

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de 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 Fondo Agroalimentario al 31 de marzo 2023 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 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 expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

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

Montevideo, 10 de abril de 2023.



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



Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

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

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2023	31.12.2022
Efectivo		38.254.275	1.161.930
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	15.286.414
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	124.369.738	122.186.829
Pérdidas de crédito esperadas		(572.101)	(562.059)
Otros activos		430.352	579.653
Total de activo corriente		162.482.264	138.652.767
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	1.536.505.940	1.531.534.101
Pérdidas de crédito esperadas		(7.067.927)	(7.045.057)
Total de activo no corriente		1.529.438.013	1.524.489.044
Total de activo		1.691.920.277	1.663.141.811
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	41.926.461	40.671.859
Resultados financieros a devengar		20.205.637	19.977.909
Intereses a pagar		11.401.310	5.255.680
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		348.877	341.740
Otras		-	312.193
Total del pasivo corriente		73.882.285	66.559.381
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	1.234.561.721	1.216.318.276
Resultados financieros a devengar		222.931.123	223.329.869
Total del pasivo no corriente		1.457.492.844	1.439.648.145
Total del pasivo		1.531.375.129	1.506.207.526
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		1.313.031.475	1.313.031.475
Pagos por participación		(1.259.520.591)	(1.259.520.591)
Rescate de fondos		(108.943.433)	(108.943.433)
Resultados acumulados		215.977.697	212.366.834
Total del patrimonio neto fiduciario		160.545.148	156.934.285
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.691.920.277	1.663.141.811

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

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

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	6	14.940.796	14.427.834
Gastos por intereses y similares		<u>(13.019.597)</u>	<u>(12.621.134)</u>
		1.921.199	1.806.700
Gastos de administración			
Honorario República AFISA	6	(848.155)	(785.285)
Honorarios profesionales y otros		(169.563)	(437.368)
Impuestos		(256.339)	(299.940)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	6	<u>(32.912)</u>	<u>(106.172)</u>
		(1.306.969)	(1.628.765)
Resultados financieros			
Reajuste de UI		2.773.860	3.817.450
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		238.125	199.074
Gastos y comisiones bancarias		<u>(15.352)</u>	<u>(16.250)</u>
		2.996.633	4.000.274
Resultado del período			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		<u>3.610.863</u>	<u>4.178.209</u>

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


Cr. Jonathan Grotker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		3.610.863	4.178.209
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(14.940.796)	(14.427.834)
Gastos por intereses y similares		13.019.597	12.621.134
Reajuste de UI		(2.773.860)	(3.817.450)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(238.125)	(199.074)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		32.912	106.172
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.2	41.835.530	38.748.990
Otros activos		161.411	149.475
Otras cuentas por pagar		(305.059)	(284.054)
Efectivo proveniente de actividades operativas		40.402.473	37.075.568
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación/(Compra) neta de inversiones financieras		15.524.532	(21.421.382)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) actividades de inversión		15.524.532	(21.421.382)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(6.598.606)	(5.752.673)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(12.236.054)	(11.652.611)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(18.834.660)	(17.405.284)
Variación neta de efectivo		37.092.345	(1.751.098)
Efectivo al inicio del período		1.161.930	2.705.877
Efectivo al final del período		38.254.275	954.779

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



Dr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Pagos por participacion	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	212.366.834	156.934.285
Movimientos del período					
Resultado integral del período	-	-	-	3.610.863	3.610.863
	-	-	-	3.610.863	3.610.863
Saldos al 31 de marzo de 2023	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	215.977.697	160.545.148

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Pagos por participacion	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	200.576.221	145.143.672
Movimientos del período					
Resultado integral del período	-	-	-	4.178.209	4.178.209
	-	-	-	4.178.209	4.178.209
Saldos al 31 de marzo de 2022	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	204.754.430	149.321.881

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA APISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA APISA

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

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

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 23 de marzo de 2018 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Fiduciaria") y la Intendencia de Montevideo (en adelante "el Fideicomitente" o "la IM"), en calidad de administradora del Fondo Agroalimentario, se constituyó el "Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 24 de agosto de 2018 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2018/163).

Con la finalidad de financiar en parte la construcción de las obras de infraestructura a cargo de la Unidad Agroalimentaria de Montevideo (UAM) para su proyecto del Parque Agroalimentario, por Decreto de la Junta Departamental de Montevideo 36464 se creó el Fondo Agroalimentario. Por Resolución de la IM 3556/17 de fecha 14 de agosto de 2017, con anuencia previa de la Junta Departamental de Montevideo (Decreto 36464), se decidió constituir un Fideicomiso Financiero con la finalidad de obtener recursos mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IM resolvió transferir al Fideicomiso un flujo de fondos futuro por concepto de cobro de los tributos de patentes de rodados y otros ingresos que recaude el Fideicomiso SUCIVE, por un importe bimestral de UI 3.700.00 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los fondos necesarios para atender los intereses de mora, gastos, comisiones e impuestos vinculados con la administración no contemplados en la cesión inicial.

