

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 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

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 OSE I de Oferta Pública al 31 de marzo de 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado, de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado y sus anexos y sus 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 expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

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

Montevideo, 25 de abril de 2022.

Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125.140



Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Efectivo		4.479.139	5.157.603
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	332.976.739	303.910.273
Pérdidas de crédito esperadas		(399.572)	(364.692)
Otros créditos		172.004	279.982
Total de activo corriente		337.228.310	308.983.166
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	6.240.925.432	6.142.936.175
Pérdidas de crédito esperadas		(7.489.111)	(7.371.523)
Total de activo no corriente		6.233.436.321	6.135.564.652
Total de activo		6.570.664.631	6.444.547.818
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	324.821.639	295.862.498
Resultados financieros a devengar		8.155.100	8.047.775
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		291.744	283.328
Otras		6.660	404.067
Total del pasivo corriente		333.275.143	304.597.668
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	6.172.278.153	6.073.620.114
Resultados financieros a devengar		68.647.279	69.316.062
Total del pasivo no corriente		6.240.925.432	6.142.936.176
Total del pasivo		6.574.200.575	6.447.533.844
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		21.591.570	21.398.688
Resultados acumulados		(25.127.514)	(24.384.714)
Total del patrimonio neto fiduciario		(3.535.944)	(2.986.026)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.570.664.631	6.444.547.818

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


Cr. Jonathan Crokter
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de resultados integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	53.865.679	51.155.608
Gastos por intereses y similares		<u>(53.865.679)</u>	<u>(51.155.608)</u>
		-	-
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(706.757)	(652.820)
Pérdidas de crédito esperadas	7	(152.467)	(127.761)
Honorarios profesionales y otros		(442.246)	(499.720)
Impuestos		(320.743)	(224.311)
Otros		<u>(3.010)</u>	<u>-</u>
		(1.625.223)	(1.504.612)
Resultados financieros			
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		921.480	342.823
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		(22.717)	1.143
Gastos y comisiones bancarias		<u>(16.340)</u>	<u>(17.498)</u>
		882.423	326.468
Resultado antes de impuesto a la renta		(742.800)	(1.178.144)
Impuesto a la renta		-	-
Resultado del período		(742.800)	(1.178.144)
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		(742.800)	(1.178.144)

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(742.800)	(1.178.144)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(53.865.679)	(51.155.608)
Intereses perdidos y similares		53.865.679	51.155.608
Pérdida de crédito esperada		152.467	127.761
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(921.480)	(342.823)
Diferencia de cambio y reajuste UI y UP		22.717	(1.143)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	122.946.763	84.417.070
Otros activos		91.845	74.588
Otras cuentas por pagar		(395.576)	(324.491)
Efectivo aplicado a actividades operativas		121.153.936	82.772.818
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		921.480	342.823
Efectivo proveniente de actividades de inversión		921.480	342.823
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes del fideicomitente	6.1	192.882	-
Rescate de fondos		-	(1.781.458)
Amortización de títulos de deuda	5.2	(66.225.313)	(30.538.750)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(56.721.449)	(53.878.320)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(122.753.880)	(86.198.528)
Variación neta de efectivo		(678.464)	(3.082.887)
Efectivo y equivalente al inicio del período		5.157.603	3.964.387
Efectivo y equivalente al final del período		4.479.139	881.500

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



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		21.398.688	(24.384.714)	(2.986.026)
Aporte fideicomitente	6.1	192.882	-	192.882
Resultado integral del ejercicio		-	(742.800)	(742.800)
Saldos al 31 de marzo de 2022		21.591.570	(25.127.514)	(3.535.944)

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		16.543.633	(20.735.591)	(4.191.958)
Rescate de fondos		(1.781.458)	-	(1.781.458)
Resultado integral del ejercicio		-	(1.178.144)	(1.178.144)
Saldos al 31 de marzo de 2021		14.762.175	(21.913.735)	(7.151.560)

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


C/- Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 14 de marzo de 2017 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (en adelante "la Fideicomitente" o "OSE"), se constituyó el Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 18 de agosto de 2017 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación 2017/152).

Con la finalidad de obtener los recursos necesarios para fortalecer la estructura financiera de la institución, mejorar el capital de trabajo, reperfilar pasivos financieros de corto plazo y financiar inversiones de competencia de OSE, con anuencia previa del directorio, se decidió constituir un fideicomiso financiero mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

OSE resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro de sus ingresos provenientes de la cobranza descentralizada por un importe trimestral de hasta UI 48.000.000 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los importes necesarios para cubrir el pago de gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial que exija la administración y gestión del presente Fideicomiso. La Fiduciaria retendrá únicamente la recaudación necesaria para cubrir el pago de las obligaciones descritas anteriormente a partir del primer día del mes anterior a la fecha de pago.

El Fideicomiso emitirá, según un cronograma de emisión, títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de OSE por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La Fiduciaria recibirá el precio correspondiente a la enajenación de los títulos de deuda emitidos por medio del Fideicomiso. Dichos fondos, previa deducción de los gastos correspondientes, serán entregados a OSE.

República AFISA opera como Fiduciaria 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. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los títulos de deuda de la emisión.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos, y se cancelen todas las demás obligaciones derivadas por el Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecido 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 25 de abril 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 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 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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) y Unidad Previsional (UP)

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 2022 de 1 UI = \$ 5,3141 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 créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UP han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2022 de 1 UP = \$ 1,33599 y al 31 de diciembre de 2021 de 1 UP = \$ 1,27848. Las diferencias por reajuste de UP han sido imputadas al resultado del ejercicio.

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

Valor razonable de activos y pasivos financieros denominados en UI

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros denominados en unidades indexadas (UI) al 31 de marzo de 2022 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.573.902.171	6.816.137.558	2*
Títulos de deuda	6.573.902.171	6.816.137.558	2*

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros denominados en unidades indexadas (UI) al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.446.846.448	6.700.851.859	2*
Títulos de deuda	6.446.846.448	6.700.851.859	2*

- * 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 con los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

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

5.1 Cesión de derechos de cobro de OSE

El saldo al 31 de marzo de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	324.821.639	6.172.278.153	6.497.099.792
Resultados financieros a devengar	8.155.100	68.647.279	76.802.379
	332.976.739	6.240.925.432	6.573.902.171

El saldo al 31 de diciembre de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	295.862.498	6.073.620.113	6.369.482.611
Resultados financieros a devengar	8.047.775	69.316.062	77.363.837
	303.910.273	6.142.936.175	6.446.846.448

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 se expresan a su valor actual los cuales devengan interés utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (3,11%, 3,45%, 3,86%, 3,70% y 2,98% anual en UI según correspondan a los títulos de deuda Serie I, Serie II, Serie III, Serie V y Serie VI respectivamente y 2,43% anual en UP según correspondan a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por UI 23.494.509 (equivalentes a \$ 122.946.763).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 17.440.102 (equivalentes a \$ 84.417.070).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	58.000.000	308.217.800
Porción no corriente	1.105.250.000	5.873.409.025
	1.163.250.000	6.181.626.825

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.428.116	16.603.839
Porción no corriente	223.706.112	298.869.128
	236.134.228	315.427.967

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	54.250.000	279.973.400
Porción no corriente	1.120.687.500	5.783.644.050
	1.174.937.500	6.063.617.450

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.428.117	15.889.098
Porción no corriente	226.813.139	289.976.064
	239.241.256	305.865.162

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que los títulos se suscribieron a través de la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA), esta institución mantiene un registro con los tenedores de los mismos.

Tal como se menciona en la Nota 1 el Fideicomiso emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000.

Al 31 de marzo de 2022 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.163.250.000 (equivalentes a \$ 6.181.626.825) y UP 236.134.228 (equivalentes a \$ 315.427.967).

Al 31 de diciembre de 2021 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.174.937.500 (equivalentes a \$ 6.063.617.450) y UP 239.241.256 (equivalentes a \$ 305.865.162).

Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de hasta 22 años. Existe un período de gracia para el pago de capital de 24 meses desde la fecha de emisión, con pago de intereses en los meses de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año. El capital de los títulos de deuda es amortizado en 80 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	3.125.000	16.598.750	2.160.156	11.473.885
Serie II	3.125.000	16.598.750	2.052.344	10.901.230
Serie III	2.312.500	12.283.075	1.647.078	8.748.620
Serie V	3.125.000	16.598.750	2.283.594	12.129.537
Serie VI	-	-	2.175.000	11.552.730
	11.687.500	62.079.325	10.318.172	54.806.002

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	3.107.029	4.145.988	1.435.448	1.915.447
	3.107.029	4.145.988	1.435.448	1.915.447

Total en \$ **66.225.313** **56.721.449**

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se realizaron pagos por UI de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	3.125.000	15.269.375	2.283.594	11.158.097
Serie II	3.125.000	15.269.375	2.163.281	10.570.224
Serie III	-	-	1.711.250	8.361.510
Serie V	-	-	2.312.500	11.299.338
Serie VI	-	-	2.175.000	10.627.484
	6.250.000	30.538.750	10.645.625	52.016.653

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	-	-	1.491.374	1.861.667
	-	-	1.491.374	1.861.667

Total en \$ **30.538.750** **53.878.320**

En los títulos correspondientes a la Serie I, la tasa contractual aplicable es del 3,95% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie I, 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 referidos títulos de deuda es del 3,11% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie II, la tasa contractual aplicable es del 3,55% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie II, 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 referidos títulos de deuda es del 3,45% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie III, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie III, 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 referidos títulos de deuda es del 3,86% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie IV, la tasa contractual aplicable es del 2,40% lineal anual en Unidades Previsionales desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie IV, 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 referidos títulos de deuda es del 2,43% anual en Unidades Previsionales.

En los títulos correspondientes a la Serie V, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie V, 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 referidos títulos de deuda es del 3,70% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie VI, la tasa contractual aplicable es del 2,90% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie VI, 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 referidos títulos de deuda es del 2,98% anual en Unidades Indexadas.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Aportes del Fideicomitente

Los certificados de participación surgen por los aportes que realiza OSE en calidad de fideicomitente para solventar los gastos operativos del Fideicomiso, los cuales se efectivizan a través de las retenciones en la recaudación que realiza el Fiduciario, tal como se explica en la Nota 1.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron aportes por \$ 192.882.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 no se realizaron aportes.

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021:

Transacciones con OSE	\$	
	31.03.2022	31.03.2021
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro OSE	53.865.679	51.155.608
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	152.467	127.761
Transacciones con República AFISA	\$	
	31.03.2022	31.03.2021
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	706.757	652.820

Nota 8 - Contexto actual

A partir del primer trimestre 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, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso (lo cual se encuentra en línea con lo observado desde el comienzo de la pandemia hasta la fecha de cierre de este ejercicio) dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión del flujo de fondos futuro de la Administración de Obras Sanitarias del Estado (OSE) por la cobranza descentralizada de los bienes y servicios que comercializa. De acuerdo al análisis realizado por la entidad calificador de riesgo, dicha cesión de créditos comprometida representa, en términos anuales un porcentaje relativamente menor de los ingresos totales de OSE (la cual nunca superaría el 17,5% de la recaudación total). Asimismo, OSE es una entidad estatal monopólica que de acuerdo a la Constitución de la República deberá garantizar el acceso a la población a dichos servicios.

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; 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.

Nota 9 - Situación actual patrimonial

Al cierre del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022, la acumulación de las pérdidas de crédito esperadas han provocado que el mismo presente un nivel de patrimonio negativo. No obstante, dicha situación se revertirá en la medida que se cobren las cesiones de derecho de cobro, lo cual disminuirá el monto de las provisiones asociadas a las pérdidas de crédito esperadas (\$ 7.888.683 al 31 de marzo de 2022) y considerando la cláusula 5.2 del contrato del fideicomiso que establece la realización de transferencias trimestrales que cubren el repago de los títulos de deuda y gastos de funcionamiento del fideicomiso.

Nota 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2022 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. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA