

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30
junio de 2026 e informe de revisión



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 e informe de revisión

Contenido

Informe de revisión sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado del resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados



Informe de revisi3n sobre estados financieros intermedios condensados

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversi3n S.A. (República AFISA)

Introducci3n

Hemos realizado una revisi3n de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Reestructuraci3n de Pasivos Canelones I (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios condensados comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2026, los correspondientes estados intermedios condensados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios condensados por el peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Direcci3n de Reṕblica AFISA, Fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisi3n.

Alcance de la revisi3n

Nuestra revisi3n fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisi3n 2410 (NIER 2410), “Revisi3n de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federaci3n Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisi3n de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realizaci3n de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicaci3n de procedimientos anaĺticos y otros procedimientos de revisi3n. Una revisi3n tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opini3n de auditoría.

Énfasis en un asunto

Tal como se revela en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo al cronograma de pagos establecido, en el mes de diciembre de 2026 el Fideicomiso procederá a cancelar la totalidad de los t́tulos de deuda pendientes y a partir de dicha fecha comenzará su proceso de liquidaci3n de acuerdo a lo establecido en el contrato del Fideicomiso a los efectos de entregar los fondos remanentes, en caso de que hubiese, al Fideicomitente.

No obstante ello, el Fiduciario no ha modificado las bases de preparaci3n de los presentes estados financieros, ya que no se espera que se generen resultados significativos como consecuencia de la liquidaci3n y cancelaci3n de activos y pasivos durante el mencionado proceso de extinci3n del Fideicomiso.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso al 30 de junio de 2026, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

30 de julio de 2026



Daniel Re
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		23.000.448	52.605
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	23.309.126
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	92.053.402	185.344.201
Pérdidas de crédito esperadas		(119.669)	(806.247)
Otros activos		53.933	-
Total de activo corriente		114.988.114	207.899.685
Total de activo		114.988.114	207.899.685
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	103.285.273	197.227.896
Resultados financieros a devengar		414.714	1.746.998
Intereses a pagar		552.136	1.054.054
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		644.267	626.924
Otras		173.135	254.069
Total de pasivo corriente		105.069.525	200.909.941
Total de pasivo		105.069.525	200.909.941
Patrimonio neto fiduciario	6		
Certificados de participación		54.245.835	46.678.743
Resultados acumulados		(44.327.246)	(39.688.999)
Total de patrimonio neto fiduciario		9.918.589	6.989.744
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		114.988.114	207.899.685

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

M^{te} María Laura Gestambide
Cra. María Laura Gestambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

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



Estado del resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	Nota	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	1.864.665	4.523.444	4.164.688	9.623.651
Gastos por intereses y similares		(1.786.989)	(4.490.385)	(4.236.383)	(9.493.945)
		77.676	33.059	(71.695)	129.706
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	7	(1.574.512)	(1.524.736)	(3.125.296)	(3.023.720)
Honorarios profesionales y otros		(192.654)	(236.195)	(1.210.255)	(1.219.862)
Impuestos		(346.392)	(335.442)	(974.957)	(1.021.458)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	74.620	205.415	686.578	374.007
		(2.038.938)	(1.890.958)	(4.623.930)	(4.891.033)
Resultados financieros					
Reajuste de UI		74.303	(77.167)	101.691	(1.158)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		-	228.478	3.652	454.493
Gastos y comisiones bancarias		(24.193)	(24.117)	(47.965)	(48.775)
		50.110	127.194	57.378	404.560
Resultado del período					
		(1.911.152)	(1.730.705)	(4.638.247)	(4.356.767)
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		(1.911.152)	(1.730.705)	(4.638.247)	(4.356.767)

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

M.ª Laura Gestambide
Cra. María Laura Gestambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

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



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2026	30.06.2025
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(4.638.247)	(4.356.767)
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(4.164.688)	(9.623.651)
Gastos por intereses y similares		4.236.383	9.493.945
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(3.652)	(454.493)
Reajuste de UI		(101.691)	1.158
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(686.578)	(374.007)
Variación en rubros operativos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	108.881.958	102.050.550
Otros activos		(53.933)	(117.288)
Otras cuentas por pagar		(63.588)	(293.089)
Efectivo proveniente de actividades operativas		103.405.964	96.326.358
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación/(constitución) neta de inversiones financieras		23.312.778	(17.827.402)
Efectivo proveniente de /(aplicado a) actividades de inversión		23.312.778	(17.827.402)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses de títulos de deuda Serie I	5.3	(4.606.361)	(9.740.844)
Pago de intereses de títulos de deuda Serie II	5.3	(1.494.552)	(3.127.111)
Amortización de títulos de deuda Serie I	5.3	(78.404.925)	(70.547.442)
Amortización de títulos de deuda Serie II	5.3	(19.265.061)	(16.951.529)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(103.770.899)	(100.366.926)
Variación neta de efectivo		22.947.843	(21.867.970)
Efectivo al inicio del período		52.605	22.452.184
Efectivo al final del período		23.000.448	584.214

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

M.ª Laura Gastambide
Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

Lucía Chiarlito
Cra. Lucía Chiarlito
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA



Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total de patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2025		46.678.743	(39.688.999)	6.989.744
Aportes del Fideicomitente	6 y 7	7.567.092	-	7.567.092
Resultado integral del período		-	(4.638.247)	(4.638.247)
Saldos al 30 de junio de 2026		54.245.835	(44.327.246)	9.918.589

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025
(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total de patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2024	46.678.743	(31.381.085)	15.297.658
Resultado integral del período	-	(4.356.767)	(4.356.767)
Saldos al 30 de junio de 2025	46.678.743	(35.737.852)	10.940.891

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


Gra. María Laura Gestembido
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gra. Lucía Ghislerella
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 8 de diciembre de 2011 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora" o "el Fiduciario"), la Intendencia de Canelones (en adelante "la IC") y JAYLAND ASSETS INC (en adelante "JAYLAND" o "el Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones 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 fecha 6 de diciembre de 2011 JAYLAND y la IC celebraron el Acuerdo de Reestructuración de Pasivos (en adelante "ARP"). En dicho acuerdo se fijaron los montos de capital e intereses reestructurados más gastos, costos y honorarios asociados, y se fijó la posibilidad de constituir un fideicomiso financiero de oferta pública.

El 19 de diciembre de 2011 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2011/220).

El Fideicomiso se creó con el objetivo de repagar los créditos reestructurados adquiridos por JAYLAND, así como los costos y gastos del proceso de reestructuración, y financiar bajo esta modalidad el pago de las nuevas condiciones de la reestructura de la deuda de la IC.

Los bienes fideicomitados consisten en los derechos de crédito transferidos por la IC en la forma establecida en el ARP para el repago de los Créditos Reestructurados, correspondientes a los tributos, tasas y otros conceptos que la IC tiene derecho a percibir por medio de los diferentes Agentes Recaudadores, así como las garantías que le acceden en los términos previstos en el ARP y en el contrato del Fideicomiso.

El Fideicomitente garantiza al Fideicomiso, la existencia y legitimidad de los créditos cedidos en virtud del contrato del Fideicomiso. En caso de incumplimiento de las condiciones de repago del crédito reestructurado, opera como garantía complementaria y subsidiaria, el derecho de la IC a percibir el porcentaje de fondos provenientes del Presupuesto Nacional para cada período de Gobierno. En caso de corresponder, el Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante "MEF") procederá a verter dichos fondos al Fideicomiso hasta cumplir las condiciones estipuladas.

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

JAYLAND opera como Fideicomitente del Fideicomiso, y la IC comparece como beneficiario residual y como parte cedida aceptando la transferencia del crédito reestructurado realizada por el Fideicomitente, los créditos de la IC y la garantía.

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. Gastón Bengoechea y Cía. Sociedad de Bolsa S.A. fue designado como agente colocador.

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



Tal como se revela en la Nota 5.3, de acuerdo al cronograma de pagos establecido, en el mes de diciembre de 2026 el Fideicomiso procederá a cancelar la totalidad de los títulos de deuda pendientes y a partir de dicha fecha comenzará su proceso de liquidación de acuerdo a lo establecido en el contrato del Fideicomiso a los efectos de entregar los fondos remanentes, en caso de que hubiese, al Fideicomitente. No obstante ello, el Fiduciario no ha modificado las bases de preparación de los presentes estados financieros, ya que no se espera que se generen resultados significativos como consecuencia de la liquidación y cancelación de activos y pasivos durante el mencionado proceso de extinción del Fideicomiso.

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 fiduciario del Fideicomiso, con fecha 30 de julio 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 prevista 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 considerado a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI)

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2026 (UI 1 = \$ 6,6011) y al 31 de diciembre de 2025 (UI 1 = \$ 6,4234). Las diferencias por reajustes de la UI 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.

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 30 de junio de 2026 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Cesión de derechos de crédito IC	92.053.402	92.424.995	2**
Títulos de deuda	104.252.123	104.644.801	2***

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	23.309.126	23.309.385	2*
Cesión de derechos de crédito IC	185.344.201	185.912.607	2**
Títulos de deuda	200.028.948	200.570.606	2***

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, 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 ajustado 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 30 de junio de 2026 el fideicomiso no posee inversiones financieras medidas al costo amortizado.



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

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal (\$)	Valor en libros (\$)
Certificado de depósito transferible	\$	02.01.2026	2,90%	23.300.000	23.309.126
				23.300.000	23.309.126

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)
Cesión de derechos de crédito IC	93.405.565
Ajustes por valor actual	(1.352.163)
	92.053.402

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

	Corriente (\$)
Cesión de derechos de crédito IC	190.774.980
Ajustes por valor actual	(5.430.779)
	185.344.201

Si bien en el contrato del fideicomiso se estableció originalmente una cesión de flujos futuros de la serie II por UI 107.344.000, a partir de la estimación realizada a efectos de cubrir el servicio de deuda correspondiente a la emisión de la Serie II, el monto sujeto a retención se fijó en UI 99.100.000. Esa situación no implicaba la renuncia a una eventual afectación hasta el monto inicialmente mencionado en el contrato original en caso de ser necesario. En virtud del plazo remanente del Fideicomiso y de la necesidad de cubrir el servicio de deuda remanente y demás gastos operativos del Fideicomiso, se solicitó que, a partir del mes de marzo de 2026, se aumentara el monto a recibir por mes en UI 130.000 (la cuota pasa de UI 500.000 a UI 630.000 mensuales) totalizando el aumento en UI 1.170.000.

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 (5,58% y 6,75% anual en UI para las Series I y II respectivamente) como aproximación al valor razonable al momento de su medición inicial.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se recibieron fondos de la IC por UI 13.200.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 85.945.640) y UI 3.520.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 22.936.318).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se recibieron fondos de la IC por UI 13.200.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 83.152.300) y UI 3.000.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 18.898.250).



5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente en \$
Porción corriente		
Serie I	12.532.715	82.729.705
Serie II	3.113.961	20.555.568
	15.646.676	103.285.273
Total títulos de deuda	15.646.676	103.285.273

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente en \$
Porción corriente		
Serie I	24.620.572	158.147.782
Serie II	6.084.025	39.080.114
	30.704.597	197.227.896
Total títulos de deuda	30.704.597	197.227.896

Serie I

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 83.011.286), correspondiendo UI 12.087.857 a capital (equivalentes a \$ 78.404.925) y UI 711.202 a intereses (equivalentes a \$ 4.606.361).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 80.288.286), correspondiendo UI 11.244.955 a capital (equivalentes a \$ 70.547.442) y UI 1.554.104 a intereses (equivalentes a \$ 9.740.844).

La tasa contractual aplicable es del 7,25% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión (diciembre de 2011) y hasta la cancelación total de los títulos de deuda, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los títulos de deuda es del 5,58% anual en Unidades Indexadas.

Serie II

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.811 (equivalentes a \$ 20.759.613), correspondiendo UI 2.970.064 a capital (equivalentes a \$ 19.265.061) y UI 230.747 a intereses (equivalentes a \$ 1.494.552).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.811 (equivalentes a \$ 20.078.640), correspondiendo UI 2.701.905 a capital (equivalentes a \$ 16.951.529) y UI 498.907 a intereses (equivalentes a \$ 3.127.111).

La tasa contractual aplicable es del 9,50% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión (noviembre de 2012) y hasta la cancelación total de los títulos de deuda, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los títulos de deuda es del 6,75% anual en Unidades Indexadas.



Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Tal como se menciona en la nota 5.2, en el contrato de fideicomiso se estableció originalmente una cesión de flujos futuros de la serie II por UI 107.344.000, a partir de la estimación realizada a efectos de cubrir el servicio de deuda correspondiente a la emisión de la Serie II, el monto sujeto a retención se fijó en UI 99.100.000. Esa situación no implicaba la renuncia a una eventual afectación hasta el monto inicialmente mencionado en el contrato original en caso de ser necesario.

En virtud del plazo remanente del Fideicomiso y de la necesidad de cubrir el servicio de deuda remanente y demás gastos, se solicitó que, a partir del mes de marzo de 2026, se aumentara el monto a recibir por mes en UI 130.000, lo que totaliza un monto de UI 1.170.000 (equivalentes a \$ 7.567.092), de los cuales al 30 de junio de 2026 se recibieron UI 520.000 (equivalentes a \$ 3.276.377), quedando pendientes de recibir UI 650.000 (equivalentes a \$ 4.290.715).

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(1.574.512)	(1.524.736)	(3.125.296)	(3.023.720)
	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Transacciones con IC				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización de cesión de derechos de crédito de IC (descuento tasa efectiva)	1.864.665	4.523.444	4.164.688	9.623.651
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	74.620	205.415	686.578	374.007
Aportes del Fideicomitente	-	-	7.567.092	-

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio 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.

M^{te} María Laura Gastambide
Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

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