Con el flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituyó un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 240.000.000.

En caso de existir sobreprecio de la emisión de los títulos de deuda, el mismo quedará afectado a los fines del Fideicomiso.

Con el producido de la securitización y demás ingresos del Fideicomiso se efectuarán los pagos a los acreedores de la UAM por obras o servicios correspondientes al planeamiento, diseño, estructuración y construcción del Parque Agroalimentario.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IM se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda. Una vez realizados dichos pagos, si existiera un saldo remanente en cada oportunidad de pago, luego de efectuar las reservas que en cada caso pueda aplicar sobre los fondos según las prácticas prudentiales que la Fiduciaria determine, se procederá a liberar los fondos remanentes a favor de la IM (ver lo mencionado en la Nota 6.2 en relación a los rescates de fondos realizados).

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 representante de los titulares de los títulos de deuda.

La Bolsa de Valores de Montevideo S.A. (BVM) ha sido designada como entidad registrante 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 10 de abril de 2023.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

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

3.2 Permanencia de criterios contables

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

3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI)

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2023 de UI 1 = \$ 5,7193 y al 31 de diciembre de 2022 de UI 1 = \$ 5,6023. Las diferencias por reajustes de la UI 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

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de marzo 2023 del período se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Cesión de derechos de cobro IM	1.660.875.678	1.694.337.510	2**
Títulos de deuda	1.531.026.252	1.561.560.959	1***

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

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	15.286.414	15.283.772	2*
Cesión de derechos de cobro IM	1.653.720.930	1.662.910.277	2**
Títulos de deuda	1.505.553.593	1.513.817.131	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 como el valor actual de los flujos futuros de fondos, descontados a la misma tasa utilizada para determinar el valor razonable de los títulos de deuda, considerando que ambos tienen sustancialmente el mismo riesgo.

*** 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 de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

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

5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Al 31 de marzo de 2023 no hay inversiones financieras medidas al costo amortizado.

Las inversiones al 31 de diciembre de 2022 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	08.02.2023	11,75%	12.000.000	11.862.291
Letras de regulación monetaria	\$	17.03.2023	11,30%	3.470.000	3.394.784
Letras de regulación monetaria	\$	17.03.2023	11,43%	30.000	29.339
				15.500.000	15.286.414

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IM	126.968.460	2.116.141.000	2.243.109.460
Ajustes por valor actual	(2.598.722)	(579.635.060)	(582.233.782)
	124.369.738	1.536.505.940	1.660.875.678

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IM	124.371.060	2.114.308.020	2.238.679.080
Ajustes por valor actual	(2.184.231)	(582.773.919)	(584.958.150)
	122.186.829	1.531.534.101	1.653.720.930

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 (3,62% anual en UI).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la IM por UI 7.400.000, equivalentes a \$ 41.835.530.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la IM por UI 7.400.000, equivalentes a \$ 38.748.990.

5.3 Títulos de deuda

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	7.330.698	41.926.461
Porción no corriente	215.858.885	1.234.561.721
	223.189.583	1.276.488.182

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	7.259.849	40.671.859
Porción no corriente	217.110.522	1.216.318.276
	224.370.371	1.256.990.135

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se realizaron pagos por UI 3.370.371 (equivalentes a \$ 18.834.660), correspondiendo UI 1.180.788 (equivalentes a \$ 6.598.606) de capital y UI 2.189.583 (equivalentes a \$ 12.236.054) de intereses.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron pagos por UI 3.370.371 (equivalentes a \$ 17.405.284), correspondiendo UI 1.113.952 (equivalentes a \$ 5.752.673) de capital y UI 2.256.419 (equivalentes a \$ 11.652.611) de intereses.

La tasa contractual aplicable es del 6,00% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total de los títulos de deuda, 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 títulos de deuda es del 3,62% anual en Unidades Indexadas.

Durante el período de emisión y hasta la primera fecha de pago de capital e intereses inclusive, se pagan únicamente intereses con una periodicidad mensual. A partir del mes de febrero de 2021 siguiente a la última emisión (marzo de 2020), comenzó el repago del servicio de deuda (capital más intereses) mediante el pago de 120 cuotas bimestrales, iguales y consecutivas.

Nota 6 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

Transacciones con IM

	\$	
	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro IM (descuento tasa efectiva)	14.940.796	14.427.834
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(32.912)	106.172

Transacciones con República AFISA

	\$	
	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	848.155	785.285

Nota 7 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Cr. Jonathan Crotker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA