

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados Financieros intermedios
condensados correspondientes al período
de nueve meses finalizado el 30 de
setiembre de 2021 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 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

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 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 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 2021.



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



Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Efectivo		2.755.900	3.964.387
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	279.661.443	186.858.197
Pérdidas de crédito esperadas		(329.056)	(233.573)
Otros créditos		503.307	603.755
Total de activo corriente		282.591.594	191.192.766
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	6.118.669.232	5.983.328.606
Pérdidas de crédito esperadas		(7.199.366)	(7.479.161)
Total de activo no corriente		6.111.469.866	5.975.849.445
Total de activo		6.394.061.460	6.167.042.211
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	271.662.091	179.058.873
Resultados financieros a devengar		7.999.352	7.799.324
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		278.151	262.675
Otras		574.917	784.691
Total del pasivo corriente		280.514.511	187.905.563
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	6.048.548.398	5.911.609.430
Resultados financieros a devengar		70.120.834	71.719.176
Total del pasivo no corriente		6.118.669.232	5.983.328.606
Total del pasivo		6.399.183.743	6.171.234.169
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		17.863.103	16.543.633
Resultados acumulados		(22.985.386)	(20.735.591)
Total del patrimonio neto fiduciario		(5.122.283)	(4.191.958)
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.394.061.460	6.167.042.211

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 resultados integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado al		Período finalizado al	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	53.494.398	41.050.490	157.521.462	118.623.833
Gastos por intereses y similares		<u>(53.494.398)</u>	<u>(41.050.490)</u>	<u>(157.521.462)</u>	<u>(118.623.833)</u>
		-	-	-	-
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(679.171)	(632.677)	(1.999.422)	(1.852.416)
Pérdidas de crédito esperadas	7	61.473	(1.788.623)	184.311	(2.112.155)
Honorarios profesionales y otros		(132.792)	(159.567)	(954.341)	(1.069.657)
Impuestos		(252.114)	(238.816)	(735.996)	(862.303)
Otros		(2.904)	(2.256)	(19.904)	(17.736)
		<u>(1.005.508)</u>	<u>(2.821.939)</u>	<u>(3.525.352)</u>	<u>(5.914.267)</u>
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		552.762	298.699	1.328.634	756.705
Gastos y comisiones bancarias		(16.314)	(20.276)	(50.361)	(68.899)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		1.230	835.629	(2.716)	860.637
		<u>537.678</u>	<u>1.114.052</u>	<u>1.275.557</u>	<u>1.548.443</u>
Resultado antes de impuesto a la renta					
		<u>(467.830)</u>	<u>(1.707.887)</u>	<u>(2.249.795)</u>	<u>(4.365.824)</u>
Impuesto a la renta					
		-	-	-	-
Resultado del período					
		<u>(467.830)</u>	<u>(1.707.887)</u>	<u>(2.249.795)</u>	<u>(4.365.824)</u>
Otro resultado integral					
		-	-	-	-
Resultado integral del período					
		<u>(467.830)</u>	<u>(1.707.887)</u>	<u>(2.249.795)</u>	<u>(4.365.824)</u>

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


Cn. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Gra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2021	30.09.2020
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(2.249.795)	(4.365.824)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(157.521.462)	(118.623.833)
Gastos por intereses y similares		157.521.462	118.623.833
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(184.311)	2.112.155
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(1.328.634)	(756.705)
Diferencia de cambio y reajuste UI		2.716	(836.423)
Variación en rubros operativos			
Fondos otorgados a OSE		-	(1.404.980.100)
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	287.781.812	166.823.595
Otros créditos		116.986	133.828
Otras cuentas por pagar		(213.555)	60.777
Efectivo aplicado a actividades operativas		283.925.219	(1.241.808.697)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.328.634	756.706
Efectivo proveniente de actividades de inversión		1.328.635	756.706
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Emisión de títulos de deuda		-	1.406.392.140
Aportes del fideicomitente	6.1 y 7	1.319.471	16.754.041
Amortización títulos de deuda	5.2	(124.323.354)	(58.002.813)
Pago de intereses títulos de deuda	5.2	(163.458.458)	(125.238.283)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(286.462.341)	1.239.905.085
Variación neta de efectivo		(1.208.487)	(1.146.906)
Efectivo y equivalente al inicio del período		3.964.387	6.010.327
Efectivo y equivalente al final del período		2.755.900	4.863.421

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cr. María FERNANDA Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

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 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		16.543.632	(20.735.591)	(4.191.959)
Movimientos del período				
Aporte fideicomitente	6.1 y 7	1.319.471	-	1.319.471
Resultado integral del período		-	(2.249.795)	(2.249.795)
Saldos al 30 de setiembre de 2021		17.863.103	(22.985.386)	(5.122.283)

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>(213.555)</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		15.192.207	(14.708.969)	483.238
Movimientos del período				
Aporte del Fideicomitente	6.1 y 7	331.677	-	331.677
Resultado integral del período		-	(4.365.824)	(4.365.824)
Saldos al 30 de setiembre de 2020		15.523.884	(19.074.793)	(3.550.909)

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


 Sr. Jorge Castiglioni
 Gerente General
 REPUBLICA AFISA


 Cta. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPUBLICA AFISA

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 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 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.

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 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 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 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 30 de setiembre de 2021 de UI 1 = \$ 5,0665 y al 31 de diciembre de 2020 de UI 1 = \$ 4,7846. Las diferencias por reajuste de la UI 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 30 de setiembre de 2021 de UP 1 = \$ 1,27162 y al 31 de diciembre de 2020 de UP 1 = \$ 1,21218. Las diferencias por reajuste 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 denominados en UI

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros denominados en unidades indexadas (UI) al 30 de setiembre de 2021 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.090.400.141	6.314.855.736	2*
Títulos de deuda	6.090.400.141	6.314.855.736	2*

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros denominados en unidades indexadas (UI) al 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	5.869.136.238	6.104.960.512	2*
Títulos de deuda	5.869.136.238	6.104.960.512	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.

Valor razonable de activos y pasivos financieros denominados en UP

Desde la fecha de emisión de los títulos de deuda denominados en Unidades Previsionales (UP) no se han producido transacciones en la Bolsa Electrónica de Valores – BEVSA, por lo cual la última cotización disponible para medir su valor razonable corresponde al valor de la emisión. La Gerencia estima que no ha habido cambios sustanciales en el valor razonable dado que las tasas de interés para instrumentos financieros similares se han mantenido estables desde el momento de la emisión.

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 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	271.662.091	6.048.548.398	6.320.210.489
Resultados financieros a devengar	7.999.352	70.120.834	78.120.186
	279.661.443	6.118.669.232	6.398.330.675

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	179.058.873	5.911.609.430	6.090.668.303
Resultados financieros a devengar	7.799.324	71.719.176	79.518.500
	186.858.197	5.983.328.606	6.170.186.803

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 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).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por UI 36.808.541 (equivalentes a \$ 166.823.595).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	50.500.000	255.858.250
Porción no corriente	1.136.125.000	5.756.177.313
	1.186.625.000	6.012.035.563
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.116	15.803.841
Porción no corriente	229.920.169	292.371.085
	242.348.285	308.174.926
Títulos de deuda en \$		
Total corriente		271.662.091
Total no corriente		6.048.548.398
Total		6.320.210.489

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	35.062.500	167.760.038
Porción no corriente	<u>1.174.937.500</u>	<u>5.621.605.966</u>
	<u>1.210.000.000</u>	<u>5.789.366.004</u>
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	9.321.089	11.298.835
Porción no corriente	<u>239.241.255</u>	<u>290.003.464</u>
	<u>248.562.344</u>	<u>301.302.299</u>
Títulos de deuda en \$		
Total corriente		179.058.873
Total no corriente		<u>5.911.609.430</u>
Total		<u>6.090.668.303</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 setiembre de 2021 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344, adeudándose UI 1.186.625.000 (equivalentes a \$ 6.012.035.563) y UP 242.348.285 (equivalentes a \$ 308.174.926).

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).

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 2021 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	46.626.563	6.758.203	33.607.108
Serie II	9.375.000	46.626.563	6.406.641	31.859.074
Serie III	4.625.000	23.204.317	5.112.359	25.423.945
Serie V	-	-	6.937.500	34.503.136
Serie VI	-	-	6.525.000	32.451.597
	23.375.000	116.457.443	31.739.703	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 \$		124.323.354		163.458.458

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por UI de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	9.375.000	43.280.000	7.128.516	32.901.898
Serie II	3.125.000	14.722.813	6.656.250	30.725.532
Serie III	-	-	5.133.750	23.700.128
Serie V	-	-	6.937.500	32.027.200
Serie VI	-	-	120.833	569.282
Total	12.500.000	58.002.813	25.976.849	119.924.040

	Amortización capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	-	-	4.474.122	5.314.243
Total en \$		58.002.813		125.238.283

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 2021 se realizaron aportes por \$ 1.319.471.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron aportes por \$ 331.677.

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Transacciones con OSE				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro OSE	53.494.398	41.050.490	157.521.462	118.623.833
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	61.473	(1.788.623)	184.311	(2.112.155)
Aportes del Fideicomitente	526.096	331.677	1.319.471	331.677
\$				
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(679.171)	(632.677)	(1.999.422)	(1.852.416)

Nota 8 - Contexto actual

A partir del primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

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

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del período. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 9 - Situación actual patrimonial

Al 30 de setiembre de 2021, 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 (\$ 7.528.422) al 30 de setiembre 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 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2021 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. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA