

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión

Estados financieros intermedios por el período
finalizado el 30 de junio de 2023 e informe de
revisión independiente

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión

Estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 e informe de revisión independiente

Contenido

Informe de revisión independiente sobre estados financieros intermedios

Estado de situación financiera intermedio

Estado de resultado integral intermedio

Estado de flujos de efectivo intermedio

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

Notas a los estados financieros intermedios

Informe de revisi3n independiente sobre estados financieros intermedios

Señores
Directores de
Valores Administradora de Fondos de Inversi3n y Fideicomisos S.A. (Valores AFISA)

Introducci3n

Hemos realizado una revisi3n de los estados financieros intermedios del Fondo Centenario Gesti3n de Liquidez Fondo de Inversi3n (en adelante “el Fondo”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al perı́odo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, y las notas de polıticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios, que se adjuntan. La Direcci3n de Valores AFISA, administradora del Fondo, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios 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 basado en nuestra revisi3n.

Alcance de la revisi3n

Nuestra revisi3n fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisi3n 2410 (ISRE 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 analıticos y otros procedimientos de revisi3n. Una revisi3n tiene un alcance sustancialmente menor que una auditorı́a realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditorı́a y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notarı́amos todos los asuntos significativos que podrı́an ser identificados en una auditorı́a. En consecuencia, no expresamos una opini3n de auditorı́a.

Conclusi3n

Basados en nuestra revisi3n, no hemos tomado conocimiento de ninguna situaci3n que nos haga creer que los estados financieros intermedios no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situaci3n financiera del Fondo Centenario Gesti3n de Liquidez Fondo de Inversi3n al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al perı́odo de seis meses, finalizado el 30 de junio de 2023, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

Otros asuntos

Tal como se expresa en la Nota 3.6 a los estados financieros intermedios, dado que el Fondo fue autorizado para operar el 16 de febrero de 2022 por parte del Banco Central del Uruguay y que su operativa comenzó el 23 de marzo de 2022. Los estados financieros comparativos representan un período menor a seis meses, por ende, puede afectar la lectura de los estados financieros.

28 de agosto de 2023


Juan Pablo Renard
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

		\$	
	Nota	30.06.2023	31.12.2022
Activo			
Efectivo	5.1	3.922.667	34.970
Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados	5.2	305.162.913	143.813.432
Total de activo corriente		309.085.580	143.848.402
Total de activo		309.085.580	143.848.402
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Provisiones	5.3	626.957	230.797
Acreeedores por rescate		3.421.361	-
Total de pasivo corriente		4.048.318	230.797
Total de pasivo		4.048.318	230.797
Patrimonio neto			
Aportes de cuotaportistas	6	670.449.425	211.759.898
Rescate de fondos de cuotaportistas	6	(381.656.902)	(73.998.614)
Resultados acumulados		16.244.739	5.856.321
Total del patrimonio neto		305.037.262	143.617.605
Total de pasivo y patrimonio neto		309.085.580	143.848.402

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

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de resultado integral intermedio por el período finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023	Periodo comprendido entre el 23 Marzo y 30 de junio 2022	Trimestre finalizado el 30.06.2022
Ingresos operativos					
Resultados por inversiones financieras	7.1	12.490.621	7.215.670	1.553.564	1.553.564
		12.490.621	7.215.670	1.553.564	1.553.564
Gastos de administración					
Honorarios de administración	7.2	(1.601.985)	(937.136)	(304.453)	(304.453)
Gastos de gestión		(469.974)	(260.984)	(13.000)	(13.000)
		(2.071.959)	(1.198.120)	(317.453)	(317.453)
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(30.244)	(30.244)	(2.586)	(2.586)
		(30.244)	(30.244)	(2.586)	(2.586)
Resultado del período		10.388.418	5.987.306	1.233.525	1.233.525
Otro resultado integral				-	-
Resultado integral del período		10.388.418	5.987.306	1.233.525	1.233.525
Resultado por cuotaparte		0,049	0,025	0,017	0,017

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

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo intermedio por el período finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		10.388.418	1.233.525
Variación en rubros operativos:			
Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados		(161.349.481)	(60.173.501)
Provisiones		396.160	-
F Otras cuentas por pagar		3.421.361	103.624
Efectivo aplicado a actividades operativas		(147.143.542)	(58.836.352)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes de cuotapartistas	6	458.689.527	78.492.103
Retiro de cuotapartistas	6	(307.658.288)	(19.400.749)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		151.031.239	59.091.354
Variación neta de efectivo		3.887.697	255.003
Efectivo al inicio del período		34.970	-
Efectivo al final del período		3.922.667	255.003

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

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio por el período finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	Aportes de cuotapartistas	Rescate de fondos de cuotapartistas	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Movimientos del período					
Aportes de cuotapartistas	6	101.602.397			101.602.397
Rescate de fondos	6	-	(19.400.749)	-	(19.400.749)
Resultado integral del período		-	-	1.233.525	1.233.525
Saldos al 30 de junio de 2022		101.602.397	(19.400.749)	1.233.525	83.435.173
Saldos al 31 de diciembre de 2022					
Aportes de cuotapartistas	6	110.157.501	-	-	110.157.501
Rescate de fondos	6	-	(54.597.865)	-	(54.597.865)
Resultado integral del período		-	-	4.622.796	4.622.796
Saldos al 31 de diciembre de 2022		211.759.898	(73.998.614)	5.856.321	143.617.605
Saldos al 30 de junio de 2023					
Aportes de cuotapartistas	6	458.689.527	-	-	458.689.527
Rescate de fondos	6	-	(307.658.288)	-	(307.658.288)
Resultado integral del período		-	-	10.388.418	10.388.418
Saldos al 30 de junio de 2023		670.449.425	(381.656.902)	16.244.739	305.037.262

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

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros intermedios correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2023

Nota 1 - Información básica

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión es un fondo de inversión abierto administrado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (en adelante “Valores AFISA” o “Sociedad Administradora”), la cual es una sociedad que tiene por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 16.774 del 27 de setiembre de 1996 y su modificación posterior en la Ley N° 17.202 de fecha 24 de setiembre de 1999, y demás normas reglamentarias y complementarias, pudiendo actuar como fiduciaria en fideicomisos financieros y generales conforme a lo dispuesto en los artículos 11 y 26 de la Ley N° 17.703.

Con fecha 16 de febrero de 2022, según Comunicación N° 2022/031 del Banco Central del Uruguay (BCU), fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado “Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión” (en adelante “el Fondo”) presentado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para oferta pública.

Se trata de un fondo de inversión abierto nominado en pesos uruguayos cuyo objetivo es proporcionar un vehículo de inversión de corto plazo, de bajo riesgo y rescate en 24hrs (“t+1”), para lo cual, estará invirtiendo en instrumentos de renta fija locales tanto públicos como privados, y denominados en pesos uruguayos, con calificación local mínima de A o superior. Su plazo de duración es ilimitado y presenta un monto mínimo de suscripción equivalente a UI 10.000 por titular de cuota parte, sin monto máximo de suscripción. Las suscripciones serán de forma diaria, y podrán ser hechas tanto por transferencia bancaria, letra de cambio, o en especie siempre que sean activos elegibles del Fondo.

Es responsabilidad de Gletir Corredor de Bolsa S.A. asesorar al Fondo y realizar la evaluación y gestión del riesgo financiero.

El Fondo cotiza en Bloomberg desde el 23 de marzo 2022 bajo el ISIN UYFIVA001UY2 y Ticker FGSTLQD UY, fecha en la cual comenzó sus operaciones.

Según lo establece la Ley N° 16.774 en su artículo 1, dicho Fondo de Inversión es un patrimonio de afectación independiente y estará integrado por los aportes realizados por los cuotapartistas, quienes podrán ser personas físicas o jurídicas bajo el régimen de la referida Ley para su inversión en valores y otros activos. El patrimonio del Fondo no responderá por las deudas de los aportantes, ni de las sociedades administradoras o depositarias.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

De acuerdo a su Reglamento original y a la modificación posterior aprobada el 26 de mayo de 2022 según Comunicación 2022/0101, la cartera del Fondo podría componerse de:

Tipos de activos elegibles	Rangos
Depósitos a la vista en instituciones bancarias	0% - 70%
Valores de oferta pública emitidos por el Estado Uruguayo y/o el Banco Central del Uruguay	Letras de Regulación Monetarias con vencimiento menor a 45 días: 15% - 100%
	Letras de Regulación Monetaria (*): 30% - 100%
	Notas en Unidades Indexadas (UI), Pesos Uruguayos (\$) y/o Unidades Previsionales (UP): 0% - 50%
Valores de oferta pública emitidos por sociedades comerciales y/o fideicomisos financieros de oferta pública en pesos uruguayos	0% - 30%
Alternativos	0% - 15%

(*) Sin importar su plazo residual, incluyéndose por tanto también aquellas con vencimiento menor a 45 días.

En cuanto a los valores denominados "Alternativos", los mismos podrán ser: títulos de deuda, vales y/u obligaciones negociables de oferta privada emitidos por entidades uruguayas y/o fideicomisos financieros de oferta privada, y que se encuentren comprendidos dentro del art. 21 de la Ley de Fondos de Inversión No. 16.774, respecto de las cuales se obtendrá la autorización previa de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay para constituir activos elegibles. Estos productos alternativos contarán con una opinión crediticia satisfactoria. Dicha calificación estará comprendida entre la categoría 1 y 2 según la definición de la Superintendencia de Servicios Financieros, y será emitida por una calificadora de riesgo.

La Sociedad Administradora aplica una comisión por administración, la cual comparte según reglamento del Fondo con Gletir Corredor de Bolsa por concepto de gestor de portafolio. Dicha comisión se devenga diariamente y corresponde al 1,4% anual sobre el patrimonio neto del Fondo. El monto anteriormente dispuesto de \$ 10.000.000 será actualizado al 31 de diciembre de cada año en función de la evolución de la Unidad Indexada.

Las comisiones serán cobradas al Fondo, mensualmente y en pesos uruguayos.

Nota 2 - Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios han sido autorizados para su emisión por parte de Valores AFISA en calidad de Sociedad Administradora del Fondo, con fecha 28 de agosto de 2023.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

El Decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el presente período las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto en los estados financieros del Fondo dada su operativa:

- Durante febrero de 2022, el IASB publicó una actualización a la taxonomía contable NIIF 2021 – Actualización 1: Información a relevar sobre políticas contables y definición de estimaciones contables, la cual resulta aplicable a los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2023.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- Modificaciones a NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes
- Modificaciones a NIC 4 – Aplazamiento de la fecha de vigencia de la IFRS 9
- NIIF 17 – Contratos de seguros
- Modificación a la NIIF 17 – Información comparativa – Aplicación inicial NIIF 17 y NIIF 9
- Modificaciones a NIC 1 – Revelación de políticas contables
- Modificaciones a NIC 12 – Impuestos diferidos activos o pasivos que surgen de una misma transacción
- Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimación

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros del Fondo.

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Criterios de valuación y exposición

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico, a excepción de las “Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados”. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros del Fondo se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez su moneda funcional y de presentación.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos uruguayos.

Valores AFISA considera el peso uruguayo como la moneda que representa fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

b. Saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en pesos uruguayos se han convertido a dólares estadounidenses (US\$) utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de junio de 2023 (\$ 37,408 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2023 (UI 1 = \$ 5,823). Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

Las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense se registran al tipo de cambio del día anterior de la transacción.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

c. Provisiones

Se presentan al costo amortizado.

Las provisiones son reconocidas cuando el Fondo tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a la mejor estimación hecha por la Gerencia sobre el desembolso en el que incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es significativo.

d. Patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se clasifican de acuerdo a la sustancia de los acuerdos contractuales convenidos.

e. Impuestos

El Fondo está domiciliado en Uruguay y se rige bajo las normas vigentes en el país. Los fondos de inversión abiertos no verifican el hecho generador del Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE), lo que implica que la renta generada debe ser pagada por los cuotapartistas. De acuerdo al Decreto N° 408/012 del 19 de diciembre de 2012 se designa como agentes de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR), a las sociedades administradora de los fondos de inversión abiertos. En el período considerado, los activos elegidos son exentos de dichos impuestos, lo cual no genera renta gravada a los cuotapartistas.

f. Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

El Fondo no mantenía activos financieros medidos a costo amortizado al 30 de junio de 2023.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

El Fondo no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2023.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros que mantiene el Fideicomiso y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a las Inversiones financieras (ver Nota 5.2).

Baja en cuentas de un activo financiero

El Fondo da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

3.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Se considera efectivo a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad.

3.4 Clasificación corriente- no corriente

El Fondo presenta los activos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlos, en el ciclo normal del negocio.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

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.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

3.6 Información comparativa

Dado que el Fondo fue autorizado para operar el 16 de febrero de 2022 por parte del Banco Central del Uruguay y que su operativa comenzó el 23 de marzo de 2022. Los estados financieros comparativos representan un período menor a seis meses, por ende puede afectar la lectura de los estados financieros.

Adicionalmente, considerando que los resultados generados entre el 23 y el 31 de marzo de 2022 no son significativos, y el Fondo no ha publicado información por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022, no se presenta información correspondiente al trimestre finalizado en dicha fecha y se incluyen la totalidad de las transacciones de dicho periodo como parte del trimestre finalizado el 30 de junio de 2022.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

El Fondo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y operacional, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesto el Fondo.

4.1 Riesgo de mercado

Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del Fondo. Es el principal riesgo al que está expuesto el producto ya que el riesgo de crédito y liquidez son considerados por la Gerencia como bajos.

Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos. Para ello, se monitorea periódicamente la volatilidad de precios de cada uno de los subyacentes y además se utilizan herramientas de gestión de riesgos como son el cálculo del valor en riesgo del portafolio y el tracking error. Dichas métricas son presentadas quincenalmente en el comité de inversiones y riesgos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refiere al riesgo de que el Fondo sufra pérdidas patrimoniales en caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago.

Al 30 de junio de 2023 este riesgo se encuentra adecuadamente limitado en tanto el Fondo mantiene inversiones en emisiones del gobierno uruguayo y depósitos en instituciones bancarias.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de una entidad de disponer en cada momento de los fondos necesarios para hacer frente a su operativa normal.

La liquidez del Fondo es muy elevada en tanto los subyacentes en los que invierte cuentan en todos los casos con liquidez diaria.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

5.1 Efectivo

Para propósitos de presentación del Estado de Situación Financiera, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye depósitos a la vista en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras de plaza. El saldo al 30 de junio de 2023 y diciembre 2022 es el siguiente:

	\$	\$
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.12.2022</u>
Cuenta Corriente HSBC	22.003	34.970
Cuenta Bancaria BCU	3.898.555	-
Cuenta Corriente Santander	2.109	-
Total disponibilidad en bancos	<u>3.922.667</u>	<u>34.970</u>

5.2 Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de las inversiones financieras al 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

Instrumento	Valor nominal en moneda de origen	Valor razonable en \$ (*)	Nivel de valor razonable
Notas del tesoro en UI	173.000	942.962	2
Letras de regulación monetaria en pesos uruguayos	312.563.000	304.219.951	2
		<u>305.162.913</u>	

El saldo de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

Instrumento	Valor nominal en moneda de origen	Valor razonable en \$ (*)	Nivel de valor razonable
Notas del Tesoro en UI	173.000	899.821	2
Letras de regulación monetaria en pesos uruguayos	144.947.000	142.913.611	2
		<u>143.813.432</u>	

(*) Para la valuación de los valores emitidos por entidades públicas, se utilizarán los criterios de valuación establecidos por el Banco Central del Uruguay para las inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional, en donde se realizará diariamente utilizando el vector de precios calculado diariamente por el Banco Central del Uruguay.

5.3 Provisiones

El saldo de las provisiones al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 está compuesto por lo siguiente:

	\$	\$
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.12.2022</u>
Provisión Honorarios de Administración (Nota 8)	341.105	147.687
Provisión por Calificadora	141.111	77.713
Provisión por Auditoría	112.107	-
Provisión por Cotización BEVSA	22.000	-
Provision Mantenimiento Cuenta Corriente HSBC	9.953	4.489
Provisión Custodia BCU	681	908
Total Provisiones	<u>626.957</u>	<u>230.797</u>

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

El patrimonio del Fondo está expresado en cuotas partes escriturales fraccionables. Las mismas son en su totalidad de igual valor y características. El valor de la cuota parte se determina dividiendo el patrimonio neto del Fondo (previo a la ejecución de aportes y rescates) al cierre del día hábil, entre el número de cuotas partes emitidas y registradas al día hábil anterior. El valor resultante será considerado tanto para los aportes como para los rescates.

Debido a que el Fondo es abierto, el número de cuotas partes podrá incrementarse y/o reducirse permanentemente en función de las suscripciones y rescates que se produzcan.

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron aportes de cuotas partistas por un total de \$ 458.689.527, y \$ 211.759.898 al 31 de diciembre de 2022 de acuerdo al siguiente detalle:

	\$	\$
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aportes en efectivo	458.689.527	188.621.759
Aportes en especie (*)	-	23.089.121
Bonificación de honorarios (**)	-	49.018
	<u>458.689.527</u>	<u>211.759.898</u>

(*) Corresponde a la integración en especie de valores emitidos por el Estado Uruguayo o el Banco Central del Uruguay en pesos uruguayos, siendo su precio al momento de la integración el valor de mercado publicado por el Banco Central del Uruguay.

(**) Corresponden a suscripciones a nombre del cuotas partista por las que el mismo no realizó un aporte, sino que dado que su posición a la hora de realizar el cálculo de los honorarios a la administradora era superior a \$ 10.000.000 correspondiendo aplicar 1,4% en vez del 1,6% establecido por reglamento, por lo cual en vez de realizar el reintegro del dinero queda como suscripción a nombre del cuotas partista. A partir de setiembre 2022 la comisión de honorarios es 1,4% para todos los cuotas partistas por igual.

Asimismo, durante el período finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron rescates en efectivo de cuotas partistas por un total de \$ 307.658.288 (\$ 73.998.614 al 31 de diciembre de 2022).

El patrimonio del Fondo se encuentra integrado al 30 de junio de 2023 por 278.021.530 cuotas partes (135.457.307 al 31 de diciembre de 2022).

Nota 7 - Información de partidas del estado de resultado integral intermedio

7.1 Resultados por inversiones financieras

El detalle del saldo de los resultados por inversiones financieras es el siguiente:

	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023	Periodo comprendido entre 23 marzo de y 30 de junio 2022	Trimestre finalizado el 30.06.2022
Resultado por tenencia de letras de regulación monetaria	12.280.834	7.084.960	1.591.077	1.591.077
Rentas ganadas	9.365	-	3.871	3.871
Resultado neto por compra y venta de inversiones financieras	157.280	111.740	1.666	1.666
Resultado por tenencia de notas del tesoro	43.142	18.970	(43.050)	(43.050)
	<u>12.490.621</u>	<u>7.215.670</u>	<u>1.553.564</u>	<u>1.553.564</u>

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

7.2 Honorarios de administración

El detalle del saldo de los honorarios por administración es el siguiente:

	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023	Periodo comprendido entre 23 marzo y 30 de junio 2022	Trimestre finalizado el 30.06.2022
Honorarios de administración (Nota 8)	1.601.985	937.136	304.453	304.453
	1.601.985	937.136	304.453	304.453

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 30 de junio de 2023:

	\$	
Saldos con Valores AFISA	30.06.2023	30.06.2022
Pasivo		
Provisiones		
Provisión de honorarios de administración	341.105	103.625
Transacciones con Valores AFISA	30.06.2023	30.06.2022
Gastos de administración		
Honorarios de administración	1.601.985	304.453
Transacciones con Cuotaportistas	30.06.2023	30.06.2022
Operaciones patrimoniales		
Aportes	458.689.527	101.602.397
Rescates	(307.658.288)	(19.400.749)

Nota 9 - Ganancias por cuotapartes

Ganancia básica por cuotaparte

El cálculo de la ganancia básica por cuotaparte está basado en el resultado neto atribuible a los titulares de las cuotapartes sobre la cantidad de cuotapartes en circulación durante el período.

El resultado y la cantidad de cuotapartes utilizados en el cálculo de la ganancia por cuotaparte son los siguientes:

	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023	Periodo comprendido entre 23 marzo y 30 de junio 2022	Trimestre finalizado el 30.06.2022
Resultado del período	10.388.418	5.987.306	1.233.525	1.233.525
Cantidad promedio de cuotapartes	212.154.527	243.232.468	71.715.298	71.715.298
Resultado por cuotaparte	0,049	0,025	0,017	0,017

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2023 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fondo.

El informe fechado el 28 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.