

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

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



REPÚBLICA
AFISA

20
AÑOS

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 Canelones III al 31 de marzo de 2024 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 tres 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, 23 de abril de 2024.

Cra. Lucia Chiarizia
C.J.P.P.U: 109.503



Fideicomiso Financiero Canelones III

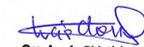
Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Activo			
Efectivo		2.929.259	1.682.114
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	185.797.535	133.704.928
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	376.084.056	369.844.698
Pérdidas de crédito esperadas		(1.711.182)	(1.682.793)
Otros activos		310.585	555.530
Total de activo corriente		563.410.253	504.104.477
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	3.535.724.683	3.552.350.083
Pérdidas de crédito esperadas		(16.087.547)	(16.163.193)
Total de activo no corriente		3.519.637.136	3.536.186.890
Total de activo		4.083.047.389	4.040.291.367
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	141.035.295	136.877.451
Resultados financieros a devengar		42.320.290	41.792.210
Intereses a pagar		25.107.606	11.279.560
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar IC		329.580	329.580
Cuentas a pagar República AFISA		621.394	609.103
Otras cuentas por pagar		-	377.983
Total del pasivo corriente		209.414.165	191.265.887
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	2.597.976.129	2.570.217.288
Resultados financieros a devengar		310.147.895	314.268.142
Total del pasivo no corriente		2.908.124.024	2.884.485.430
Total del pasivo		3.117.538.189	3.075.751.317
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		2.746.943.385	2.746.943.385
Rescate de fondos	6.1	(728.314.725)	(704.314.725)
Pagos por participación	6.2	(1.978.389.126)	(1.978.389.126)
Resultados acumulados		925.269.666	900.300.516
Total del patrimonio neto fiduciario		965.509.200	964.540.050
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		4.083.047.389	4.040.291.367

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

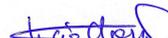
Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	38.718.028	39.050.632
Gastos por intereses y similares		<u>(30.114.558)</u>	<u>(30.331.850)</u>
		8.603.470	8.718.782
Gastos de administración			
Honorarios República AFISA	7	(1.513.706)	(1.441.864)
Honorarios profesionales y otros		(630.526)	(604.543)
Impuestos		(501.208)	(476.274)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	47.257	3.823
		<u>(2.598.183)</u>	<u>(2.518.858)</u>
Resultados financieros			
Diferencia de cambio y reajuste de UI		16.495.060	17.147.127
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		2.496.217	2.504.487
Gastos y comisiones bancarias		<u>(27.414)</u>	<u>(27.350)</u>
		18.963.863	19.624.264
Resultado del período			
Otro resultado integral		<u>24.969.150</u>	<u>25.824.188</u>
		-	-
Resultado integral del período		<u>24.969.150</u>	<u>25.824.188</u>

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarzla
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		24.969.150	25.824.188
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(38.718.028)	(39.050.632)
Intereses perdidos y similares		30.114.558	30.331.850
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(16.495.060)	(17.147.127)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(2.496.217)	(2.504.487)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(47.257)	(3.823)
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.2	126.941.590	120.983.830
Otros activos		232.940	230.888
Otras cuentas por pagar		(365.697)	(351.681)
Efectivo proveniente de actividades operativas		124.135.979	118.313.006
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
(Compra)/ Liquidación neta de inversiones financieras		(49.596.390)	30.161.951
Efectivo (aplicado a) / proveniente de actividades de inversión		(49.596.390)	30.161.951
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(27.055.738)	(26.982.378)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(22.236.706)	(19.941.335)
Rescate de fondos	6.1 y 7	(24.000.000)	(13.600.000)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(73.292.444)	(60.523.713)
Variación neta de efectivo		1.247.145	87.951.244
Efectivo al inicio del período		1.682.114	987.642
Efectivo al final del período		2.929.259	88.938.886

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


Cra. Maria Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucia Chiarizia
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(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 2023		2.746.943.385	(704.314.725)	(1.978.389.126)	900.300.516	964.540.050
Movimientos del período						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(24.000.000)	-	-	(24.000.000)
Resultado integral del período		-	-	-	24.969.150	24.969.150
		-	(24.000.000)	-	24.969.150	969.150
Saldos al 31 de marzo de 2024		2.746.943.385	(728.314.725)	(1.978.389.126)	925.269.666	965.509.200

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(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 2022		2.746.943.385	(632.214.725)	(1.978.212.776)	826.770.875	963.286.759
Movimientos del período						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(13.600.000)	-	-	(13.600.000)
Resultado integral del período		-	-	-	25.824.188	25.824.188
		-	(13.600.000)	-	25.824.188	12.224.188
Saldos al 31 de marzo de 2023		2.746.943.385	(645.814.725)	(1.978.212.776)	852.595.063	975.510.947

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


Cra. Maria Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucia Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

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 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 23 de abril de 2024.

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 2023.

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 31 de marzo de 2024 (UI 1 = \$ 5,9922) y al 31 de diciembre de 2023 (UI 1 = \$ 5,8737). 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 31 de marzo de 2024 (\$ 37,552 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$ 39,022 por US\$ 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.

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 31 de marzo de 2024 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	185.797.535	185.700.504	2*
Cesión de derechos de crédito IC	3.911.808.739	3.759.198.854	2**
Títulos de deuda	3.116.587.215	2.998.458.723	2***

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	133.704.928	133.716.845	2*
Cesión de derechos de cobro IC	3.922.194.781	3.698.130.545	2**
Títulos de deuda	3.074.434.651	2.899.646.351	2***

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

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

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

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

5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 31 de marzo de 2024 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	12.07.2024	9,20%	40.000.000	39.053.161
Letras de regulación monetaria	\$	03.04.2024	9,15%	40.000.000	39.972.227
Letras de regulación monetaria	\$	10.05.2024	9,15%	10.000.000	9.907.846
Letras de regulación monetaria	\$	17.05.2024	9,10%	30.000.000	29.677.187
Letras de regulación monetaria	\$	03.04.2024	8,90%	50.400.000	50.365.941
Letras de regulación monetaria	\$	02.08.2024	8,95%	17.300.000	16.821.173
					185.797.535

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	12.01.2024	9,50%	121.000.000	120.651.634
Letras de regulación monetaria	\$	16.02.2024	9,40%	13.200.000	13.053.294
					133.704.928

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IC	384.699.240	4.616.390.880	5.001.090.120
Ajustes por valor actual	(8.615.184)	(1.080.666.197)	(1.089.281.381)
	376.084.056	3.535.724.683	3.911.808.739

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IC	377.091.540	4.650.795.660	5.027.887.200
Ajustes por valor actual	(7.246.842)	(1.098.445.577)	(1.105.692.419)
	369.844.698	3.552.350.083	3.922.194.781

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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 se recibieron fondos de la IC por UI 21.400.000 (equivalentes a \$ 126.941.590).

Durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 se recibieron fondos de la IC por UI 21.400.000 (equivalentes a \$ 120.983.830).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	23.536.480	141.035.295
Porción no corriente	433.559.649	2.597.976.129
	457.096.129	2.739.011.424

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	23.303.446	136.877.451
Porción no corriente	437.580.620	2.570.217.288
	460.884.066	2.707.094.739

Durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 se realizaron pagos por UI 8.396.778 (equivalentes a \$ 49.292.444), correspondiendo UI 3.787.937 a capital (equivalentes a \$ 22.236.706) y UI 4.608.841 a intereses (equivalentes a \$ 27.055.738).

Durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 se realizaron pagos por UI 8.396.778 (equivalentes a \$ 46.923.713), correspondiendo UI 3.568.408 a capital (equivalentes a \$ 19.941.335) y UI 4.828.370 a intereses (equivalentes a \$ 26.982.378).

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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 24.000.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

Durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 13.600.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

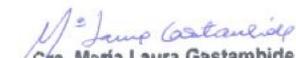
Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$	
Transacciones con IC	31.03.2024	31.03.2023
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro IC (descuento tasa efectiva)	38.718.028	39.050.632
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	47.257	3.823
Rescate de fondos	(24.000.000)	(13.600.000)
	\$	
Transacciones con República AFISA	31.03.2024	31.03.2023
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(1.513.706)	(1.441.864)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2024 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. María Laura Gestambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA