

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 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 2021 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 31 de marzo de 2021 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, 13 de abril de 2021.


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 2021

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Efectivo		881.500	3.964.387
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.1	221.331.582	186.858.197
Pérdidas de crédito esperadas		(276.664)	(233.573)
Otros créditos		537.209	603.755
Total de activo corriente		222.473.627	191.192.766
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.1	6.051.064.324	5.983.328.606
Pérdidas de crédito esperadas		(7.563.830)	(7.479.161)
Total de activo no corriente		6.043.500.494	5.975.849.445
Total de activo		6.265.974.121	6.167.042.211
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	4.2	213.472.557	179.058.873
Resultados financieros a devengar		7.859.025	7.799.324
Cuentas a pagar República AFISA		268.324	262.675
Otras		461.452	784.691
Total del pasivo corriente		222.061.358	187.905.563
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	4.2	5.980.431.731	5.911.609.430
Resultados financieros a devengar		70.632.592	71.719.176
Total del pasivo no corriente		6.051.064.323	5.983.328.606
Total del pasivo		6.273.125.681	6.171.234.169
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	14.762.175	16.543.633
Resultados acumulados		(21.913.735)	(20.735.591)
Total del patrimonio neto fiduciario		(7.151.560)	(4.191.958)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.265.974.121	6.167.042.211

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de resultados integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	51.155.608	37.890.563
Gastos por intereses y similares		<u>(51.155.608)</u>	<u>(37.890.563)</u>
		-	-
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(652.820)	(598.082)
Pérdidas de crédito esperadas		(127.761)	(132.815)
Honorarios profesionales y otros		(499.720)	(177.373)
Impuestos		<u>(224.311)</u>	<u>(131.578)</u>
		(1.504.612)	(1.039.848)
Resultados financieros			
Resultado letras de regulación monetaria		342.823	51.952
Diferencia de cambio y reajuste de UI		1.143	(456.955)
Gastos y comisiones bancarias		<u>(17.498)</u>	<u>(25.670)</u>
		326.468	(430.673)
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.178.144)	(1.470.521)
Impuesto a la renta		-	-
Resultado del período		<u>(1.178.144)</u>	<u>(1.470.521)</u>
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		<u><u>(1.178.144)</u></u>	<u><u>(1.470.521)</u></u>

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


Cr. Jorge Castiglioni
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 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(1.178.144)	(1.470.521)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(51.155.608)	(37.890.563)
Intereses perdidos y similares		51.155.608	37.890.563
Pérdida de crédito esperada		127.761	132.815
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(342.823)	(51.952)
Diferencia de cambio y reajuste UI		19.740	478.109
Variación en rubros operativos			
Fondos otorgados a OSE		(2.364.387)	-
Cesión derechos de cobro OSE	4.2	86.781.457	54.027.464
Otros activos		53.703	119.798
Otras cuentas por pagar		(324.491)	6.420
Efectivo aplicado a actividades operativas		82.772.816	53.242.133
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		342.823	51.952
Efectivo proveniente de actividades de inversión		342.823	51.952
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos		(1.781.457)	(1.874.287)
Pago de intereses título de deuda		(53.878.320)	(40.504.949)
Amortización de títulos de deuda		(30.538.750)	(14.000.625)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(86.198.527)	(56.379.861)
Variación neta de efectivo		(3.082.887)	(3.085.776)
Efectivo y equivalente al inicio del período		3.964.387	6.010.327
Efectivo y equivalente al final del período		881.500	2.924.551

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


Cr. Jorge Castiglioni
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 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)
Rescate de fondos	6	(1.781.457)	-	(1.781.457)
Resultado integral del período		-	(1.178.144)	(1.178.144)
Saldos al 31 de marzo de 2021		14.762.175	(21.913.735)	(7.151.560)

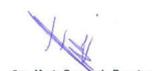
Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2019		15.192.207	(14.708.967)	483.240
Rescate de fondos	6	(1.874.287)	-	(1.874.287)
Resultado integral del período		-	(1.470.521)	(1.470.521)
Saldos al 31 de marzo de 2020		13.317.920	(16.179.488)	(2.861.568)

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


Dr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María 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 2021

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 N° 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, 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 Fiduciario del Fideicomiso, así como agente de pago del mismo.

La Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda. 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 por el Fiduciario, 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 abril de 2021.

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 2020.

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 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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 2021 de 1 UI = \$ 4,8875 y al 31 de diciembre de 2020 de 1 UI = \$ 4,7846. 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 2021 de 1 UP = \$ 1,24949 y al 31 de diciembre de 2020 de 1 UP = \$ 1,21218. 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 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

4.1 Cesión de derechos de cobro de OSE y pagos a cuenta

Cesión de derechos de cobro OSE

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	221.331.582	6.051.064.324	6.272.395.906
	221.331.582	6.051.064.324	6.272.395.906

El saldo al 31 de diciembre de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	186.858.197	5.983.328.606	6.170.186.803
	186.858.197	5.983.328.606	6.170.186.803

El valor razonable de los créditos no difiere sustancialmente de su valor en libros dado que no ha habido cambios significativos de la tasa de interés efectiva que surge del valor razonable de los títulos de deuda descritos en la Nota 6. 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 2,90% 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 2021 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 17.560.532 (equivalentes a \$ \$ 86.781.457).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por UI 13.051.841 (equivalentes a \$ \$ 54.027.464).

4.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	40.500.000	197.943.750
Porción no corriente	1.163.250.000	5.685.384.374
	1.203.750.000	5.883.328.124

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.428.116	15.528.807
Porción no corriente	236.134.228	295.047.357
	248.562.344	310.576.164

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	35.062.500	167.760.038
Porción no corriente	1.174.937.500	5.621.605.966
	1.210.000.000	5.789.366.004

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	9.321.089	11.298.835
Porción no corriente	239.241.255	290.003.464
	248.562.344	301.302.299

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 2021 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.203.750.000 (equivalentes a \$ 5.883.328.124) y UP 248.562.344 (equivalentes a \$ 310.576.164).

Al 31 de diciembre de 2020 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.210.000.000 (equivalentes a \$ 5.789.366.004) y UP 248.562.344 (equivalentes a \$ 301.302.299).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se realizaron pagos por UI 16.895.625 (equivalentes a \$ 82.555.403), correspondiendo UI 10.645.625 a intereses (equivalentes a \$ 52.016.653) y UI 6.250.000 (equivalentes a \$ 30.538.750) a capital. En UP se realizaron pagos por 1.491.374 (equivalentes a \$ 1.861.667) correspondiendo la totalidad a intereses.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por UI 11.774.531 (equivalentes a \$ 52.752.255), correspondiendo UI 8.649.531 a intereses (equivalentes a \$ 38.751.630) y UI 3.125.000 (equivalentes a \$ 14.000.625) a capital. En UP se realizaron pagos por 1.491.374 (equivalentes a \$ 1.753.319) correspondiendo la totalidad a intereses.

Nota 5 - 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.

Nota 6 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2021 y al 31 de marzo de 2020:

Transacciones con OSE	\$	
	31.03.2021	31.03.2020
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro OSE	51.155.608	37.890.563
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	127.761	132.815
Transacciones con República AFISA	\$	
	31.03.2021	31.03.2020
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	652.820	598.082

Nota 7 - 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 Financiero OSE I dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene 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. 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 de 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 8 - Situación actual patrimonial

Al cierre del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, 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 (\$ 7.840.494 al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2021 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA