,602	32,487,506
202705	20,325,760	5,033,430	25,359,190
202706	19,142,847	3,793,461	22,936,308
202707	18,154,748	2,726,192	20,880,940
202708	15,852,218	1,645,708	17,497,927
202709	9,420,301	753,071	10,173,371
202710	3,378,566	197,003	3,575,569
<b>Total</b>	<b>480,677,138</b>	<b>288,718,296</b>	<b>769,395,435</b>

**ANÁLISIS DEL FLUJO DE FONDOS REAL Y SU IMPACTO EN EL PAGO DE SERVICIOS**

<b>Monto a Distribuir</b>						
<b>Mes</b>	<b>Cobranza (1)</b>	<b>Gastos (2)</b>	<b>Rendimientos (3)</b>	<b>Reserva Impositiva (4)</b>	<b>Total Para el pago (6) (1+2+3+4)</b>	<b>Fondos Líquidos Remanentes (6-5)</b>
202602	44,304,267	(542,037)	29,459	(7,047,666)	36,744,023	3,473,008

**Recálculo Pago TDA**

<b>Capital al Inicio</b>	<b>Fecha de Pago</b>	<b>Monto a Pagar</b>			
		<b>Tasa</b>	<b>Intereses</b>	<b>Capital</b>	<b>Total (5)</b>
378,393,486	20/02/2026	13.50%	7,277,595	25,993,420	33,271,015

**Seguimiento del Orden de Imputación de la Paga, según Artículo 2.7 del Suplemento**

Si en cualquier Fecha de Pago de los TDA, luego de satisfecho en su totalidad el paso Quinto del orden de prelación y subordinación (Intereses Compensatorios devengados bajo los TDA), existieran Fondos Líquidos por una suma igual o mayor a 2 (dos) veces el Capital que corresponda pagar bajo el TDA en dicha Fecha de Pago, entonces el Fiduciario deberá pagar a los Titulares del TDA, en concepto de Capital, una suma equivalente a 2 (dos) veces el Capital que corresponda pagar bajo el TDA y dichos pagos deberán ser imputados al Capital del TDA, ajustando el saldo de Capital pendiente de pago.	a) Residual Fondos Líquidos luego de satisfecho en su totalidad el paso Quinto del orden de prelación y subordinación	29,466,428
	b) Capital a pagar TDA al 20.02.2026	25,993,420
	c) Dos veces Capital a pagar TDA al 20.02.2026	51,986,840
	% relación (a/b)	113%

**Comentarios**

Los Fondos Líquidos no alcanzan a ser mayor a 2 veces el Capital a pagar el 20.02.2026. Por lo tanto, no se aplica el pago doble de Capital.

**PAGO DE LOS TÍTULOS DE DEUDA Y COMPARACIÓN CON EL CUADRO TEÓRICO**

TDA									
Mes	Teórico según Prospecto		Real		Acumulados		Saldo Capital Real	% Pago Capital	
	Capital	Interés <sup>(*)</sup>	Capital	Interés	Capital Teórico	Capital Real		Acum <sup>(**)</sup>	Dif
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-	378,393,486	-	-
Feb-26	25,993,420	7,277,595	25,993,420	7,277,595	25,993,420	25,993,420	352,400,066	100.00%	(0.00%)

<sup>(\*)</sup> De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los TDA se ha confeccionado considerando la tasa fija establecida equivalente al 13,50% efectivo anual.

<sup>(\*\*)</sup> Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis (suma de todos los pagos de capital efectuados / suma de todos los pagos de capital teóricos según prospecto).

**CONTROL Y REVISIÓN DE LOS RECURSOS RECIBIDOS Y SU APLICACIÓN**

	Dic-25	Ene-26	Feb-26
<b>Saldo Inicial</b>	-	6,297,919	386,927
<b>INGRESOS</b>			
Cobranzas	-	47,225,931	47,157,452
Ingreso por Rdo. Colocación	511,366,929	-	-
Creación Fondo de Liquidez	6,297,919	-	-
Rescate Plazo Fijo	-	43,916,348	128,910,479
Rendimiento Plazo Fijo	-	29,459	99,567
Rescate Letras de Reg. Mon.	-	-	42,500,000
Rendimiento Letras de Reg. Mon.	-	-	166,166
Otros Ingresos	-	-	1,424
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>517,664,848</b>	<b>91,171,738</b>	<b>218,835,088</b>
<b>EGRESOS</b>			
Gastos	-	544,778	6,121,464
Pago de servicios	-	-	33,004,107
Inversiones en Plazo Fijo	-	47,416,348	125,410,479
Inversiones en Letras de Reg. Mon.	-	42,500,000	47,500,000
Reserva Impositiva	-	6,621,604	5,849,928
Egreso por Rdo. Colocación	511,366,929	-	-
Liberación excedente Fondo de Liquidez	-	-	823,649
Otros Egresos	-	-	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>511,366,929</b>	<b>97,082,730</b>	<b>218,709,627</b>
<b>SALDO CUENTA FIDUCIARIA</b>	<b>6,297,919</b>	<b>386,927</b>	<b>512,388</b>

### VALES CANCELADOS POR MES

Mes	Cantidad	VN cedido
Dic-25	28	\$ 2,235,338
Ene-26	64	\$ 4,823,749
Feb-26	66	\$ 6,308,741
<b>Total</b>	<b>158</b>	<b>\$ 13,367,829</b>