

Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultados 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 Compilación

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

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Fondo Capital al 30 de setiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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

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

Montevideo, 20 de octubre de 2022.



Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125140



Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Efectivo	5.1 y 3.6	143.389.986	522.139.944
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento	5.2	1.021.987.128	1.139.192.239
Créditos			
Cesión derechos de cobro IM	5.3	579.052.215	541.169.812
Pérdidas de crédito esperadas		(2.663.640)	(2.597.615)
Otros activos financieros – Depósitos en garantía	5.4	246.374.150	-
Otros activos		155.124	103.216
Total de activo corriente		1.988.294.963	2.200.007.596
Créditos			
Cesión derechos de cobro IM	5.3	5.137.853.721	4.997.457.408
Pérdidas de crédito esperadas		(23.634.127)	(23.987.796)
Total de activo no corriente		5.114.219.594	4.973.469.612
Total de activo		7.102.514.557	7.173.477.208
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.5	205.777.240	235.056.367
Intereses a pagar		50.925.651	21.894.426
Resultados financieros a vencer		25.588.516	23.859.725
Otras deudas y provisiones			
Cuentas a pagar República AFISA		575.473	535.175
Otras cuentas por pagar	5.6	100.488.143	36.360.904
Total del pasivo corriente		383.355.023	317.706.597
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.5	4.607.494.228	4.413.863.208
Resultados financieros a vencer		225.333.631	229.136.341
Total del pasivo no corriente		4.832.827.859	4.642.999.549
Total del pasivo		5.216.182.882	4.960.706.146
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		4.307.640.164	4.307.640.164
Pagos por participación	6.2	(2.744.232.206)	(2.744.232.206)
Rescate de fondos	6.1	(1.563.407.958)	(1.563.407.958)
Resultados acumulados		1.886.331.675	2.212.771.062
Total del patrimonio neto fiduciario		1.886.331.675	2.212.771.062
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		7.102.514.557	7.173.477.208

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


Cra. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado		Período finalizado	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	86.038.430	82.677.528	255.126.901	245.621.394
Gastos por intereses y similares		(76.383.218)	(50.056.270)	(221.437.839)	(134.634.616)
		9.655.212	32.621.258	33.689.062	110.986.778
Ingresos diversos					
		-	-	-	5.652.000
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(1.404.022)	(1.287.982)	(4.117.426)	(3.930.823)
Honorarios profesionales y otros		(273.546)	(765.490)	(1.415.104)	(2.393.944)
Impuestos		(356.513)	(438.838)	(1.237.545)	(1.441.776)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(39.855)	(37.066)	287.644	(1.840.665)
Publicaciones		-	-	-	(44.462)
		(2.073.936)	(2.529.376)	(6.482.431)	(9.651.670)
Resultados financieros					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		10.462.896	39.767.372	6.228.821	135.930.655
Resultado inversiones financieras		21.924.287	1.366.180	33.277.723	2.449.368
Gastos y comisiones bancarias		(129.683)	(44.771)	(377.585)	(104.636)
		32.257.500	41.088.781	39.128.959	138.275.387
Resultado del período					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		39.838.776	71.180.663	66.335.590	245.262.495

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



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		66.335.590	245.262.495
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(255.126.901)	(245.621.394)
Gastos por intereses y similares		221.437.839	134.634.616
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(37.347.927)	(135.930.655)
Diferencia de cambio y reajustes asociados a efectivo		31.119.106	-
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(287.644)	1.840.665
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(33.277.723)	(2.449.368)
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.3	484.092.000	150.726.672
Otros activos financieros – Depósitos en garantía	5.4	(300.067.900)	-
Otros Créditos		(31.071)	(109.746)
Otras deudas y provisiones		(640.495)	(41.840.546)
Efectivo proveniente de actividades operativas		176.204.874	106.512.739
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		929.919.570	30.950.145
Efectivo proveniente de actividades de inversión		929.919.570	30.950.145
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Emisión de títulos de deuda	5.5	-	660.208.702
Rescate de fondos	6.1	(69.070.000)	-
Amortización de título de deuda	5.5	(177.030.708)	-
Pago de intereses título de deuda	5.5	(213.308.670)	(137.963.215)
Pago por participación	6.2	(259.190.754)	(485.901.509)
Efectivo aplicado a/ proveniente de actividades de financiamiento		(718.600.132)	36.343.978
Variación neta de efectivo		387.524.312	173.806.862
Diferencia de cambio asociada a efectivo		(31.119.106)	3.631.218
Efectivo al inicio del período		693.154.681	28.937.060
Efectivo al final del período	3.6	1.049.559.887	206.375.140

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


Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021		4.307.640.164	(1.563.407.958)	(2.744.232.206)	2.212.771.062	2.212.771.062
Rescate de fondos	6.1	-	-	-	(69.070.000)	(69.070.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	-	(323.704.977)	(323.704.977)
Resultado integral del período		-	-	-	66.335.590	66.335.590
Saldos al 30 de setiembre de 2022		4.307.640.164	(1.563.407.958)	(2.744.232.206)	1.886.331.675	1.886.331.675

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		4.307.640.164	(1.563.407.958)	(2.344.971.764)	2.319.004.219	2.718.264.661
Rescate de fondos	6.1	-	-	-	(295.930.529)	(295.930.529)
Pagos por participación	6.2	-	-	(399.260.442)	(44.837.929)	(444.098.371)
Resultado integral del período		-	-	-	245.262.495	245.262.495
Saldos al 30 de setiembre de 2021		4.307.640.164	(1.563.407.958)	(2.744.232.206)	2.223.498.256	2.223.498.256

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



Cr. Jonathan Crokter
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 26 de setiembre de 2016 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Intendencia de Montevideo (en adelante "el Fideicomitente" o "la IM"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Fondo Capital I" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con la finalidad de obtener financiamiento para poner a disposición de la IM los fondos necesarios para la realización de diversas obras públicas de movilidad urbana y gestión de tratamiento de residuos sólidos de la ciudad de Montevideo, por Resolución n° 4286/16 de fecha 22 de setiembre de 2016, con anuencia previa de la Junta Departamental de Montevideo (Resolución 35.827 del 1 de febrero de 2016), la IM decidió constituir un fideicomiso financiero y ceder al mismo los activos del Fondo provenientes de la recaudación del SUCIVE, procediendo a la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IM resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro por concepto de Ingresos Vehiculares Departamentales que percibe del Fideicomiso SUCIVE por un importe bimestral de UI 17.000.000 más intereses de mora, gastos, comisiones e impuestos vinculados con la administración del fideicomiso, por el plazo suficiente que permita realizar el repago de todos los Títulos de Deuda y gastos del Fideicomiso. Posteriormente, en la modificación de contrato de fecha 25 de noviembre de 2016 se elevó el monto de la cesión bimestral a UI 18.000.000.

La IM adhirió al Fideicomiso SUCIVE con fecha 28 de diciembre de 2011, por lo que, desde esa fecha, éste es el titular de los Derechos de Cobro de Ingresos Vehiculares de Montevideo, teniendo la IM derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciera el SUCIVE, o del eventual sistema de recaudación que lo sustituya en el futuro, respecto de su jurisdicción. Con dicho flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituirá un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 940.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la IM por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

Con fecha 8 de diciembre de 2016 la Dirección General de Registros otorgó la autorización de forma definitiva al Fideicomiso Financiero de Oferta Pública.

La IM ha decidido realizar diversas obras públicas en el Departamento de Montevideo por un total de UI 940.000.000 según el siguiente detalle originalmente establecido en el anexo A del contrato de Fideicomiso y posteriormente modificado el 26 de junio de 2020:

Proyectos

- Hasta UI 700.000.000 para obras de Movilidad Urbana incluyendo obras en: Av. Belloni, Camino Cibils, Av. San Martín, cruce desnivel Av. Italia
- El saldo del producido de la emisión será destinado para la realización de obras, adquisición de bienes y servicios con destino a la gestión de los residuos sólidos urbanos y servicios de limpieza y disposición final de los mismos, incluyendo una planta de preclasificación y compactación de residuos sólidos urbanos.

