

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2022 e informe de revisión
independiente

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 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 OSE I de Oferta Pública (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2022, 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 por el peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Direcci3n 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 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.

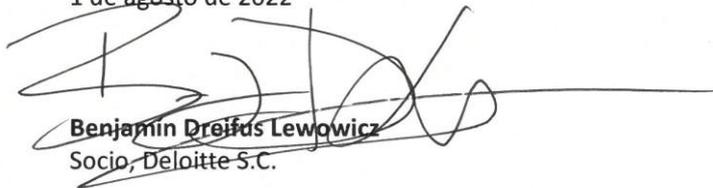
Conclusi3n

Basados en nuestra revisi3n, no hemos tomado conocimiento de ninguna situaci3n que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados no presentan, en todos los aspectos importantes, la situaci3n financiera del Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública al 30 de junio de 2022 y 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).

Énfasis en un asunto

Tal como se detalla en la Nota 8, al 30 de junio de 2022, la acumulación de las pérdidas de crédito esperadas ha provocado que el mismo presente un nivel de patrimonio negativo. No obstante, la Gerencia evaluó que 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 (\$ 7.645.917 al 30 de junio de 2022, \$ 7.736.215 al 31 de diciembre de 2021) 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.

1 de agosto de 2022


Benjamin Dreifus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

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

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Activo			
Efectivo		6.562.723	5.157.603
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	360.570.005	303.910.273
Pérdidas de crédito esperadas		(414.656)	(364.692)
Otros créditos		111.637	279.982
Total de activo corriente		366.829.709	308.983.166
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	6.288.053.030	6.142.936.175
Pérdidas de crédito esperadas		(7.231.261)	(7.371.523)
Total de activo no corriente		6.280.821.769	6.135.564.652
Total de activo		6.647.651.478	6.444.547.818
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	352.305.765	295.862.498
Resultados financieros a devengar		8.264.240	8.047.775
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		298.266	283.328
Otras		182.052	404.067
Total de pasivo corriente		361.050.323	304.597.668
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	6.219.471.720	6.073.620.114
Resultados financieros a devengar		68.581.310	69.316.062
Total de pasivo no corriente		6.288.053.030	6.142.936.176
Total de pasivo		6.649.103.353	6.447.533.844
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		23.401.253	21.398.688
Resultados acumulados		(24.853.128)	(24.384.714)
Total de patrimonio neto fiduciario		(1.451.875)	(2.986.026)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.647.651.478	6.444.547.818

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


Cr. Jonathan Crokier
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 1 de agosto de 2022
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 2022
(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	55.707.640	52.871.456	109.573.318	104.027.064
Gastos por intereses y similares		(55.707.640)	(52.871.456)	(109.573.318)	(104.027.064)
		-	-	-	-
Gastos de administración					
Honorarios de República AFISA	7	(729.751)	(667.431)	(1.436.508)	(1.320.251)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	242.766	250.599	90.299	122.838
Honorarios profesionales y otros		(261.419)	(321.829)	(703.665)	(821.549)
Impuestos		(160.546)	(259.571)	(481.289)	(483.882)
Otros		(420)	(17.000)	(3.430)	(17.000)
		(909.370)	(1.015.232)	(2.534.593)	(2.519.844)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.202.562	433.049	2.124.042	775.872
Gastos y comisiones bancarias		(3.067)	(35.190)	(32.079)	(34.047)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		(15.739)	13.552	(25.784)	(3.946)
		1.183.756	411.411	2.066.179	737.879
Resultado antes de impuesto a la renta					
		274.386	(603.821)	(468.414)	(1.781.965)
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del período					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período					
		274.386	(603.821)	(468.414)	(1.781.965)

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


Cr. Jonathan Crokter
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 1 de agosto de 2022
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		(468.414)	(1.781.965)
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(109.573.318)	(104.027.064)
Gastos por intereses y similares		109.573.318	104.027.064
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(90.299)	(122.838)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(2.124.042)	(775.872)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		25.784	3.946
Variaciones en rubros operativos:			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	248.033.791	185.342.237
Otros créditos		149.144	294.466
Otras cuentas por pagar		(213.661)	(624.041)
Efectivo proveniente de actividades operativas		245.312.303	182.335.933
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		2.124.042	775.872
Efectivo proveniente de actividades de inversión		2.124.042	775.872
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	2.002.565	793.375
Amortización de títulos de deuda	5.2	(133.928.380)	(76.990.487)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(114.105.410)	(108.351.750)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(246.031.225)	(184.548.862)
Variación neta de efectivo		1.405.120	(1.437.057)
Efectivo al inicio del período		5.157.603	3.964.387
Efectivo al final del período		6.562.723	2.527.330

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 1 de agosto de 2022
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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)
Movimientos del período				
Aporte del Fideicomitente	6.1 y 7	2.002.565	-	2.002.565
Resultado integral del período		-	(468.414)	(468.414)
		2.002.565	(468.414)	1.534.151
Saldos al 30 de junio de 2022		23.401.253	(24.853.128)	(1.451.875)

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)

	<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)
Movimientos del período				
Aporte del Fideicomitente	6.1 y 7	793.375	-	793.375
Resultado integral del período		-	(1.781.965)	(1.781.965)
		793.375	(1.781.965)	(988.590)
Saldos al 30 de junio de 2021		17.337.008	(22.517.556)	(5.180.548)

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


Cr. Jonathan Crocker
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Cra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 1 de agosto de 2022
 se extiende en documento adjunto
 Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 "OSE" o "la Fideicomitente"), 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, reperfilarse 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.

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 1 de agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 considerado 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 activos 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 2022 de 1 UI = \$ 5,4329 y al 31 de diciembre de 2021 de 1 UI = \$ 5,1608. Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UP han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2022 de 1 UP = \$ 1,35372 y al 31 de diciembre de 2021 de 1 UP = \$ 1,27848. Las diferencias por reajustes de la UP 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.

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2022 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.648.623.035	6.513.498.162	2*
Títulos de deuda	6.648.623.035	6.513.498.162	2*

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros 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 de rendimientos de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes con los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

5.1 Cesión de derechos de cobro de OSE

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	352.305.765	6.219.471.720	6.571.777.485
Resultados financieros a devengar	8.264.240	68.581.310	76.845.550
	360.570.005	6.288.053.030	6.648.623.035

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	295.862.498	6.073.620.114	6.369.482.612
Resultados financieros a devengar	8.047.775	69.316.061	77.363.836
	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 corresponda a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 45.865.085 (equivalentes a \$ 248.033.791).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 37.482.251 (equivalentes a \$ 185.342.237).

5.2 Títulos de deuda

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	61.750.000	335.481.575
Porción no corriente	1.089.812.500	5.920.842.330
	1.151.562.500	6.256.323.905

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.116	16.824.190
Porción no corriente	220.599.083	298.629.390
	233.027.199	315.453.580

Equivalente en \$

Total corriente	352.305.765
Total no corriente	6.219.471.720
Total	6.571.777.485

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	54.250.000	279.973.400
Porción no corriente	<u>1.120.687.500</u>	<u>5.783.644.050</u>
	<u>1.174.937.500</u>	<u>6.063.617.450</u>

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.117	15.889.098
Porción no corriente	<u>226.813.138</u>	<u>289.976.064</u>
	<u>239.241.255</u>	<u>305.865.162</u>

Equivalente en \$

Total corriente	295.862.498
Total no corriente	<u>6.073.620.114</u>
Total	<u>6.369.482.612</u>

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 30 de junio de 2022 el valor nominal de la emisión ascendió UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.151.562.500 (equivalentes a \$ 6.256.323.905) y UP 233.027.199 (equivalentes a \$ 315.453.580).

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 239.241.255 (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.

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	33.576.562	4.289.453	23.042.142
Serie II	6.250.000	33.576.562	4.076.953	21.900.730
Serie III	4.625.000	24.846.656	3.272.766	17.580.818
Serie V	6.250.000	33.576.562	4.538.281	24.379.029
Serie VI	-	-	4.350.000	23.369.286
	23.375.000	125.576.342	20.527.453	110.272.005

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	6.214.057	8.352.038	2.852.253	3.833.405
	6.214.057	8.352.038	2.852.253	3.833.405

Total en \$		133.928.380		114.105.410
--------------------	--	--------------------	--	--------------------

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	30.793.750	4.536.328	22.349.978
Serie II	6.250.000	30.793.750	4.298.828	21.179.842
Serie III	2.312.500	11.488.037	3.422.500	16.862.272
Serie V	-	-	4.625.000	22.786.855
Serie VI	-	-	4.350.000	21.431.960
	14.812.500	73.075.537	21.232.656	104.610.907

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	3.107.029	3.914.950	2.982.748	3.740.843
	3.107.029	3.914.950	2.982.748	3.740.843

Total en \$		76.990.487		108.351.750
--------------------	--	-------------------	--	--------------------

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.

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron aportes por \$ 2.002.565.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron aportes por \$ 793.375.

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>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Transacciones con OSE				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro OSE	55.707.640	52.871.456	109.573.318	104.027.064
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	242.766	250.599	90.299	122.838
Aportes del Fideicomitente	2.002.565	793.375	2.002.565	793.375
\$				
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Semestre finalizado el</u>	
	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(729.751)	(667.431)	(1.436.508)	(1.320.251)

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 8 - Situación actual patrimonial

Al 30 de junio de 2022, la acumulación de las pérdidas de crédito esperadas ha 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 (\$ 7.645.917 al 30 de junio de 2022, \$ 7.736.215 al 31 de diciembre de 2021) 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 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 1 de agosto de 2022

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.