

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2023 e informe de revisión
independiente

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 e informe de revisión independiente

Contenido

Informe de revisión independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Informe de revisión independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (República AFISA)

Introducción

Hemos realizado una revisión de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2023, los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de República AFISA, fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410 (ISRE 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisión de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso Financiero OSE I al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

4 de agosto de 2023


Benjamin Dreifus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Activo			
Efectivo		5.844.662	8.878.350
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	385.939.502	371.807.499
Pérdidas de crédito esperadas		(173.930)	(427.579)
Otros créditos		434.774	238.238
Total de activo corriente		392.045.008	380.496.508
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	6.362.296.142	6.301.661.835
Pérdidas de crédito esperadas		(2.862.776)	(7.246.911)
Total de activo no corriente		6.359.433.366	6.294.414.924
Total de activo		6.751.478.374	6.674.911.432
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	378.091.873	363.465.296
Resultados financieros a devengar		7.847.629	8.342.203
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		319.683	307.566
Otras		193.812	499.656
Total de pasivo corriente		386.452.997	372.614.721
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	6.296.645.125	6.234.762.009
Resultados financieros a devengar		65.651.017	66.899.826
Total de pasivo no corriente		6.362.296.142	6.301.661.835
Total de pasivo		6.748.749.139	6.674.276.556
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		24.084.890	25.358.506
Resultados acumulados		(21.355.655)	(24.723.630)
Total de patrimonio neto fiduciario		2.729.235	634.876
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		6.751.478.374	6.674.911.432

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.


Cr. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023
(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	56.723.423	55.707.640	112.015.189	109.573.318
Gastos por intereses y similares		(56.723.423)	(55.707.640)	(112.015.189)	(109.573.318)
		-	-	-	-
Gastos de administración					
Honorarios de República AFISA	7	(783.486)	(729.751)	(1.546.826)	(1.436.508)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	4.698.390	242.766	4.637.784	90.299
Honorarios profesionales y otros		(270.934)	(261.419)	(1.762.349)	(703.665)
Impuestos		(157.737)	(160.546)	(781.466)	(481.289)
Otros		(17.195)	(420)	(20.525)	(3.430)
		3.469.038	(909.370)	526.618	(2.534.593)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.700.889	1.202.562	2.840.159	2.124.042
Gastos y comisiones bancarias		(15.479)	(3.067)	(33.217)	(32.079)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		(4.145)	(15.739)	34.415	(25.784)
		1.681.265	1.183.756	2.841.357	2.066.179
Resultado antes de impuesto a la renta					
		5.150.303	274.386	3.367.975	(468.414)
Impuesto a la renta					
		-	-	-	-
Resultado del período					
Otro resultado integral		5.150.303	274.386	3.367.975	(468.414)
		-	-	-	-
Resultado integral del período					
		5.150.303	274.386	3.367.975	(468.414)

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

El Informe fechado el 4 de agosto de 2023
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.


Cr. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes de impuesto a la renta		3.367.975	(468.414)
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(112.015.189)	(109.573.318)
Gastos por intereses y similares		112.015.189	109.573.318
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(4.637.784)	(90.299)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(2.840.159)	(2.124.042)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		(34.415)	25.784
Variaciones en rubros operativos:			
Cesión derechos de cobro OSE	5.1	304.074.655	248.033.791
Otros créditos		(208.149)	149.144
Otras cuentas por pagar		(302.918)	(213.661)
Efectivo proveniente de actividades operativas		299.419.205	245.312.303
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		2.840.159	2.124.042
Efectivo proveniente de actividades de inversión		2.840.159	2.124.042
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	6.925.345	7.966.209
Rescates de fondos	6.1 y 7	(8.198.961)	(5.963.644)
Amortización de títulos de deuda	5.2	(187.377.883)	(133.928.380)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(116.641.553)	(114.105.410)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(305.293.052)	(246.031.225)
Variación neta de efectivo		(3.033.688)	1.405.120
Efectivo al inicio del período		8.878.350	5.157.603
Efectivo al final del período		5.844.662	6.562.723

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.


Cra. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		25.358.506	(24.723.630)	634.876
Movimientos del período				
Rescates de fondos	6.2 y 7	(8.198.961)	-	(8.198.961)
Aportes del Fideicomitente	6.2 y 7	6.925.345	-	6.925.345
Resultado integral del período		-	3.367.975	3.367.975
		(1.273.616)	3.367.975	2.094.359
Saldos al 30 de junio de 2023		24.084.890	(21.355.655)	2.729.235

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	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				
Rescates de fondos	6.2 y 7	(5.963.644)	-	(5.963.644)
Aportes del Fideicomitente	6.2 y 7	7.966.209	-	7.966.209
Resultado integral del período		-	(468.414)	(468.414)
		2.002.565	(468.414)	1.534.151
Saldos al 30 de junio de 2022		23.401.253	(24.853.128)	(1.451.875)

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023 se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.


Cr. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 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 Obras Sanitarias del Estado (en adelante "OSE" o "la Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 18 de agosto de 2017 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación 2017/152).

Con la finalidad de obtener los recursos necesarios para fortalecer la estructura financiera de la institución, mejorar el capital de trabajo, reperfilarse pasivos financieros de corto plazo y financiar inversiones de competencia de OSE, con anuencia previa del directorio, se decidió constituir un fideicomiso financiero mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

OSE resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro de sus ingresos provenientes de la cobranza descentralizada por un importe trimestral de hasta UI 48.000.000 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los importes necesarios para cubrir el pago de gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial que exija la administración y gestión del presente Fideicomiso. La Fiduciaria retendrá únicamente la recaudación necesaria para cubrir el pago de las obligaciones descritas anteriormente a partir del primer día del mes anterior a la fecha de pago.

El Fideicomiso emitirá, según un cronograma de emisión, títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de OSE por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La Fiduciaria recibirá el precio correspondiente a la enajenación de los títulos de deuda emitidos por medio del Fideicomiso. Dichos fondos, previa deducción de los gastos correspondientes, serán entregados a OSE.

República AFISA opera como Fiduciaria del Fideicomiso, así como agente de pago del mismo.

La Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los títulos de deuda de la emisión.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos, y se cancelen todas las demás obligaciones derivadas por el Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecido en la Ley 17.703.

El informe fechado el 4 de agosto 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 4 de agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 considerado a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI) y Unidades Previsionales (UP)

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2023 de 1 UI = \$ 5,8230 y al 31 de diciembre de 2022 de 1 UI = \$ 5,6023. Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UP han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2023 de 1 UP = \$ 1,4903 y al 31 de diciembre de 2022 de 1 UP = \$ 1,4100. Las diferencias por reajustes de la UP han sido imputadas al resultado del período.

3.5 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

El informe fechado el 4 de agosto 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

Valor razonable de activos y pasivos financieros

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2023 se detalla a continuación:

Concepto	Cifras en pesos uruguayos		
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Nivel
Cesión de derechos de cobro OSE	6.748.235.644	6.768.787.203	2*
Títulos de deuda	6.748.235.644	6.768.787.203	2*

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

	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 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 junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	378.091.873	6.296.645.125	6.674.736.998
Resultados financieros a devengar	7.847.629	65.651.017	73.498.646
	385.939.502	6.362.296.142	6.748.235.644

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 corresponda a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 52.278.842 (equivalentes a \$ 304.074.655).

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

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UI		
Porción corriente	61.750.000	359.570.250
Porción no corriente	1.028.062.500	5.986.407.938
	1.089.812.500	6.345.978.188
	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Títulos de deuda en UP		
Porción corriente	12.428.116	18.521.623
Porción no corriente	208.170.963	310.237.187
	220.599.079	328.758.810
Títulos de deuda en \$		
Total corriente		378.091.873
Total no corriente		6.296.645.125
Total		6.674.736.998

El informe fechado el 4 de agosto 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

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

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que los títulos se suscribieron a través de la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA), esta institución mantiene un registro con los tenedores de los mismos.

Tal como se menciona en la Nota 1, el Fideicomiso emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000.

Al 30 de junio de 2023 el valor nominal de la emisión ascendió UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 1.089.812.500 (equivalentes a \$ 6.345.978.188) y UP 220.599.079 (equivalentes a \$ 328.758.810).

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	36.064.063	4.042.578	23.325.058
Serie II	6.250.000	36.064.063	3.855.078	22.243.302
Serie III	4.625.000	26.687.405	3.101.641	17.896.114
Serie V	6.250.000	36.064.063	4.307.031	24.851.122
Serie VI	7.500.000	43.276.875	4.214.063	24.314.760
	30.875.000	178.156.469	19.520.391	112.630.356

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	6.214.057	9.221.414	2.703.115	4.011.197
	6.214.057	9.221.414	2.703.115	4.011.197

Total en \$		187.377.883		116.641.553
--------------------	--	--------------------	--	--------------------

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

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

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

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

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.

El informe fechado el 4 de agosto 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 y rescates del Fideicomitente

Los certificados de participación surgen por los aportes que realiza OSE en calidad de Fideicomitente para solventar los gastos operativos del Fideicomiso, los cuales se efectivizan a través de las retenciones en la recaudación que realiza el Fiduciario, tal como se explica en la Nota 1.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se reconocieron aportes de fondos por \$ 6.925.345 (\$ 7.966.209 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022).

Asimismo, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 el Fideicomiso reconoció rescates de fondos por \$ 8.198.961 (\$ 5.963.644 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022), los cuales fueron transferidos en efectivo al Fideicomitente y corresponden al monto de la cesión de derechos de cobro que finalmente no fueron utilizados por el Fideicomiso dado que no eran necesarios para la cancelación de las obligaciones contraídas a dicha fecha.

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
\$				
Transacciones con OSE				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	56.723.423	55.707.640	112.015.189	109.573.318
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	4.698.390	242.766	4.637.784	90.299
Aportes del Fideicomitente				
	4.039.271	4.912.972	6.925.345	7.966.209
Rescate de fondos del Fideicomitente				
	(1.773.299)	(3.103.289)	(8.198.961)	(5.963.644)

	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
\$				
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(783.486)	(729.751)	(1.546.826)	(1.436.508)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2023 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.


C.ª. Lucía Chiarizia
Controller
REPÚBLICA AFISA


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 4 de agosto 2023
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.