

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 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 2023 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 2023 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.

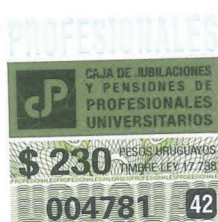
La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Gerencia sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión 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, 14 de abril de 2023.



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



Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2023	31.12.2022
Efectivo		3.009.214	8.878.350
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	379.346.942	371.807.499
Pérdidas de crédito esperadas		(436.249)	(427.579)
Otros créditos		440.973	238.238
Total de activo corriente		382.360.880	380.496.508
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	6.346.823.225	6.301.661.835
Pérdidas de crédito esperadas		(7.298.847)	(7.246.911)
Total de activo no corriente		6.339.524.378	6.294.414.924
Total de activo		6.721.885.258	6.674.911.432
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	371.557.902	363.465.296
Resultados financieros a devengar		7.789.040	8.342.203
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		313.990	307.566
Otras		88.140	499.656
Total del pasivo corriente		379.749.072	372.614.721
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	6.280.738.727	6.234.762.009
Resultados financieros a devengar		66.084.498	66.899.826
Total del pasivo no corriente		6.346.823.225	6.301.661.835
Total del pasivo		6.726.572.297	6.674.276.556
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	21.818.919	25.358.506
Resultados acumulados		(26.505.958)	(24.723.630)
Total del patrimonio neto fiduciario		(4.687.039)	634.876
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.721.885.258	6.674.911.432

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


 Cr. Jonathan Crokner
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Cra. Maria Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	55.291.766	53.865.679
Gastos por intereses y similares		<u>(55.291.766)</u>	<u>(53.865.679)</u>
		-	-
Gastos de administración			
Honorarios profesionales y otros		(1.491.415)	(442.246)
Honorario de República AFISA	7	(763.340)	(706.757)
Impuestos		(623.729)	(320.743)
Pérdidas de crédito esperadas	7	(60.606)	(152.467)
Otros		<u>(3.330)</u>	<u>(3.010)</u>
		(2.942.420)	(1.625.223)
Resultados financieros			
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.139.270	921.480
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		38.560	(22.717)
Gastos y comisiones bancarias		<u>(17.738)</u>	<u>(16.340)</u>
		1.160.092	882.423
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.782.328)	(742.800)
Impuesto a la renta		-	-
Resultado del período		(1.782.328)	(742.800)
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		(1.782.328)	(742.800)

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados 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 intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(1.782.328)	(742.800)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(55.291.766)	(53.865.679)
Intereses perdidos y similares		55.291.766	53.865.679
Pérdida de crédito esperada		60.606	152.467
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(1.139.270)	(921.480)
Diferencia de cambio y reajuste UI y UP		(38.560)	22.717
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	151.113.925	122.946.763
Otros activos		(210.033)	91.845
Otras cuentas por pagar		(414.452)	(395.576)
Efectivo proveniente de actividades operativas		147.589.888	121.153.936
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		1.139.270	921.480
Efectivo proveniente de actividades de inversión		1.139.270	921.480
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes netos del fideicomitente	6	-	192.882
Rescates netos de fondos	6	(3.539.587)	-
Amortización de títulos de deuda	5.2	(92.854.915)	(66.225.313)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(58.203.792)	(56.721.449)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(154.598.294)	(122.753.880)
Variación neta de efectivo		(5.869.136)	(678.464)
Efectivo y equivalente al inicio del período		8.878.350	5.157.603
Efectivo y equivalente al final del período		3.009.214	4.479.139

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



Dr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Gra. María Fernanda 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 2023
(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 2022		25.358.506	(24.723.630)	634.876
Movimientos del período				
Rescate de fondos	6	(3.539.587)	-	(3.539.587)
Resultado integral del ejercicio		-	(1.782.328)	(1.782.328)
		(3.539.587)	(1.782.328)	(5.321.915)
Saldos al 31 de marzo de 2023		21.818.919	(26.505.958)	(4.687.039)

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)
Movimientos del período				
Aporte fideicomitente	6	192.882	-	192.882
Resultado integral del ejercicio		-	(742.800)	(742.800)
		192.882	(742.800)	(549.918)
Saldos al 31 de marzo de 2022		21.591.570	(25.127.514)	(3.535.944)

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


Cr. Jonathan Crokher
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

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 14 de abril de 2023.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – “Información Financiera Intermedia”. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en 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 2023 de 1 UI = \$ 5,7193 y al 31 de diciembre de 2022 de 1 UI = \$ 5,6023. 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 2023 de 1 UP = \$ 1,4798 y al 31 de diciembre de 2022 de 1 UP = \$ 1,4100. 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 2023 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.726.170.167	6.756.716.458	2*
Títulos de deuda	6.726.170.167	6.756.716.458	2*

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

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.673.469.334	5.374.390.767	2*
Títulos de deuda	6.673.469.334	5.374.390.767	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 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	371.557.902	6.280.738.727	6.652.296.629
Resultados financieros a devengar	7.789.040	66.084.498	73.873.538
	379.346.942	6.346.823.225	6.726.170.167

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	363.465.296	6.234.762.009	6.598.227.305
Resultados financieros a devengar	8.342.203	66.899.826	75.242.029
	371.807.499	6.301.661.835	6.673.469.334

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 2023 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por UI 26.716.510 (equivalentes a \$ 151.113.925).

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).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	61.750.000	353.166.775
Porción no corriente	1.043.500.000	5.968.089.550
	1.105.250.000	6.321.256.325
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.428.116	18.391.127
Porción no corriente	211.277.996	312.649.177
	223.706.112	331.040.304
Títulos de deuda en \$		
Total corriente		371.557.902
Total no corriente		6.280.738.727
Total		6.652.296.629

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	61.750.000	345.942.025
Porción no corriente	1.058.937.500	5.932.485.556
	1.120.687.500	6.278.427.581
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.428.117	17.523.271
Porción no corriente	214.385.021	302.276.453
	226.813.138	319.799.724
Títulos de deuda en \$		
Total corriente		363.465.296
Total no corriente		6.234.762.009
Total		6.598.227.305

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 2023 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.105.250.000 (equivalentes a \$ 6.321.256.325) y UP 223.706.112 (equivalentes a \$ 331.040.304).

Al 31 de diciembre de 2022 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.120.687.500 (equivalentes a \$ 6.278.427.581) y UP 226.813.138 (equivalentes a \$ 319.799.724).

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 2023 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	17.867.188	2.036.719	11.644.939
Serie II	3.125.000	17.867.188	1.941.406	11.099.991
Serie III	2.312.500	13.221.717	1.561.516	8.927.966
Serie V	3.125.000	17.867.188	2.167.969	12.395.361
Serie VI	3.750.000	21.440.625	2.120.625	12.124.673
	15.437.500	88.263.906	9.828.235	56.192.930

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	3.107.029	4.591.009	1.360.879	2.010.862
	3.107.029	4.591.009	1.360.879	2.010.862

Total en \$	92.854.915		58.203.792	
--------------------	-------------------	--	-------------------	--

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	
--------------------	-------------------	--	-------------------	--

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

Según el contrato de constitución del Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública, de fecha 14 de marzo de 2017, la cesión de los flujos de fondos será hasta por la suma necesaria para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los fondos necesarios para atender gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión, liberándose el saldo a OSE en un plazo máximo de cinco días luego de efectuados los pagos correspondientes en cada oportunidad y las reservas que en cada caso pueda aplicar sobre los fondos. Los mismos no tendrán otras afectaciones en su cobro más allá de las ya existentes y declaradas por OSE a favor de las entidades y por los montos detallados en el contrato de Fideicomiso.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se realizaron rescates netos por \$ 3.539.587, los cuales se componen de aportes por \$ 2.886.075 y rescate de fondos por \$ 6.425.662.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se recibieron aportes netos por \$ 192.882, los cuales se componen de aportes por \$ 3.053.237 y rescate de fondos por \$ 2.860.355.

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022:

Transacciones con OSE	\$	
	31.03.2023	31.03.2022
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro OSE	55.291.766	53.865.679
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	60.606	152.467
Transacciones con República AFISA	\$	
	31.03.2023	31.03.2022
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	763.340	706.757

Nota 8 - Situación actual patrimonial

Al cierre del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, 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 (\$ 7.735.096 al 31 de marzo de 2023) 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 31 de marzo de 2023 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA