Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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 30 de setiembre 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 nueve 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, 13 de octubre de 2022.

Cra. Fernanda Fuentes C.J.P.P.U: 125.140 CAJA DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
S 220 PESSUFFUSIONES
\$ 40095711 35

Fideicomiso Financiero OSE I

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

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Efectivo		5.591.655	5.157.603
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	368.419.335	303.910.273
Pérdidas de crédito esperadas		(423.682)	(364.692)
Otros créditos		150.729	279.982
Total de activo corriente		373.738.037	308.983.166
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	6.334.626.727	6.142.936.175
Pérdidas de crédito esperadas		(7.284.821)	(7.371.523)
Total de activo no corriente		6.327.341.906	6.135.564.652
Total de activo		6.701.079.943	6.444.547.818
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Titulos de deuda	5.2	360.050.081	295.862.498
Resultados financieros a devengar		8.369.254	8.047.775
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		304.662	283.328
Otras		3.433	404.067
Total del pasivo corriente		368.727.430	304.597.668
Deudas Financieras			
Titulos de deuda	5.2	6.266.192.691	6.073.620.114
Resultados financieros a devengar		68.434.036	69.316.062
Total del pasivo no corriente		6.334.626.727	6.142.936.176
Total del pasivo		6.703.354.157	6.447.533.844
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		21.904.527	21.398.688
Resultados acumulados		(24.178.741)	(24.384.714)
Total del patrimonio neto fiduciario		(2.274.214)	(2.986.026)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.701.079.943	6.444.547.818

Cra. Maria Fernanda Fuentes Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPÚBLICA AFISA

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado al		Periodo finalizado al	
	Nota	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	56.318.609	53.494.398	165.891.927	157.521.462
Gastos por intereses y similares		(56.318.609)	(53.494.398)	(165.891.927)	(157.521.462)
		-	-	-	-
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(743.306)	(679.171)	(2.179.814)	(1.999.422)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(62.586)	61.473	27.713	184.311
Honorarios profesionales y otros		(64.137)	(132.792)	(767.802)	(954.341)
Impuestos		(215.627)	(252.114)	(696.916)	(735.996)
Otros		(220)	(2.904)	(3.650)	(19.904)
		(1.085.876)	(1.005.508)	(3.620.469)	(3.525.352)
Resultados financieros					
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.775.124	552.762	3.899.166	1.328.634
Gastos y comisiones bancarias		(16.126)	(16.314)	(48.205)	(50.361)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		1.265	1.230	(24.519)	(2.716)
		1.760.263	537.678	3.826.442	1.275.557
Resultado antes de impuesto a la renta		674.387	(467.830)	205.973	(2.249.795)
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del período		674.387	(467.830)	205.973	(2.249.795)
Otro resultado integral Resultado integral del período		674.387	(467.830)	205.973	(2.249.795)

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

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPÜBLICA AFISA

REPÚBLI

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2022	30.09.2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		205.973	(2.249.795)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(165.891.927)	(157.521.462)
Gastos por intereses y similares		165.891.927	157.521.462
Efecto de las pérdida de crédito esperada		(27.713)	(184.311)
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(3.899.166)	(1.328.634)
Diferencia de cambio y reajuste UI y UP		24.519	2.716
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	396.052.066	287.781.812
Otros créditos		111.318	116.986
Otras cuentas por pagar		(385.885)	(213.555)
Efectivo proveniente de actividades operativas		392.081.112	283.925.219
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		3.899.165	1.328.634
Efectivo proveniente de actividades de inversión		3.899.165	1.328.634
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes netos del fideicomitente	6.1 y 7	505.839	1.319.471
Amortización de títulos de deuda	5.2	(223.940.901)	(124.323.354)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(172.111.163)	(163.458.458)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(395.546.225)	(286.462.341)
Variación neta de efectivo		434.052	(1.208.487)
Efectivo al inicio del período		5.157.603	3.964.387
Efectivo al final del período		5.591.655	2.755.900

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

Cra. Maria Fernanda F Gerente de Administr REPÚBLICA AFIS

Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 (en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
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	505.839	-	505.839
Resultado integral del ejercicio		-	205.973	205.973
Saldos al 30 de setiembre de 2022		21.904.527	(24.178.741)	(2.274.214)

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 (en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		16.543.632	(20.735.591)	(4.191.959)
Movimientos del período Aporte del fideicomitente	6.1 y 7	1.319.471	-	1.319.471
Resultado integral del ejercicio		-	(2.249.795)	(2.249.795)
Saldos al 30 de setiembre de 2021		17.863.103	(22.985.386)	(5.122.283)

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

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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, 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 fideicomitido.

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 títulos 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 13 de octubre 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 setiembre de 2022 de 1 UI = \$5,5494 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 setiembre de 2022 de 1 UP = \$1,39801 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.

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 setiembre de 2022 se detalla a continuación:

	Cifras en pesos uruguayos				
	Valor razonable				
Concepto	Valor en libros	estimado	Nivel		
Cesión de derechos de cobro OSE	6.703.046.062	6.609.129.083	2*		
Títulos de deuda	6.703.046.062	6.609.129.083	2*		

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	Cifras en pesos uruguayos					
	Valor razonable					
Concepto	Valor en libros	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.

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 setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

_	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	360.050.081	6.266.192.691	6.626.242.772
Resultados financieros a devengar	8.369.254	68.434.036	76.803.290
	368.419.335	6.334.626.727	6.703.046.062

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 V y Serie VI respectivamente y 2,43% anual en UP según corresponda a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 71.950.598 (equivalentes a \$ 396.557.905).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 58.226.505 (equivalentes a \$ 287.781.812).

5.2 Títulos de deuda

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	61.750.000	342.675.450
Porción no corriente	1.074.375.000	5.962.136.625
_	1.136.125.000	6.304.812.075
	Moneda origen	
_	(UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.116	17.374.631
Porción no corriente	217.492.054	304.056.066
_	229.920.170	321.430.697
Equivalente en \$		
Total corriente		360.050.081
Total no corriente		6.266.192.691
Total		6.626.242.772

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	1.120.687.500	5.783.644.050
	1.174.937.500	6.063.617.450
	Moneda origen	
	(UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.117	15.889.098
Porción no corriente	226.813.138	289.976.064
_	239.241.255	305.865.162
Equivalente en \$		
Total corriente		295.862.498
Total no corriente		6.073.620.114
Total		6.369.482.612

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 setiembre de 2022 el valor nominal de la emisión ascendió UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.136.125.000 (equivalentes a \$ 6.304.812.075) y UP 229.920.170 (equivalentes a \$ 321.430.697).

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.

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

	Amortización de capital			Pago de	intereses
	UI	Equivalente en \$		UI	Equivalente en \$
Serie I	9.375.000	50.918.437		6.387.891	34.687.211
Serie II	9.375.000	50.918.437		6.073.827	32.982.188
Serie III	6.937.500	37.679.645		4.877.063	26.483.703
Serie V	9.375.000	50.918.437		6.764.063	36.730.779
Serie VI	3.750.000	20.810.250		6.525.000	35.439.232
	38.812.500	211.245.206	3	30.627.844	166.323.113
	Amortización de capital			Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$		UP	Equivalente en \$
Serie IV	9.321.085	12.695.695		4.250.416	5.788.050
	9.321.085	12.695.695	_	4.250.416	5.788.050
Total en \$	<u>-</u>	233.940.901		<u>-</u> _	172.111.163

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

	Amortizaci	ión de capital Pago		de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$	
Serie I	9.375.000	46.626.563	6.758.20	3 33.607.108	
Serie II	9.375.000	46.626.563	6.406.64	1 31.859.074	
Serie III	4.625.000	23.204.317	5.112.35	9 25.423.945	
Serie V	-	-	6.937.50	0 34.503.136	
Serie VI		<u>-</u>	6.525.00	0 32.451.597	
	23.375.000	116.457.443	31.739.70	3 157.844.860	

	Amortización de capital		Pago de intereses		
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$	
Serie IV	6.214.058	7.865.911	4.455.480	5.613.598	
	6.214.058	7.865.911	4.455.480	5.613.598	
Total en \$	<u>-</u>	124.323.354	<u>-</u>	163.458.458	

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron aportes netos por \$ 505.839, los cuales se componen de aportes por \$ 10.947.934 y rescate de fondos por \$ 10.442.095.-

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron aportes netos por \$ 1.319.471, los cuales se componen de aportes por \$ 4.718.188 y rescate de fondos por \$ 3.398.717.-

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período fir	nalizado el
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Transacciones con OSE				
Ingresos por intereses y similares Actualización cesión derechos de cobro OSE	56.318.608	53.494.398	165.891.927	157.521.462
Gastos de administración Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(62.586)	61.473	27.713	184.311
Aportes/(Rescates) del Fideicomitente Aportes Fideicomitente	2.981.725	1.560.426	10.947.934	4.718.188
Rescate de fondos	(4.478.451)	(1.034.330)	(10.442.095)	(3.398.717)
				
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración Honorarios Administradora	(743.306)	(679.171)	(2.179.814)	(1.999.422)

Nota 8 - Situación actual patrimonial

Al 30 de setiembre 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 previsiones asociadas a las pérdidas de crédito esperadas (\$ 7.708.503 al 30 de setiembre 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 setiembre 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.

Cra. María Fernanda Fuentes Gerente de Administración REPÚBLICA AFISA

Cr. Jonathan Crokker Gerente General REPUBLICA AFISA