

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados por el 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 resultados 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 de Obras de Río Negro I al 30 de setiembre de 2021 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto intermedio condensado, sus anexos y 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 expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 12 de octubre de 2021.



Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125140



Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro 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		9.397.735	3.801.448
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	5.546.810	9.976.233
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDRN	5.2	61.588.572	60.682.053
Pérdidas de crédito esperadas		(295.625)	(276.103)
Otros activos			
Honorarios pagados por adelantado		825.887	145.025
Total de activo corriente		77.063.379	74.328.656
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDRN	5.2	288.142.125	311.747.895
Pérdidas de crédito esperadas		(1.383.082)	(1.418.453)
Total de activo no corriente		286.759.043	310.329.442
Total de activo		363.822.422	384.658.098
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	34.416.025	32.501.104
Intereses a pagar		7.227.352	5.416.847
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		-	1.400.931
Otras cuentas a pagar		-	117.747
Total del pasivo corriente		41.643.377	39.436.629
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	275.328.085	292.509.952
Total del pasivo no corriente		275.328.085	292.509.952
Total del pasivo		316.971.462	331.946.581
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6.1	327.831.746	327.831.746
Pagos por participación	6.2	(327.831.746)	(327.831.746)
Resultados acumulados		46.850.960	52.711.517
Total del patrimonio neto fiduciario		46.850.960	52.711.517
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		363.822.422	384.658.098

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


Cn. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA ARISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA 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 el		Período finalizado el	
		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	6.838.379	7.034.814	20.333.572	20.849.910
Gastos por intereses y similares		(6.194.882)	(6.400.640)	(18.577.099)	(19.121.291)
		643.497	634.174	1.756.473	1.728.619
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(603.204)	(1.124.376)	(1.783.812)	(2.212.824)
Honorarios profesionales y otros		(95.334)	(87.595)	(740.075)	(393.180)
Impuestos		(282.539)	(263.240)	(723.902)	(678.101)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(21.966)	(7.741)	15.849	2.098.344
		(1.003.043)	(1.482.952)	(3.231.940)	(1.185.761)
Resultados Financieros					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		777.566	447.053	1.992.011	2.577.096
Resultado inversiones financieras		35.953	271.629	148.595	913.177
Gastos y comisiones bancarias		(14.159)	(25.846)	(54.312)	(58.203)
		799.360	692.836	2.086.294	3.432.070
Resultado del período					
Otro resultado integral		439.814	(155.942)	610.827	3.974.928
Resultado integral del período		439.814	(155.942)	610.827	3.974.928

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


Cta. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cta. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		610.827	3.974.928
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(20.333.572)	(20.849.910)
Gastos por intereses y similares		18.577.099	19.121.291
Resultado inversiones financieras		(148.595)	(913.177)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(15.849)	(2.098.344)
Diferencia de cambio		(1.992.011)	(2.577.096)
Gastos no pagos		-	34.455
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.2	62.460.840	59.216.540
Otros Créditos		(680.862)	(88.660)
Otras cuentas por pagar		(1.520.482)	(1.710.396)
Efectivo aplicado a actividades operativas		56.957.395	54.109.631
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones para mantener hasta el vencimiento	5.1	4.578.018	24.684.523
Efectivo aplicado a actividades de inversión		4.578.018	24.684.523
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pagos por participación	6.2	(6.471.384)	(33.049.188)
Amortización título de deuda	5.3	(32.675.681)	(29.919.127)
Pago de intereses título de deuda	5.3	(16.792.061)	(17.188.341)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(55.939.126)	(80.156.656)
Variación neta de efectivo		5.596.287	(1.362.502)
Efectivo y equivalente al inicio del período		3.801.448	2.017.072
Efectivo y equivalente al final del período		9.397.735	654.570

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Farnésida Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro 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>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		327.831.746	(327.831.746)	52.711.517	52.711.517
Pagos por participación	6.2	-	-	(6.471.384)	(6.471.384)
Resultado integral del período		-	-	610.827	610.827
Saldos al 30 de setiembre de 2021		327.831.746	(327.831.746)	46.850.960	46.850.960

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>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		327.831.746	(306.822.558)	68.485.399	89.494.587
Pagos por participación	6.2	-	(21.009.188,0)	(12.040.000)	(33.049.188)
Resultado integral del período		-	-	3.974.928,0	3.974.928
Saldos al 30 de setiembre de 2020		327.831.746	(327.831.746)	60.420.327	60.420.327

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


 Sr. Jorge Castellioni
 Gerente General
 REPUBLICA ARISA


 Cra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPUBLICA ARISA

Fideicomiso Financiero de Obras de Río Negro I

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 10 de abril de 2015 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Intendencia de Río Negro (en adelante "la Fideicomitente" o "la IDRN"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con la finalidad de obtener financiamiento para el cumplimiento y ejecución de obras públicas en el departamento, la intendencia ha decidido constituir un fideicomiso de tributos departamentales mediante la emisión de títulos de deuda de oferta privada con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IDRN resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro por concepto de Ingresos Vehiculares Departamentales que percibe del Fideicomiso SUCIVE por hasta la suma de UI 176.500.000. La IDRN adhirió al Fideicomiso SUCIVE con fecha 28 de diciembre de 2011, por lo que desde esa fecha, éste es el titular de los Derechos de Cobro de Ingresos Vehiculares de Río Negro, teniendo la IDRN derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciere el SUCIVE de dichos derechos.

Con dicho flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituirá un patrimonio de afectación y procederá a la emisión de títulos representativos de deuda de oferta privada por un monto de hasta UI 95.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la IDRN por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La IDRN ha decidido realizar diversas obras públicas en el Departamento de Río Negro por un total de U\$S 11.400.000 según el siguiente detalle establecido en el Anexo I del contrato de Fideicomiso:

Proyecto	Inversión en U\$S
Pavimento Ruta Fray Bentos Balneario Las Cañas	1.700.000
Terminal Ómnibus YG	1.300.000
Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Vertedero Fray Bentos	1.700.000
Renovación Luminarias a LED (Cambio Tecnológico)	2.860.000
Barrio Guerra Young - Pluviales	1.300.000
Compra de inmueble Residencia Universitaria en Mdeo.	400.000
Compra de Inmueble Residencia Estudiantes en Fray Bentos	240.000
Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Camiones Recolectores	360.000
Construcción Anfiteatro en Young	200.000
Refacción del Ex Cine Stella	800.000
Infraestructura Parque Industrial en B'opicua	150.000
Canalización Arroyo La Esmeralda	390.000
Total	11.400.000

Con el producido de la colocación de los títulos de deuda emitidos, previa deducción de los gastos correspondientes, la Fiduciaria procederá al pago de los importes que sean solicitados por la IDRN, los que corresponderán a trabajos, servicios y/o adquisición de materiales que cuenten con la correspondiente certificación y autorización de la IDRN.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por concepto de Ingresos Vehiculares transferidos por el Fideicomiso SUCIVE se cumplirá con la amortización y cancelación de los títulos representativos de deuda emitidos.

Con fecha 25 de noviembre de 2016 se celebró una Asamblea de Titulares y en la misma se aprobó por unanimidad dar inicio al procedimiento de rescate de los títulos de deuda de oferta privada emitidos a favor del inversor privado de acuerdo a lo establecido en la cláusula 8.4 del contrato de Fideicomiso. Asimismo, el Fideicomitente y los Titulares instruyeron a la fiduciaria a confeccionar y proponer, previa autorización del Banco Central del Uruguay, las modificaciones necesarias al contrato de Fideicomiso con el objetivo de adecuarlo para la emisión de los títulos de deuda de oferta pública.

Con fecha 15 de junio de 2017, Jayland Assets Inc. cedió a FICG LLC (en adelante el inversor privado) los títulos de deuda de oferta privada 1,2 y 3, así como todos los importes que como consecuencia del rescate de los títulos de deuda de oferta privada tenga derecho a recibir, tanto como los importes provenientes de la colocación del 100% de los títulos de oferta pública.

En función de lo previsto anteriormente, con fecha 9 de febrero de 2018 se procedió a la modificación del contrato original, instruyéndose a la fiduciaria la colocación de los títulos de deuda de oferta privada y posteriormente proceder a su rescate de acuerdo a la cláusula 8.4 del contrato de fideicomiso. Con el producido de la colocación la fiduciaria procederá a integrar la suma de UI 19.000.000 para incorporarlos al patrimonio del fideicomiso, así como transferir los fondos remanentes al titular de los Títulos de Deuda de oferta privada y extinguiendo de pleno derecho los títulos antes mencionados.

Con fecha 15 de mayo de 2018, el Banco Central del Uruguay autorizó la emisión de títulos de deuda de oferta pública por un monto de UI 81.514.286.

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

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos por la Fiduciaria y se cancelen todas las demás obligaciones del Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos 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 12 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 previsto 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 considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$) y Unidades Indexadas (UI)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de setiembre de 2021 (\$ 42,940 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2020 (\$ 42,340 por US\$ 1). Las diferencias de cambio 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 UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de setiembre de 2021 (UI 1 = \$ 5,0665) y al 31 de diciembre de 2020 (UI 1 = \$ 4,7846). Las diferencias por reajustes 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

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Fideicomiso y las políticas de gestión de los mismos.

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período se detalla a continuación:

Al 30 de setiembre de 2021:

Concepto	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.546.810	5.540.506	2*
Cesión de derechos de cobro IDR	349.730.697	419.107.461	3**
Títulos de deuda	316.971.462	380.830.367	1***

Al 31 de diciembre de 2020:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	9.976.233	9.973.239	2*
Cesión de derechos de cobro IDR	372.429.948	447.431.134	3**
Títulos de deuda	330.427.903	399.601.078	1***

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

** Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del período (***).

*** Corresponde a la cotización al 30 de setiembre de 2021 según la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM).

Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

5.1 - Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de setiembre de 2021 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	01.10.2021	5,10%	1.000.000	999.891
Letras de regulación monetaria	\$	01.12.2021	5,97%	1.000.000	991.143
Letras de regulación monetaria	\$	17.12.2021	6,30%	3.600.000	3.555.776
				5.600.000	5.546.810

Las inversiones al 31 de diciembre de 2020 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	22.01.2021	4,55%	10.000.000	9.976.233
				10.000.000	9.976.233

5.2 - Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IDRN	63.837.900	405.320.000	469.157.900
Ajustes por valor actual	(2.249.328)	(117.177.875)	(119.427.203)
	61.588.572	288.142.125	349.730.697

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IDRN	61.721.340	443.053.960	504.775.300
Ajustes por valor actual	(1.039.287)	(131.306.065)	(132.345.352)
	60.682.053	311.747.895	372.429.948

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 descriptos en la Nota 5.

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 fueron descontados utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (8% anual en UI).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron fondos de la IDRN por 12.900.000 (equivalentes a \$ 62.460.840).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2020 se recibieron fondos de la IDRN por UI 13.300.000 (equivalentes a \$ 59.216.540).

5.3 - 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 (\$)
Porción corriente	6.792.857	34.416.025
Porción no corriente	54.342.857	275.328.085
Total títulos de deuda	61.135.714	309.744.110

El saldo del título de deuda 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	6.792.857	32.501.104
Porción no corriente	61.135.717	292.509.952
Total títulos de deuda	67.928.574	325.011.056

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por UI 10.234.572 (equivalente a \$ 49.467.742), correspondiendo UI 6.792.857 a capital (equivalente a \$ 32.675.681) y UI 3.441.715 a intereses (equivalente a \$ 16.792.061).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por UI 10.596.855 (equivalente a \$ 47.107.468), correspondiendo UI 6.792.855 a capital (equivalente a \$ 29.919.127) y UI 3.804.000 a intereses (equivalente a \$ 17.188.341).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Según el contrato de constitución del Fideicomiso Obras Río Negro I de fecha 10 de abril de 2015, el patrimonio neto fiduciario del Fideicomiso está constituido por el flujo de fondos futuro que la IDRN tiene derecho a recibir del Fideicomiso SUCIVE por concepto de cobro de Ingresos Vehiculares, transferidos de acuerdo con lo establecido en dicho contrato, así como por todos los derechos económicos, presentes y futuros que generen los mismos.

La cesión de los flujos de fondos será hasta por la suma necesaria para cubrir el monto a pagar bimestralmente, liberándose el saldo a la IDRN. Los mismos no tendrán otras afectaciones en su cobro más allá de las ya existentes y declaradas por la IDRN a favor de las entidades y por los montos detallados en el contrato de Fideicomiso.

6.1 - Certificados de participación

En aplicación de dicho contrato, se consideró un aporte inicial realizado el 10 de abril de 2015, equivalente al activo fideicomitado por un monto total de UI 176.500.000 medido por su valor actual, ascendió a UI 107.471.724 equivalentes a \$ 327.831.746 (a la cotización de la UI de dicha fecha, la cual ascendía a \$ 3,0504).

6.2 - Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizan en función del avance de obras a favor de la IDRN.

Hasta el período finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por un total de \$ 353.327.720, dichos pagos han sido imputados como devolución de los montos fideicomitados hasta la concurrencia con los mismos; imputándose el excedente (\$ 25.495.974) como una reducción de los resultados acumulados a la fecha.

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por un total de \$ 6.471.384 (\$ 33.049.188 durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2020).

Los pagos realizados al 30 de setiembre de 2021 han sido imputados de acuerdo al siguiente detalle:

Proyecto	Saldos al 31.12.2020	Pagos del período 30.09.2021	Saldos al 30.09.2021
Pavimento Ruta Fray Bentos Balneario Las Cañas	47.016.295	-	47.016.295
Terminal Ómnibus YG	47.171.491	-	47.171.491
Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Vertedero Fray Bentos	51.449.057	6.471.384	57.920.441
Renovación Luminarias a LED (Cambio Tecnológico)	90.383.024	-	90.383.024
Barrio Guerra Young - Pluviales	37.034.287	-	37.034.287
Compra de inmueble Residencia Universitaria en Montevideo	10.649.282	-	10.649.282
Compra de Inmueble Residencia Estudiantes en Fray Bentos	6.434.399	-	6.434.399
Mejoramiento Higiénico del Dpto - Camiones Recolectores	9.005.942	-	9.005.942
Construcción Anfiteatro en Young	8.518.967	-	8.518.967
Refacción del Ex Cine Stella	23.425.623	-	23.425.623
Infraestructura Parque Industrial en Bo picúa	3.777.878	-	3.777.878
Canalización Arroyo la Esmeralda	11.990.091	-	11.990.091
Total	346.856.336	6.471.384	353.327.720

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
Transacciones con República AFISA	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(603.204)	(1.124.376)	(1.783.812)	(2.212.824)

Transacciones con IDRN	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro IDRN (descuento tasa efectiva)	6.838.379	7.034.814	20.333.572	20.849.910
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(21.966)	(7.741)	15.849	2.098.344

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, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá hasta la fecha de presentación de los presentes estados, un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro por concepto de ingresos vehiculares departamentales que percibe del Fideicomiso SUCIVE.

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, 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 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2021 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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
REPUBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA