

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2021 e informe de revisión limitada
independiente

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de 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 revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Canelones III (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2021 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados, que se adjuntan. La Dirección de República 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 Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”).

Una revisión limitada de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a 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 opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Canelones III al 30 de junio de 2021, 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 condensados (NIC 34).

20 de agosto de 2021



Daniel Re
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Activo			
Efectivo		146.844	432.467
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	152.802.264	183.333.359
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	312.803.598	301.268.186
Pérdidas de crédito esperadas		(1.501.457)	(1.370.770)
Otros activos		78.043	536.195
Total de activo corriente		464.329.292	484.199.437
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	3.456.570.048	3.411.214.536
Pérdidas de crédito esperadas		(16.591.536)	(15.521.026)
Total de activo no corriente		3.439.978.512	3.395.693.510
Total de activo		3.904.307.804	3.879.892.947
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	99.715.723	93.213.979
Resultados financieros a devengar		37.371.234	36.269.943
Intereses a pagar		10.627.033	10.426.433
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar IC	6.2	2.142.861	2.067.679
Cuentas a pagar República AFISA		525.704	496.163
Otras		106.433	10.015
Total de pasivo corriente		150.488.988	142.484.212
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	2.450.772.732	2.409.130.271
Resultados financieros a devengar		355.863.788	360.663.406
Total de pasivo no corriente		2.806.636.520	2.769.793.677
Total de pasivo		2.957.125.508	2.912.277.889
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		2.746.943.385	2.746.943.385
Rescate de fondos	6.1	(521.964.725)	(492.764.725)
Pagos por participación	6.2	(1.958.632.737)	(1.924.324.643)
Resultados acumulados		680.836.373	637.761.041
Total de patrimonio neto fiduciario		947.182.296	967.615.058
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		3.904.307.804	3.879.892.947

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernalda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021
(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	36.853.510	36.089.718	73.604.349	71.245.835
Gastos por intereses y similares		(29.012.991)	(25.419.345)	(57.901.245)	(55.927.899)
		7.840.519	10.670.373	15.703.104	15.317.936
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	7	(1.260.703)	(1.174.241)	(2.493.807)	(2.303.951)
Honorarios profesionales y otros		(358.994)	(214.942)	(909.132)	(815.200)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(1.146.593)	(723.327)	(1.201.197)	(1.054.706)
Impuestos		(281.984)	(261.961)	(622.857)	(635.191)
		(3.048.274)	(2.374.471)	(5.226.993)	(4.809.048)
Resultados financieros					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		13.073.678	30.052.198	30.111.836	50.074.699
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.437.434	3.206.776	2.525.159	9.389.159
Gastos y comisiones bancarias		(16.538)	(25.591)	(37.774)	(53.718)
		14.494.574	33.233.383	32.599.221	59.410.140
Resultado del período		19.286.819	41.529.285	43.075.332	69.919.028
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		19,286,819	41,529,285	43,075,332	69,919,028

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		43.075.332	69.919.028
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(73.604.349)	(71.245.835)
Gastos por intereses y similares		57.901.245	55.927.899
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(30.111.836)	(50.074.699)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(2.525.159)	(9.389.159)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		1.201.197	1.054.706
Variación en rubros operativos:			
Créditos	5.2	156.343.050	144.124.720
Otros activos		462.437	240.282
Otras cuentas por pagar		95.667	(11.833)
Efectivo proveniente de actividades operativas		152.837.584	140.545.109
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		33.056.253	233.631.245
Efectivo proveniente de actividades de inversión		33.056.253	233.631.245
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6.1 y 7	(29.200.000)	(17.600.000)
Pagos por participación (plan de obras)	6.2	(34.232.912)	(245.715.474)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(75.972.116)	(72.590.906)
Pago de capital de títulos de deuda	5.3	(46.774.432)	(40.657.714)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(186.179.460)	(376.564.094)
Variación neta de efectivo		(285.623)	(2.387.740)
Efectivo al inicio del período		432.467	3.224.968
Efectivo al final del período		146.844	837.228

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Crs. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

El informe fechado el 20 de agosto de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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		2.746.943,385	(492.764,725)	(1.924.324,643)	637.761,041	967.615,058
Movimientos del período						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(29.200.000)	-	-	(29.200.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	(34.308.094)	-	(34.308.094)
Resultado integral del período		-	(29.200.000)	(34.308.094)	43.075.332	43.075.332
						(20.432.762)
Saldos al 30 de junio de 2021		2.746.943,385	(521.964,725)	(1.958.632,737)	680.836,373	947.182,296

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

(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 2019		2.746.943,385	(438.064,725)	(1.630.189,087)	510.804,179	1.189.493,752
Movimientos del período						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(17.600.000)	-	-	(17.600.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	(246.898,144)	-	(246.898,144)
Resultado integral del período		-	(17.600.000)	(246.898,144)	69.919,028	69.919,028
						(194.579,116)
Saldos al 30 de junio de 2020		2.746.943,385	(455.664,725)	(1.877.087,231)	580.723,207	994.914,636

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


 Sr. Jorge Castiglioni
 Gerente General
 REPUBLICA AFISA


 Cía. María Fernández Fosstas
 Gerente de Administración
 REPUBLICA AFISA

El informe fechado el 20 de agosto de 2021
 se extiende en documento adjunto
 Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Canelones III

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 2 de marzo de 2017 (con modificaciones posteriores con fecha 7 de abril de 2017 y 12 de mayo de 2017) entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Fiduciaria") y la Intendencia de Canelones (en adelante "el Fideicomitente" o "la IC"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Canelones III" (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 IC los fondos necesarios para la realización de obras y adquisición de maquinarias y equipamiento urbano, de acuerdo con lo establecido en el Plan de Inversiones, el Intendente Departamental de Canelones, por Resolución Nº 16/06505 de fecha 27 de octubre de 2016, con anuencia previa de la Junta Departamental de Canelones (Resolución 0187/016), decidió constituir un fideicomiso financiero con la finalidad de obtener recursos mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IC resolvió transferir al Fideicomiso un flujo de fondos futuro por concepto de cobro de impuestos, tasas, precios, contribuciones y otros ingresos departamentales, recaudados a través de los Agentes Recaudadores de cobranza descentralizada (Abitab S.A. y Nummi S.A.) y del Fideicomiso SUCIVE, hasta la suma equivalente a UI 1.161.600.000, más los fondos necesarios para atender gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial.

La IC 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 Canelones, teniendo la IC derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciera el SUCIVE, fondos que también transfiere al Fideicomiso.

Con el flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituyó un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública hasta por el equivalente en UI de \$ 1.889.708.000. Asimismo, se emitirá un certificado de participación a favor de la IC por los activos netos remanentes que puedan existir al momento de la extinción del Fideicomiso.

En caso de existir sobreprecio de la emisión de los títulos de deuda, el mismo quedará a disposición de la IC de acuerdo a lo establecido en el contrato de Fideicomiso.

Con el producido de la securitización y demás ingresos del Fideicomiso se efectuarán los pagos correspondientes a la ejecución de obras y a la adquisición de maquinaria y equipamiento urbano, detallada en el Plan de Inversiones.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IC se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda. Una vez realizados dichos pagos, si existiera un saldo remanente en cada oportunidad de pago, luego de efectuar las reservas que en cada caso pueda aplicar sobre los fondos según las prácticas prudenciales que la Fiduciaria determine, se procederá a liberar los fondos remanentes a favor de la IC.

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El monto correspondiente a obras y adquisición de maquinaria y equipamiento urbano asciende al equivalente en UI de \$ 1.883.000.000. El monto final destinado a cada rubro fue determinado en UI (totalizando UI 517.648.999) para lo cual se tomó la cotización de la UI vigente a la fecha de la adjudicación de los valores de oferta pública (21 de julio de 2017).

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

La Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

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

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 agosto de 2021.

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 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 2020.

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 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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 dólares estadounidenses (US\$) y Unidades Indexadas (UI)

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 junio de 2021 (UI 1 = \$ 4,9678) y al 31 de diciembre de 2020 (UI 1 = \$ 4,7846). Las diferencias por reajustes de la UI 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 junio de 2021 (\$ 43,577 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2020 (\$ 42,340 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 cierre del período se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	152.802.264	152.721.613	2*
Cesión de derechos de crédito IC	3.769.373.646	3.912.387.396	2**
Títulos de deuda	2.954.350.510	3.068.110.088	1***

* 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 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 junio de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31.12.2020 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	183.333.359	183.355.919	2*
Cesión de derechos de crédito IC	3.712.482.722	4.449.338.651	2**
Títulos de deuda	2.909.704.032	3.010.194.531	1***

* 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 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 31 de diciembre de 2020 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

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

5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de junio de 2021 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	27.08.2021	5,80%	30.000.000	29.756.704
Letras de regulación monetaria	\$	01.09.2021	5,30%	15.000.000	14.879.890
Letras de regulación monetaria	\$	22.09.2021	5,59%	30.000.000	29.661.390
Certificado de depósito transferible	\$	02.07.2021	1,00%	78.508.560	78.504.280
				153.508.560	152.802.264

Las inversiones al 31 de diciembre de 2020 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	08.01.2021	6,30%	40.000.000	39.950.923
Letras de regulación monetaria	\$	22.01.2021	5,45%	15.000.000	14.956.646
Letras de regulación monetaria	\$	22.01.2021	5,45%	5.000.000	4.985.548
Letras de regulación monetaria	\$	22.01.2021	5,30%	10.000.000	9.971.951
Letras de regulación monetaria	\$	22.01.2021	4,50%	40.000.000	39.906.084
Letras de regulación monetaria	\$	10.03.2021	5,30%	50.000.000	49.561.553
Certificado de depósito transferible	\$	04.01.2021	1,00%	24.000.000	24.000.654
				184.000.000	183.333.359

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IC	318.932.760	4.730.835.940	5.049.768.700
Ajustes por valor actual	(6.129.162)	(1.274.265.892)	(1.280.395.054)
	312.803.598	3.456.570.048	3.769.373.646

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IC	307.171.320	4.709.960.240	5.017.131.560
Ajustes por valor actual	(5.903.134)	(1.298.745.704)	(1.304.648.838)
	301.268.186	3.411.214.536	3.712.482.722

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 originalmente (3,97% anual en UI) como aproximación al valor razonable al momento de su medición inicial.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se recibieron fondos de la IC por UI 32.100.000 (equivalentes a \$ 156.343.050).

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se recibieron fondos de la IC por UI 32.100.000 (equivalentes a \$ 144.124.720).

5.3 Títulos de deuda

El monto nominal total de la suscripción realizada el 23 de julio de 2017 ascendió a UI 519.493.072 (equivalentes a \$ 1.889.708.000 a la fecha de suscripción). Al 30 de junio de 2021 se realizaron la totalidad de las integraciones estipuladas según el cronograma pactado en el contrato del fideicomiso.

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	20.072.411	99.715.723
Porción no corriente	493.331.602	2.450.772.732
	513.404.013	2.550.488.455

Al 30 de junio de 2021, el saldo de los títulos de deuda superaba al monto de las integraciones dado que se capitalizaron intereses por un total acumulado a dicha fecha de UI 33.500.151.

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	19.482.084	93.213.979
Porción no corriente	503.517.592	2.409.130.271
	522.999.676	2.502.344.250

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de los títulos de deuda superaba al monto de las integraciones dado que se capitalizaron intereses por un total acumulado a dicha fecha de UI 33.500.151.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos por UI 25.190.333 (equivalentes a \$ 122.746.548), correspondiendo UI 9.595.663 a capital (equivalentes a \$ 46.774.432) y UI 15.594.670 a intereses (equivalentes a \$ 75.972.116).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron pagos por UI 25.190.333 (equivalentes a \$ 113.248.620), correspondiendo UI 9.039.549 a capital (equivalentes a \$ 40.657.714) y UI 16.150.784 a intereses (equivalentes a \$ 72.590.906).

La tasa contractual aplicable es del 6,00% 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 3,97% anual en Unidades Indexadas.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 29.200.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 17.600.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

A continuación, se presenta un detalle de la evolución de los rescates de fondos realizados al 30 de junio de 2021:

	Importe en UI	Equivalente en \$
Saldos al 31 de diciembre de 2019	105.931.014	438.064.725
Movimientos del período		
Devolución excedente de cesión	-	17.600.000 (1)
	-	17.600.000
Saldos al 30 de junio de 2020	105.931.014	455.664.725
Movimientos del período		
Devolución excedente de cesión	-	54.700.000 (1)
	-	54.700.000
Saldos al 31 de diciembre de 2020	105.931.014	492.764.725
Movimientos del período		
Devolución excedente de cesión	-	29.200.000 (1)
	-	29.200.000
Saldo al 30 de junio de 2021	105.931.014	521.964.725

(1) Corresponde al saldo remanente del dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IC, en cumplimiento de lo mencionado en la Nota 1.

6.2 Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizan por cuenta y orden de la IC vinculados a las obras y a la adquisición de maquinarias y equipamiento urbano (comprendidos en el Plan de Inversiones de la Intendencia de Canelones). Los mismos son autorizados por la IC o por quien designe.

Tal como se detalla a continuación, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 los pagos por participación ascendieron a \$ 34.308.094, de los cuales efectivamente se pagaron \$ 34.232.912 (correspondiendo \$ 32.165.233 a pagos autorizados durante el presente período y \$ 2.067.679 al saldo adeudado al cierre del ejercicio anterior), quedando pendiente de pago al cierre del período \$ 2.142.861, los cuales se exponen como pasivo al 30 de junio de 2021 en el rubro cuentas a pagar IC.

Tal como se detalla a continuación, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 los pagos por participación ascendieron a \$ 246.898.144, de los cuales efectivamente se pagaron \$ 245.715.474 (correspondiendo \$ 245.230.254 a pagos autorizados durante el presente período y \$ 485.220 al saldo adeudado al cierre del ejercicio anterior), quedando pendiente de pago al cierre del período \$ 1.667.890, los cuales se exponían como pasivo al 30 de junio de 2020 en el rubro cuentas a pagar IC.

	\$	
	Semestre finalizado el 30.06.2021	Semestre finalizado el 30.06.2020
Pagos por cuenta y orden de la IC		
Maquinaria y equipamiento urbano	111.652	1.405.088
Obras viales	4.193	198.596.304
Obras arquitectura	34.192.249	46.896.752
	34.308.094	246.898.144

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Cuando se realizan pagos correspondientes a la obra, la IC es quien debiera reflejar el activo de la misma (las facturas se encuentran a nombre de la IC), mientras que el Fideicomiso lo refleja contablemente como un pago por cuenta y orden del Fideicomitente (asimilado a un reembolso o rescate de participación).

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Transacciones con IC				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro IC (descuento tasa efectiva)	36.853.510	36.089.718	73.604.349	71.245.835
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(1.146.593)	(723.327)	(1.201.197)	(1.054.706)
Rescate de fondos	29.200.000	17.600.000	29.200.000	17.600.000
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	1.260.703	1.174.241	2.493.807	2.303.951

Nota 8 - Contexto actual

A partir del primer semestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro por los tributos, tasas, precios, contribuciones y otros conceptos que la Intendencia de Canelones tiene derecho a percibir.

Asimismo, tal como se describe en la Nota 5.1, el Fideicomiso mantiene inversiones financieras medidas al costo amortizado correspondientes sustancialmente a letras de regulación monetaria emitidas por el Gobierno uruguayo. Dichas inversiones son consideradas de riesgo crediticio bajo a la fecha de cierre del período, conclusión que se basa en la calificación otorgada a Uruguay por calificadoras de riesgo. Dichas letras son en general de corto plazo, por lo cual el riesgo de liquidez y cambio de precio es muy limitado.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del período. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2021 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 20 de agosto de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