Planta de Clasificación y Compactado

- Planta de clasificación y compactado que apunta a una transformación sustancial de un espacio vulneralizado en un entorno que necesita espacios de convivencia e inclusión.

Con fecha 26 de junio de 2020 se realizó una modificación de contrato que incluye el financiamiento y desarrollo de las obras de la planta de clasificación y compactado, así como el pago de obras, bienes y servicios contratados y/o adquiridos para sí por la fideicomitente con destino a la gestión de los residuos sólidos urbanos y servicios de limpieza y disposición final de los mismos.

Con fecha 10 de junio de 2021 y 27 de octubre de 2021, se firmó la modificación de contrato que extendía el plazo para la firma de nuevos contratos financiables con el Fondo, al 30 de noviembre de 2021.

Con el producido de la securitización, se efectuarán los pagos de los certificados de avance de obra que sean autorizados por la IM, y con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por concepto de Ingresos Vehiculares transferidos por el Fideicomiso SUCIVE se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda.

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

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante, mientras que la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) actúa como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 20 de octubre de 2022.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados previsto en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI), en dólares estadounidenses (US\$) y en euros (€)

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de setiembre de 2022 de 1 UI = \$ 5,5494 y al 31 de diciembre de 2021 de 1 UI = \$ 5,1608. Las diferencias de cambio y reajustes han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de setiembre de 2022 (\$ 41,736 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en euros se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de setiembre de 2022 (\$ 40,936 por € 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 50,5322 por € 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

3.5 Medición del valor razonable

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

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición. Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

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

3.6 Definición de efectivo y equivalentes de efectivo

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 2022 y 30 de setiembre de 2021:

	30.09.2022	30.09.2021
Disponibilidades		
Bancos	143.389.986	206.375.140
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento		
Depósito Plazo Fijo	815.639.404	-
Letras de Regulación Monetaria	90.530.497	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.049.559.887	206.375.140

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2022 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	1.021.987.128	1.032.940.095	2*
Cesión derechos de cobro IM	5.716.905.936	7.045.602.007	3**
Títulos de deuda	5.115.119.266	6.286.132.525	1***

- * Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores.
- ** Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del período.
- *** Corresponde a la cotización al 30 de setiembre de 2022 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA)

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	1.139.192.239	1.114.078.453	2*
Cesión derechos de cobro IM	5.538.627.220	6.871.298.877	3**
Títulos de deuda	4.923.810.067	6.071.488.961	1***

- * Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores.
- ** Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del ejercicio.
- *** Corresponde a la cotización al 31 de diciembre de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA)

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

5.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que, al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso poseía en el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU), Banco Santander y HSBC Bank.

Saldos al 30 de setiembre de 2022:

Banco	Moneda Origen	Monto Moneda origen	Equivalente en \$
BROU	\$	424.114	424.114
Santander	\$	8.415	8.415
HSBC	\$	602.133	602.133
BROU	US\$	2.157.244	90.034.745
BROU	€	1.284.605	52.312.949
HSBC	€	187	7.630
			143.389.986

Saldos al 31 de diciembre de 2021:

Banco	Moneda Origen	Monto Moneda origen	Equivalente en \$
BROU	\$	372.329	372.329
Santander	\$	16.485.849	16.485.849
BROU	US\$	3.007.298	134.411.181
BROU	€	7.339.321	370.870.585
			522.139.944

5.2 - Inversiones financieras

Las inversiones al 30 de setiembre de 2022 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros \$
Depósito Plazo Fijo	\$	17/10/2022	10,12%	103.918.232
Depósito Plazo Fijo	\$	18/10/2022	10,38%	62.385.401
Depósito Plazo Fijo	\$	16/12/2022	11,25%	597.683.513
Depósito Plazo Fijo	\$	17/10/2022	10,30%	48.401.324
Depósito Plazo Fijo	\$	16/11/2022	10,96%	50.156.958
Depósito Plazo Fijo	\$	17/10/2022	9,32%	50.012.208
Depósito Plazo Fijo	\$	31/10/2022	2,36%	7.000.000
Letras de Regulación monetaria	\$	03/10/2022	10,12%	90.530.497
Depósito Plazo Fijo	US\$	01/11/2022	0,10%	9.185.189
Depósito Plazo Fijo	US\$	01/03/2023	0,10%	2.713.806
				1.021.987.128

Las inversiones al 31 de diciembre de 2021 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros \$
Depósito Plazo Fijo	\$	03/01/2022	2,00%	26.011.287
Depósito Plazo Fijo	\$	17/01/2022	5,86%	25.555.760
Letras de Regulación monetaria	\$	31/01/2022	6,30%	45.773.655
Depósito Plazo Fijo	\$	15/02/2022	6,36%	73.674.034
Depósito Plazo Fijo	\$	18/03/2022	6,75%	37.092.816
Depósito Plazo Fijo	\$	19/04/2022	6,75%	63.559.042
Depósito Plazo Fijo	\$	17/05/2022	6,75%	65.263.306
Depósito Plazo Fijo	UI	16/06/2022	0,01%	802.262.339
				1.139.192.239

5.3 - Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IM	599.335.200	7.891.246.800	8.490.582.000
Ajustes por valor actual	(20.282.985)	(2.753.393.079)	(2.773.676.064)
			579.052.215
			5.137.853.721
			5.716.905.936

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2021 se componía por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IM	557.366.400	7.803.129.600	8.360.496.000
Ajustes por valor actual	(16.196.588)	(2.805.672.192)	(2.821.868.780)
			541.169.812
			4.997.457.408
			5.538.627.220

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 (6,106% anual en UI).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la IM por UI 90.000.000, equivalentes a \$ 484.092.000.

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la IM por UI 30.497.000, equivalentes a \$ 150.726.672.

La cesión bimestral de los flujos de fondos ascenderá a UI 18.000.000 y la misma será por hasta la suma de UI 2.160.000.000.

Hasta tanto no se efectúen las emisiones de los Títulos de Deuda, el contrato de fideicomiso establece que el Fiduciario podrá instruir al Fideicomiso SUCIVE a transferir directamente al Fideicomitente los montos no afectados por las emisiones ya realizadas.

Los fondos cuya transferencia a la IM autorice el Fiduciario, no tendrán otras afectaciones más allá de las ya existentes y declaradas por la IM a favor de las entidades y por los montos detallados en el contrato de Fideicomiso.

5.4 - Otros activos financieros – Depósitos en garantía

Con fecha 1º de febrero de 2022 se procedió a la firma de un contrato de prenda con el HSBC por un importe de € 6.050.000 (equivalentes a \$ 246.374.150), que garantiza el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Fideicomiso en virtud del llamado FFC 16.20. - “Camiones cajas desmontables”.

5.5 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	37.080.989	205.777.240
Porción no corriente	830.268.899	4.607.494.228
Total títulos de deuda	867.349.888	4.813.271.468

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	45.546.498	235.056.367
Porción no corriente	855.267.247	4.413.863.208
Total títulos de deuda	900.813.745	4.648.919.575

Durante el período de integración y hasta la primera fecha de pago de intereses y capital, los intereses serán pagaderos mensualmente los 5 de cada mes.

Existe un período de gracia para el pago de capital el cual comprende hasta el 5 de febrero siguiente a la última integración, mediante el pago de cuotas bimestrales, iguales y consecutivas de capital e intereses, siendo la última fecha de pago el 5 de diciembre de 2036. Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de hasta 20 años a partir de la finalización del período de gracia.

Al 30 de setiembre de 2022 no se realizaron integraciones ni emisiones de Título de deuda. Durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2021 se realizaron emisiones de títulos de deuda por UI 126.892.365 (equivalentes a \$ 660.208.702).

En el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por UI 73.389.348 (equivalentes a \$ 390.339.378) correspondiendo a intereses UI 39.925.491 (equivalentes a \$ 213.308.670) y UI 33.463.857 (equivalentes a \$ 177.030.708) a capital.

En el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por UI 28.053.003 (equivalentes a \$ 137.963.215) correspondiendo a intereses.

La tasa contractual aplicable es del 7% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión 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 6,106% anual en Unidades Indexadas.

Los resultados financieros a vencer incluyen primas y costos relacionados con la emisión de los títulos de deuda y se devengan en el mismo período de estos.

5.6 - Otras cuentas por pagar

	\$	
Corriente	30.09.2022	31.12.2021
Avances de obra y Leyes sociales (Nota 6.2)	100.484.619	35.970.396
Honorarios profesionales y otros	3.524	390.508
	100.488.143	36.360.904

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2022, la Fiduciaria solicitó a la IM que se le transfirieran la totalidad de la cesión de fondos necesarios para el pago de gastos estipulados por contrato por UI 90.000.000 (equivalentes a \$ 484.092.000). Se realizaron rescates de fondos por \$ 69.070.000 correspondiente a excedente de cesión. Los mismos fueron imputados como rescate de fondos hasta la concurrencia con el monto de los bienes fideicomitidos, imputándose el excedente como una reducción de resultados acumulados a la fecha.

Durante el periodo de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2021 la Fiduciaria solicitó a la IM que se le transfirieran los fondos necesarios para el pago de gastos estipulados por contrato sin necesidad de que le fuera transferida la totalidad de la cesión. Por este concepto de un total de UI 90.000.000, se transfirieron UI 30.497.000 equivalentes a \$ 150.726.672 por el remanente UI 34.446.000 equivalentes a \$ 295.930.528, se realizó un rescate de fondos cedidos por parte del Fideicomiso. Los mismos fueron imputados como rescate de fondos hasta la concurrencia con el monto de los bienes fideicomitidos, imputándose el excedente de \$ 295.930.528 como una reducción de resultados acumulados a la fecha.

6.2 Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizaron asociados a la gestión de las obras del Fideicomiso. Incluye también gastos elegibles vinculados a obras que hayan sido adelantados por la Intendencia o que sean directamente abonados por la Intendencia.

Durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2022 los pagos por participación ascendían a \$ 323.704.977. En el estado de flujo de efectivo se exponen \$ 259.190.754, debido a que se incluyen pagos reconocidos en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 por \$ 35.970.396, los cuales se exponían como un pasivo a esa fecha, y se dedujeron por encontrarse pendientes de pago \$ 100.484.619. Los mismos fueron imputados como pagos por participación hasta la concurrencia con el monto de los bienes fideicomitidos, imputándose el excedente de \$ 502.341.370 como una reducción de resultados acumulados a la fecha.

Durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2021 los pagos por participación ascendían a \$ 444.098.371. En el estado de flujo de efectivo se exponen \$ 485.901.509, debido a que se incluyen pagos reconocidos en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 por \$ 95.598.754, los cuales se exponían como un pasivo a esa fecha, y se dedujeron por encontrarse pendientes de pago \$ 53.795.616.

Los pagos por participación se componen según el siguiente detalle:

Obras	\$	
	30.09.2022	31.12.2021
Avenida Belloni	916.279.236	916.279.236
Avenida San Martín	324.177.553	324.177.553
Camino Cibils	768.507.069	768.000.341
Planta de reclasificación y compactado	32.032.188	32.032.188
Gastos Elegibles	142.129.469	118.565.088
Pasaje a desnivel Av. Italia y Centenario	785.880.472	741.852.308
Lavadero de Camiones	41.187.206	12.149.331
Ecocentro C	21.212.664	2.233.418
Ecocentro CH	24.118.472	7.572.853
Valle Cepeda	100.921.056	6.283
Camiones cajas desmontables	1.747.449	-
Planta de transferencia	18.046.302	-
Camiones y semirremolques	70.334.440	-
Total Pagos por participación	3.246.573.576	2.922.868.599

A continuación, se detallan los llamados de obras públicas realizados por República AFISA instruidos por la IM:

I. Obra FFC 02.17: "Repavimentación y Ensanche de la Avenida Belloni entre el Colector Perimetral y la Avenida de las Instrucciones".

El 12 de diciembre de 2017 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Bersur SA, como "la Constructora". La oferta económica presentada por la Constructora ascendió a UI 58.876.982, incluyendo el IVA y aportes sociales. El 12 de junio de 2019 República AFISA se notifica judicialmente de la opción ejercida por Bersur SA de rescisión del contrato de arrendamiento de obra.

