

# **Fideicomiso Financiero Canelones III**

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

## Fideicomiso Financiero Canelones III

# Estados financieros intermedios condensados 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 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 revisi3n independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

### Introducci3n

Hemos realizado una revisi3n de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Canelones III (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de poĺticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados, que se adjuntan. La Direcci3n de Reṕblica AFISA, fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisi3n.

### Alcance de la revisi3n

Nuestra revisi3n fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional 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 anaĺticos y otros procedimientos de revisi3n. Una revisi3n 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 opini3n de auditoría.

### Conclusi3n

Basados en nuestra revisi3n, nada ha llegado a nuestra atenci3n que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situaci3n financiera del Fideicomiso Financiero Canelones III al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

18 de agosto de 2023



**Benjamin Dreifus Lewowicz**  
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de situación financiera intermedio condensado  
al 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo		991.236	987.642
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	128.849.921	127.112.930
<b>Créditos</b>			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	366.652.311	352.755.666
Pérdidas de crédito esperadas		(1.668.268)	(1.622.676)
Otros activos		75.516	550.360
<b>Total de activo corriente</b>		<b>494.900.716</b>	<b>479.783.922</b>
<b>Créditos</b>			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	3.631.838.489	3.598.119.949
Pérdidas de crédito esperadas		(16.524.865)	(16.551.352)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>3.615.313.624</b>	<b>3.581.568.597</b>
<b>Total de activo</b>		<b>4.110.214.340</b>	<b>4.061.352.519</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Deudas financieras</b>			
Títulos de deuda	5.3	131.705.167	122.986.732
Resultados financieros a devengar		42.004.793	40.914.807
Intereses a pagar		11.452.490	11.270.822
<b>Otras cuentas por pagar</b>			
Cuentas a pagar IC	6.2	329.580	329.580
Cuentas a pagar República AFISA		603.845	580.959
Otras		119.272	363.813
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>186.215.147</b>	<b>176.446.713</b>
<b>Deudas financieras</b>			
Títulos de deuda	5.3	2.616.892.530	2.582.010.809
Resultados financieros a devengar		332.121.303	339.608.238
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>2.949.013.833</b>	<b>2.921.619.047</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>3.135.228.980</b>	<b>3.098.065.760</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación		2.746.943.385	2.746.943.385
Rescate de fondos	6.1	(670.514.725)	(632.214.725)
Pagos por participación	6.2	(1.978.212.776)	(1.978.212.776)
Resultados acumulados		876.769.476	826.770.875
<b>Total de patrimonio neto fiduciario</b>		<b>974.985.360</b>	<b>963.286.759</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>4.110.214.340</b>	<b>4.061.352.519</b>

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

  
Cr. Lucía Chiarzola  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 18 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>					
Ingresos por intereses y similares	7	39.131.894	38.444.008	78.182.526	76.601.055
Gastos por intereses y similares		<u>(30.778.691)</u>	<u>(30.268.570)</u>	<u>(61.110.541)</u>	<u>(60.264.443)</u>
		<b>8.353.203</b>	<b>8.175.438</b>	<b>17.071.985</b>	<b>16.336.612</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	7	(1.479.918)	(1.378.419)	(2.921.782)	(2.713.404)
Honorarios profesionales y otros		<u>(351.389)</u>	<u>(344.492)</u>	<u>(955.935)</u>	<u>(904.881)</u>
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(22.929)	465.965	(19.106)	283.226
Impuestos		<u>(325.582)</u>	<u>(303.252)</u>	<u>(801.856)</u>	<u>(744.562)</u>
		<b>(2.179.818)</b>	<b>(1.560.198)</b>	<b>(4.698.679)</b>	<b>(4.079.621)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		15.289.807	18.462.756	32.436.934	43.401.444
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		2.741.929	1.762.240	5.246.416	2.799.662
Gastos y comisiones bancarias		<u>(30.708)</u>	<u>(19.062)</u>	<u>(58.055)</u>	<u>(35.314)</u>
		<b>18.001.028</b>	<b>20.205.934</b>	<b>37.625.295</b>	<b>46.165.792</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>24.174.413</b>	<b>26.821.174</b>	<b>49.998.601</b>	<b>58.422.783</b>
Otro resultado integral					
<b>Resultado integral del período</b>		<b>24.174.413</b>	<b>26.821.174</b>	<b>49.998.601</b>	<b>58.422.783</b>

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

El informe fechado el 18 de agosto de 2023  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

  
**Cra. Lucía Chiarizia**  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
**Cr. Jonathan Crocker**  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

## Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		49.998.601	58.422.783
<b>Ajustes por:</b>			
Intereses ganados y similares		(78.182.526)	(76.601.055)
Gastos por intereses y similares		61.110.541	60.264.443
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(32.436.934)	(43.401.444)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(5.246.416)	(2.799.662)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		19.106	(283.226)
<b>Variación en rubros operativos:</b>			
Créditos	5.2	183.219.310	169.922.420
Otros activos		457.432	455.395
Otras cuentas por pagar		(221.656)	(208.381)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>178.717.458</b>	<b>165.771.273</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		3.509.425	5.317.134
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<b>3.509.425</b>	<b>5.317.134</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Rescate de fondos	6.1 y 7	(38.300.000)	(31.300.000)
Pagos por participación (plan de obras)	6.2	-	(6.525.641)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(82.137.597)	(79.534.125)
Pago de capital de títulos de deuda	5.3	(61.785.692)	(54.007.390)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(182.223.289)</b>	<b>(171.367.156)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>3.594</b>	<b>(278.749)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>987.642</b>	<b>1.448.817</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>991.236</b>	<b>1.170.068</b>

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

  
Cra. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 18 de agosto de 2023  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>2.746.943.385</b>	<b>(632.214.725)</b>	<b>(1.978.212.776)</b>	<b>826.770.875</b>	<b>963.286.759</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(38.300.000)	-	-	(38.300.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	-	-	-
Resultado integral del período		-	(38.300.000)	-	49.998.601	49.998.601
					49.998.601	11.698.601
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>		<b>2.746.943.385</b>	<b>(670.514.725)</b>	<b>(1.978.212.776)</b>	<b>876.769.476</b>	<b>974.985.360</b>

## Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>2.746.943.385</b>	<b>(551.264.725)</b>	<b>(1.968.342.771)</b>	<b>726.386.679</b>	<b>953.722.568</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(31.300.000)	-	-	(31.300.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	(5.616.349)	-	(5.616.349)
Resultado integral del período		-	(31.300.000)	(5.616.349)	58.422.783	58.422.783
					58.422.783	21.506.434
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>		<b>2.746.943.385</b>	<b>(582.564.725)</b>	<b>(1.973.959.120)</b>	<b>784.809.462</b>	<b>975.229.002</b>

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

El informe fechado el 18 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Cra. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA



Cr. Jonathan Crocker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

## Fideicomiso Financiero Canelones III

# Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

### 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 hiciere 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 18 de agosto de 2023

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 18 de agosto de 2023.

## 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 2022.

### 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 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

### 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 2023 (UI 1 = \$ 5,8230) y al 31 de diciembre de 2022 (UI 1 = \$ 5,6023). 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 2023 (\$ 37,408 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2022 (\$ 40,071 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

El informe fechado el 18 de agosto de 2023

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 30 de junio de 2023 se detalla a continuación:

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	128.849.921	128.829.514	2*
Cesión de derechos de crédito IC	3.998.490.800	3.756.257.424	2**
Títulos de deuda	3.134.176.283	2.945.731.709	2***

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	127.112.930	127.083.828	2*
Cesión de derechos de cobro IC	3.950.875.615	3.663.669.493	2**
Títulos de deuda	3.096.791.408	2.873.052.694	2***

\* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

\*\* Estimado como el valor actual de los flujos futuros de fondos, descontados a la misma tasa utilizada para determinar el valor razonable de los títulos de deuda, considerando que ambos tienen sustancialmente el mismo riesgo.

\*\*\* Estimado en función de la tasa de interés de la curva en unidades indexadas de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

El informe fechado el 18 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## 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 2023 se componen de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Letras de regulación monetaria	\$	26.07.2023	11,38%	78.840.000	78.254.208
Letras de regulación monetaria	\$	26.07.2023	11,38%	21.160.000	21.002.778
Letras de regulación monetaria	\$	18.08.2023	11,05%	30.000.000	29.592.935
					<b><u>128.849.921</u></b>

Las inversiones al 31 de diciembre de 2022 se componían de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Letras de regulación monetaria	\$	04.01.2023	11,45%	25.000.000	24.971.147
Letras de regulación monetaria	\$	25.01.2023	11,50%	26.000.000	25.812.319
Letras de regulación monetaria	\$	25.01.2023	11,79%	74.000.000	73.452.769
Letras de regulación monetaria	\$	01.02.2023	11,50%	2.000.000	1.983.169
Letras de regulación monetaria	\$	01.02.2023	11,63%	900.000	893.526
					<b><u>127.112.930</u></b>

### 5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IC	373.836.600	4.797.569.700	5.171.406.300
Ajustes por valor actual	(7.184.289)	(1.165.731.211)	(1.172.915.500)
	<b>366.652.311</b>	<b>3.631.838.489</b>	<b>3.998.490.800</b>

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2022 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IC	359.667.660	4.795.568.800	5.155.236.460
Ajustes por valor actual	(6.911.994)	(1.197.448.851)	(1.204.360.845)
	<b>352.755.666</b>	<b>3.598.119.949</b>	<b>3.950.875.615</b>

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).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos de la IC por UI 32.100.000 (equivalentes a \$ 183.219.310).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se recibieron fondos de la IC por UI 32.100.000 (equivalentes a \$ 169.922.420).

El informe fechado el 18 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

### 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 2023 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 2023 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	22.618.095	131.705.167
Porción no corriente	449.406.239	2.616.892.530
	<b>472.024.334</b>	<b>2.748.597.697</b>

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2022 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	21.952.900	122.986.732
Porción no corriente	460.884.067	2.582.010.809
	<b>482.836.967</b>	<b>2.704.997.541</b>

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por UI 25.190.333 (equivalentes a \$ 143.923.289), correspondiendo UI 10.812.633 a capital (equivalentes a \$ 61.785.692) y UI 14.377.700 a intereses (equivalentes a \$ 82.137.597).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos por UI 25.190.333 (equivalentes a \$ 133.541.515), correspondiendo UI 10.185.990 a capital (equivalentes a \$ 54.007.390) y UI 15.004.343 a intereses (equivalentes a \$ 79.534.125).

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

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.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 38.300.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 31.300.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

El informe fechado el 18 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## 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.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no se realizaron pagos por participación.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 los pagos por participación ascendieron a \$ 6.525.641.

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:

	\$			
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Semestre finalizado el</u>	
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Transacciones con IC</b>				
<b>Ingresos por intereses y similares</b>				
Actualización cesión derechos de cobro IC (descuento tasa efectiva)	39.131.894	38.444.008	78.182.526	76.601.055
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(22.929)	465.965	(19.106)	283.226
<b>Rescate de fondos</b>	(24.700.000)	(11.000.000)	(38.300.000)	(31.300.000)
	\$			
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Semestre finalizado el</u>	
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Transacciones con República AFISA</b>				
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(1.479.918)	(1.378.419)	(2.921.782)	(2.713.404)

## Nota 8 - 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 integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.

  
Cra. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 18 de agosto de 2023  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.