Con fecha 12 de setiembre de 2019 República AFISA celebró un nuevo contrato de arrendamiento de obra con Grinor SA, como "la Constructora". El monto del nuevo contrato ascendió a UI 50.197.658 incluyendo el IVA y aportes sociales.

II. Obra FFC 03.17: "Repavimentación y Ensanche de la Avenida San Martín entre el Bulevar Aparicio Saravia y el Camino Domingo Arena".

El 23 de febrero de 2018 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Bersur SA, como "la Constructora". La oferta económica ascendió a UI 56.788.247 incluyendo el IVA y aportes sociales. El 12 de junio de 2019 República AFISA se notifica judicialmente de la opción ejercida por Bersur SA de rescisión del presente contrato de arrendamiento de obra.

Con fecha 29 de agosto de 2019 República AFISA celebró un nuevo contrato de arrendamiento de obra con Impacto Construcciones SA, como "la Constructora". El monto del nuevo contrato ascendió a UI 38.088.176 incluyendo el IVA y aportes sociales.

III. Obra FFC 05.17: "Repavimentación y Ensanche de la Avenida José Belloni entre Boiso Lanza y Colector Perimetral".

El 18 de junio de 2018 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Stiller SA, como "la Constructora". La oferta económica ascendió a UI 85.384.125 incluyendo el IVA y aportes sociales.

IV. Obra FFC 06.18: "Mejoras y ampliación de vías férreas en estación manga y automatismos ferroviarios en Av. Belloni entre Boiso Lanza y Camino al paso del Andaluz".

El 30 de abril de 2019 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Consorcio LIC, como "la Constructora". La oferta económica ascendió a UI 29.495.517 incluyendo el IVA y aportes sociales.

V. Obra FFC 07.18: "Repavimentación y ensanche de camino Cibils entre Carlos María Ramírez y Camino Ruta Nacional N°1"

El 6 de noviembre de 2018 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Stiller SA, como "la Constructora". La oferta económica ascendió a UI 79.287.120 incluyendo el IVA y aportes sociales.

VI. Obra FFC 08.18: "Repavimentación y ensanche de camino Cibils entre Ruta Nacional N°1 y camino Tomkinson"

El 15 de febrero de 2019 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA e Impacto Construcciones SA, como "la Constructora". La oferta ascendió a UI 55.219.744 incluyendo el IVA y aportes sociales. En el mismo se previó una ampliación del tramo contratado, para la cual se cotizó un adicional de UI 13.008.723.

VII. Obra FFC 09.18: "Pasaje a desnivel Av. Italia y Centenario"

El 16 de enero de 2019 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Stiller SA, como "la Constructora". La oferta económica ascendió a UI 143.806.005 incluyendo el IVA y aportes sociales.

Posteriormente con fecha 7 de junio de 2021 se firmó un acuerdo con Stiller S.A., en el cual se establece reintegrar las sumas retenidas por concepto de exceso de leyes sociales sujeto al cumplimiento hitos y no pudiendo superar un tope en pesos uruguayos de hasta U\$S 930.000 según la cotización del día del acuerdo.

VIII. Obra FFC 12.19: "Planta de clasificación"

El 5 de diciembre de 2019 la IM instruyó a República AFISA a realizar un nuevo llamado a expresión de interés respecto al proyecto ejecutivo, construcción, montaje y puesta en marcha de una planta llave en mano para la clasificación de materiales reciclables y sus obras civiles complementarias. Mediante instrucción, la Intendencia solicitó dejar sin efecto el mismo.

IX. FFC 16.20: "Camiones cajas desmontables"

El 23 de diciembre de 2020 se celebró el contrato de suministro de vehículos, accesorios y servicios de post venta entre República AFISA y MIOVENI S.A. Con fecha 25 de noviembre de 2021 se celebró una modificación de contrato por la cual la oferta ascendió a UI 60.366.997 impuestos incluidos.

X. Obra FFC 17.20: "Eco centros C y CH"

El 23 de diciembre de 2020 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Consorcio SARLUX-CEI I. La oferta ascendió a UI 5.744.837 incluyendo IVA y aportes sociales.

XI. FFC 19.20: "Lavadero de camiones"

El 23 de diciembre de 2020 se celebró el contrato de arrendamiento de obra entre República AFISA y Consorcio SARLUX-CEI I. La oferta ascendió a UI 7.145.632 incluyendo IVA y aportes sociales.

XII. FFC 20.21: "Camiones y semirremolques"

El 29 de noviembre de 2021 se celebró el contrato suministro de hasta seis camiones tractores y hasta seis semirremolques equipados con caja con piso caminante y servicios anexos por un total de UI 17.410.095.

A continuación, se detallan las obras públicas licitadas por la IM, que serán financiados por el Fideicomiso Financiero Fondo Capital I:

“Proyecto Valle Cepeda”

Con fecha 5 de agosto de 2021 la IM comunica a República AFISA según resolución N.º 2106/21 la adjudicación mediante licitación pública N° 361996/1 a la empresa Aborgama Ducelit S.A, para la ejecución de las obras de ampliación del sitio de Disposición Final de Residuos Sólidos.

El monto total estimado a pagar durante toda la obra asciende a UI 62.851.357 incluyendo impuestos y leyes sociales.

Planta de transferencia Oeste

Con fecha 14 de setiembre de 2021 la IM comunica a República AFISA según resolución N.º 3498/21 que resolvió adjudicar al consorcio en formación PARTRYS.A -BERKES CONSTRUCCIÓN y MONTAJES S.A. para la construcción, operación y mantenimiento de una planta de transferencia de residuos sólidos para la Intendencia de Montevideo por un total de UI 73.735.698 impuestos y un 15% de imprevistos incluidos.

En el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2022 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se certificaron los siguientes avances:

Obras de Vialidad:

Ref. Obra	Descripción	Empresa contratista	Fecha inicio (*) Reinicio	% Avance obra 30.09.22	% Avance obra 31.12.21
FFC 09.18	“Pasaje a desnivel Av. Italia y Centenario”	Stiler S.A.	15/3/2019	99,40%	98,09%

Obras de Limpieza:

Ref. Obra	Descripción	Empresa contratista	Fecha inicio (*) Reinicio	% Avance obra 30.09.22	% Avance obra 31.12.21
FFC 17.20	“Ecocentro C”	Sarlux S.A.- CEI SRL	15/9/2021	58,30%	8%
FFC 17.20	“Ecocentro CH”	Sarlux S.A.- CEI SRL	15/9/2021	99,20%	33,10%
FFC 19.20	“Lavadero de Camiones”	Sarlux S.A.- CEI SRL	8/9/2021	91,50%	41%

A continuación, se detallan las obras que alcanzaron el 100% del avance de obra al 30 de setiembre de 2022:

Ref. Obra	Descripción	Empresa contratista	Fecha inicio (*) Reinicio
FFC 02.17	"Repavimentación y Ensanche de Av. José Belloni entre Colector Perimetral y Av. de las Instrucciones"	Grinor S.A.	12/01/2018 26/09/2019(*)
FFC 03.17	"Repavimentación y ensanche de la Av. San Martín entre el Bulevar Aparicio Sarabia y el Camino Domingo Arena"	Impacto Construcciones S.A.	09/03/2018 09/09/2019(*)
FFC 05.17	"Repavimentación y Ensanche de Av. José Belloni entre Boiso Lanza y Colector Perimetral"	Stiler S.A.	02/07/2018
FFC 07.18	"Repavimentación y Ensanche de Camino Cibils entre Carlos María Ramírez y Ruta Nacional N°1"	Stiler S.A.	26/11/2018
FFC 08.18	"Repavimentación y ensanche de camino Cibils entre Ruta Nacional N°1 y camino Tomkinson"	Impacto Construcciones SA.	20/05/2019

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas al 30 de setiembre de 2022 y al 30 de setiembre 2021:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Transacciones con IM				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro IM (descuento tasa efectiva)	86.038.430	82.677.528	255.126.901	245.621.394
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(39.855)	(37.066)	287.644	(1.840.665)
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(1.404.022)	(1.287.982)	(4.117.426)	(3.930.823)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2022 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso en forma significativa.