

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión

Estados financieros intermedios por el período
de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 e
informe de revisión

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión

Estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 e informe de revisión

Contenido

Informe de revisión sobre estados financieros intermedios

Estado de situación financiera intermedio

Estado de resultado integral intermedio

Estado de flujos de efectivo intermedio

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

Notas a los estados financieros intermedios

Informe de revisi3n sobre estados financieros intermedios

Señores

Directores de

Valores Administradora de Fondos de Inversi3n y Fideicomisos S.A. (Valores AFISA)

Introducci3n

Hemos realizado una revisi3n de los estados financieros intermedios del Fondo Centenario Gesti3n de Liquidez Fondo de Inversi3n (en adelante "el Fondo") que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio al 30 de junio de 2024 y los correspondientes estados intermedios de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y las notas a los estados financieros intermedios por el peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha que se adjuntan, que incluyen informaci3n material sobre las poĺticas contables y otra informaci3n explicativa. La Direcci3n de Valores AFISA, administradora del Fondo, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios basado en nuestra revisi3n.

Alcance de la revisi3n

Nuestra revisi3n fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisi3n 2410 (ISRE 2410), "Revisi3n de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad" emitida por la Federaci3n Internacional de Contadores ("IFAC").

Una revisi3n de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realizaci3n de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicaci3n de procedimientos anaĺticos y otros procedimientos de revisi3n. Una revisi3n 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 opini3n de auditoría.

Conclusi3n

Basados en nuestra revisi3n, nada ha llegado a nuestra atenci3n que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situaci3n financiera de Fondo Centenario Gesti3n de Liquidez Fondo de Inversi3n al 30 de junio de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

26 de agosto de 2024


Juan Pablo Renard
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	\$	
		30.06.2024	31.12.2023
Activo			
Efectivo	5.1	453.421	435.082
Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados	5.2	732.186.108	503.709.233
Total de activo corriente		732.639.529	504.144.315
Total de activo		732.639.529	504.144.315
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Provisiones	5.3	1.236.094	946.189
Acreedores por rescate		186.258	100.585
Total de pasivo corriente		1.422.352	1.046.774
Total de pasivo		1.422.352	1.046.774
Patrimonio neto			
Aportes de cuotaportistas	6	1.813.224.581	1.219.748.483
Rescate de fondos de cuotaportistas	6	(1.137.184.978)	(748.973.758)
Resultados acumulados		55.177.574	32.322.816
Total del patrimonio neto		731.217.177	503.097.541
Total de pasivo y patrimonio neto		732.639.529	504.144.315

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

El informe fechado el 26 de agosto de 2024
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de resultado integral intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el 30.06.2024	Trimestre finalizado el 30.06.2023	Semestre finalizado el 30.06.2024	Semestre finalizado el 30.06.2023
Ingresos operativos					
Resultados por inversiones financieras	7.1	15.617.476	7.215.670	27.816.889	12.490.621
		15.617.476	7.215.670	27.816.889	12.490.621
Gastos de administración					
Honorarios de Administración y distribución	7.2	(2.538.019)	(937.136)	(4.505.298)	(1.601.985)
Gastos de gestión		(170.314)	(260.984)	(371.185)	(469.974)
		(2.708.333)	(1.198.120)	(4.876.483)	(2.071.959)
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(41.401)	(30.244)	(85.648)	(30.244)
		(41.401)	(30.244)	(85.648)	(30.244)
Resultado del período		12.867.742	5.987.306	22.854.758	10.388.418
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		12.867.742	5.987.306	22.854.758	10.388.418
Resultado por cuotaparte		0.022	0.025	0.042	0.049

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

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2024	30.06.2023
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		22.854.758	10.388.418
Variación en rubros operativos:			
Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados		(228.476.875)	(161.349.481)
Provisiones		289.905	396.160
Efectivo aplicado a actividades operativas		(205.332.212)	(150.564.903)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes de cotapartistas	6	593.476.098	458.689.527
Retiro de cotapartistas	6	(388.125.547)	(304.236.927)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		205.350.551	154.452.600
Variación neta de efectivo		18.339	3.887.697
Efectivo al inicio del período		435.082	34.970
Efectivo al final del período		453.421	3.922.667

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

El informe fechado el 26 de agosto de 2024
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2023		211.759.898	(73.998.614)	5.856.321	143.617.605
Aportes cuotapartistas		1.007.988.585	-	-	1.007.988.585
Rescates de fondos		-	(674.975.144)	-	(674.975.144)
Resultado integral del ejercicio		-	-	26.466.495	26.466.495
Saldos al 31 de diciembre de 2023		1.219.748.483	(748.973.758)	32.322.816	503.097.541
Aportes cuotapartistas	8	593.476.098	-	-	593.476.098
Rescates de fondos	8	-	(388.211.220)	-	(388.211.220)
Resultado integral del período		-	-	22.854.758	22.854.758
Saldos al 30 de junio de 2024		1.813.224.581	(1.137.184.978)	55.177.574	731.217.177

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

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión

Notas a los estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

Nota 1 - Información básica

Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión es un fondo de inversión abierto administrado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (en adelante “Valores AFISA” o “Sociedad Administradora”), la cual es una sociedad que tiene por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 16.774 del 27 de setiembre de 1996 y su modificación posterior en la Ley N° 17.202 de fecha 24 de setiembre de 1999, y demás normas reglamentarias y complementarias, pudiendo actuar como fiduciaria en fideicomisos financieros y generales conforme a lo dispuesto en los artículos 11 y 26 de la Ley N° 17.703.

Con fecha 16 de febrero de 2022, según Comunicación N° 2022/031 del Banco Central del Uruguay (BCU), fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado “Fondo Centenario Gestión de Liquidez Fondo de Inversión” (en adelante “el Fondo”) presentado por Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para oferta pública.

Se trata de un fondo de inversión abierto nominado en pesos uruguayos cuyo objetivo es proporcionar un vehículo de inversión de corto plazo, de bajo riesgo y rescate en 24hrs (“t+1”), para lo cual, estará invirtiendo en instrumentos de renta fija locales tanto públicos como privados, y denominados en pesos uruguayos, con calificación local mínima de A o superior. Su plazo de duración es ilimitado y presenta un monto mínimo de suscripción equivalente a UI 10.000 por titular de cuota parte, sin monto máximo de suscripción. Las suscripciones serán de forma diaria, y podrán ser hechas tanto por transferencia bancaria, letra de cambio, o en especie siempre que sean activos elegibles del Fondo.

Es responsabilidad de Gletir Corredor de Bolsa S.A. asesorar al Fondo y realizar la evaluación y gestión del riesgo financiero.

El Fondo cotiza en Bloomberg desde el 23 de marzo 2022 bajo el ISIN UYFIVA001UY2 y Ticker FGSTLQD UY, fecha en la cual comenzó sus operaciones.

Según lo establece la Ley N° 16.774 en su artículo 1, dicho Fondo de Inversión es un patrimonio de afectación independiente y estará integrado por los aportes realizados por los cuotapartistas, quienes podrán ser personas físicas o jurídicas bajo el régimen de la referida Ley para su inversión en valores y otros activos. El patrimonio del Fondo no responderá por las deudas de los aportantes, ni de las sociedades administradoras o depositarias.

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

De acuerdo a su Reglamento original y a la modificación posterior aprobada el 26 de mayo de 2022 según Comunicación 2022/0101, la cartera del Fondo podría componerse de:

Tipos de activos elegibles	Rangos
Depósitos a la vista en instituciones bancarias	0% - 70%
Valores de oferta pública emitidos por el Estado Uruguayo y/o el Banco Central del Uruguay	Letras de Regulación Monetarias con vencimiento menor a 45 días: 15% - 100%
	Letras de Regulación Monetaria (*): 30% - 100%
	Notas en Unidades Indexadas (UI), Pesos Uruguayos (\$) y/o Unidades Previsionales (UP): 0% - 50%
Valores de oferta pública emitidos por sociedades comerciales y/o fideicomisos financieros de oferta pública en pesos uruguayos	0% - 30%
Alternativos	0% - 15%

(*) Sin importar su plazo residual, incluyéndose por tanto también aquellas con vencimiento menor a 45 días.

En cuanto a los valores denominados “Alternativos”, los mismos podrán ser: títulos de deuda, vales y/u obligaciones negociables de oferta privada emitidos por entidades uruguayas y/o fideicomisos financieros de oferta privada, y que se encuentren comprendidos dentro del art. 21 de la Ley de Fondos de Inversión No. 16.774, respecto de las cuales se obtendrá la autorización previa de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay para constituir activos elegibles. Estos productos alternativos contarán con una opinión crediticia satisfactoria. Dicha calificación estará comprendida entre la categoría 1 y 2 según la definición de la Superintendencia de Servicios Financieros, y será emitida por una calificadora de riesgo.

La Sociedad Administradora aplica una comisión por administración, la cual comparte según reglamento del Fondo con Gletir Corredor de Bolsa por concepto de gestor de portafolio, e incluye así mismo los honorarios por distribución que se le abonan a los agentes distribuidores del Fondo. Dicha comisión se devenga diariamente y corresponde al 1,4% anual (IVA incluido) sobre el patrimonio neto del Fondo.

Las comisiones serán cobradas al Fondo, mensualmente y en pesos uruguayos.

Nota 2 - Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido autorizados para su emisión por parte de Valores AFISA en calidad de Sociedad Administradora del Fondo, con fecha 26 de agosto de 2024.

Nota 3 - Información material sobre políticas contables y otra información explicativa

3.1 Bases de preparación

El Decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

Durante el presente ejercicio las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron

<p>El informe fechado el 26 de agosto de 2024 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

impacto en los estados financieros del Fondo dada su operativa:

- Modificaciones a la NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF: Información a revelar sobre políticas contables.
- Modificaciones a la NIC 12: Impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos que surgen de una transacción única.
- Modificaciones a la NIC 12: Reforma fiscal internacional – reglas del Modelo del Segundo Pilar.
- Modificaciones a la NIC 8: Definición de las estimaciones contables.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (covenants).
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación de proveedores.
- Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Criterios de valuación y exposición

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico, a excepción de las “Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados”. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros del Fondo se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez su moneda funcional y de presentación.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos uruguayos.

Valores AFISA considera el peso uruguayo como la moneda que representa fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

b. Saldos en moneda distinta a la funcional

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$) se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de junio de 2024 (\$ 39,989 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del ejercicio.

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la unidad indexada (UI) han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2024 (UI 1 = \$ 6,0558). Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del ejercicio.

Las transacciones en monedas diferentes al peso uruguayo se registran al tipo de cambio del día de la transacción.

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

c. Provisiones

Se presentan al costo amortizado.

Las provisiones son reconocidas cuando el Fondo tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a la mejor estimación hecha por la Gerencia sobre el desembolso en el que incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es significativo.

d. Patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se clasifican de acuerdo a la sustancia de los acuerdos contractuales convenidos.

e. Impuestos

El Fondo está domiciliado en Uruguay y se rige bajo las normas vigentes en el país. Los fondos de inversión abiertos no verifican el hecho generador del Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE), lo que implica que la renta generada debe ser pagada por los cuotapartistas. De acuerdo al Decreto N° 408/012 del 19 de diciembre de 2012 se designa como agentes de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR), a las sociedades administradora de los fondos de inversión abiertos. En el período considerado, los activos elegidos son exentos de dichos impuestos, lo cual no genera renta gravada a los cuotapartistas.

f. Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

El Fondo no mantenía activos financieros medidos a costo amortizado al 30 de junio de 2024.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

El Fondo no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2024.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros que mantiene el Fondo y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden a las Inversiones financieras (ver Nota 5.2).

Baja en cuentas de un activo financiero

El Fondo da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

3.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Se considera efectivo a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad.

3.4 Clasificación corriente- no corriente

El Fondo presenta los activos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlos, en el ciclo normal del negocio.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

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 Fondo 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 26 de agosto de 2024

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.

3.6 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 2024, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

El Fondo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y operacional, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesto el Fondo.

4.1 Riesgo de mercado

Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del Fondo. Es el principal riesgo al que está expuesto el producto ya que el riesgo de crédito y liquidez son considerados por la Gerencia como bajos.

Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos. Para ello, se monitorea periódicamente la volatilidad de precios de cada uno de los subyacentes y además se utilizan herramientas de gestión de riesgos como son el cálculo del valor en riesgo del portafolio y el tracking error. Dichas métricas son presentadas quincenalmente en el comité de inversiones y riesgos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refiere al riesgo de que el Fondo sufra pérdidas patrimoniales en caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago.

Al 30 de junio de 2024 este riesgo se encuentra adecuadamente limitado en tanto el Fondo mantiene inversiones en emisiones del gobierno uruguayo y depósitos en instituciones bancarias.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de una entidad de disponer en cada momento de los fondos necesarios para hacer frente a su operativa normal.

La liquidez del Fondo es muy elevada en tanto los subyacentes en los que invierte cuentan en todos los casos con liquidez diaria.

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera

5.1 Efectivo

Para propósitos de presentación del Estado de Situación Financiera, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye depósitos a la vista en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras de plaza. El saldo al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30.06.2024	31.12.2023
Cuenta Bancaria BCU	404.047	200.944
Cuenta Corriente HSBC	42.852	232.740
Cuenta Corriente Santander	6.522	1.398
Total disponibilidad en bancos	453.421	435.082

5.2 Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de las inversiones financieras al 30 de junio de 2024 está compuesto por lo siguiente:

Instrumento	Valor nominal en moneda de origen	Valor razonable en \$ (*)	Nivel de valor razonable
Notas del tesoro en UI	173.000	1.007.781	2
Letras de regulación monetaria en pesos uruguayos	746.750.000	731.178.327	2
		732.186.108	

El saldo de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 está compuesto por lo siguiente:

Instrumento	Valor nominal en moneda de origen	Valor razonable en \$ (*)	Nivel de valor razonable
Notas del tesoro en UI	173.000	962.886	2
Letras de regulación monetaria en pesos uruguayos	510.060.000	502.746.347	2
		503.709.233	

(*) Para la valuación de los valores emitidos por entidades públicas, se utilizarán los criterios de valuación establecidos por el Banco Central del Uruguay para las inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional, en donde se realizará diariamente utilizando el vector de precios calculado diariamente por el Banco Central del Uruguay.

5.3 Provisiones

El saldo de las provisiones al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	30.06.2024	31.12.2023
Provisión Honorarios de Administración (Nota 8)	303.791	410.234
Provisión Honorarios de Administración IVA (Nota 8)	66.834	90.252
Provisión Honorarios de Distribución (*)	445.217	-
Provisión Mantenimiento Cuenta Corriente HSBC	1.512	3.524
Provisión Custodia BCU	2.372	4.855
Provisión por Calificadora	212.951	173.191
Provisión por Auditoría	166.914	241.416
Provisión por Cotización BEVSA	31.545	18.725
Provisión por Gastos varios	4.391	3.992
Provisión Comisión Supernet Santander	567	-
Total Provisiones	1.236.094	946.189

(*) En abril de 2024 se realizó una nueva adenda contractual correspondiente al pago de los honorarios de administración donde a partir de la fecha se diferencia entre honorarios de administración y honorarios de distribución.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

El patrimonio del Fondo está expresado en cuotapartes escriturales fraccionables. Las mismas son en su totalidad de igual valor y características. El valor de la cuotaparte se determina dividiendo el patrimonio neto del Fondo (previo a la ejecución de aportes y rescates) al cierre del día hábil, entre el número de cuotapartes emitidas y registradas al día hábil anterior. El valor resultante será considerado tanto para los aportes como para los rescates.

Debido a que el Fondo es abierto, el número de cuotapartes podrá incrementarse y/o reducirse permanentemente en función de las suscripciones y rescates que se produzcan.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se realizaron aportes de cuotapartistas por un total de \$ 593.476.098 (\$ 1.219.748.483 al 31 de diciembre de 2023).

Asimismo, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se realizaron rescates de cuotapartistas por un total de \$ 388.211.220 (\$ 748.973.758 al 31 de diciembre de 2023), de los cuales \$ 186.258 se encuentran pendientes de liquidar y adicionalmente se concretó en el período la liquidación de \$100.585 las cuales se encontraban pendientes en el 2023.

El patrimonio del Fondo se encuentra integrado al 30 de junio de 2024 por 609.996.308 cuotapartes (434.839.917 al 31 de diciembre de 2023).

El informe fechado el 26 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 7 - Información de partidas del estado de resultado integral

7.1 Resultados por inversiones financieras

El detalle del saldo de los resultados por inversiones financieras es el siguiente:

	Semestre finalizado el 30.06.2024	Trimestre finalizado el 30.06.2024	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023
Resultado por tenencia de letras de regulación monetaria	27.581.346	15.451.950	12.280.834	7.084.960
Rentas Títulos Públicos	9.903	-	9.365	-
Resultado neto por compra y venta de inversiones financieras	180.746	156.038	157.280	111.740
Resultado por tenencia de notas del tesoro	44.894	9.488	43.142	18.970
	27.816.889	15.617.476	12.490.621	7.215.670

7.2 Honorarios de administración y distribución

El detalle del saldo de los honorarios por administración y distribución es el siguiente:

	Semestre finalizado el 30.06.2024	Trimestre finalizado el 30.06.2024	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023
Honorarios de Administración (Nota 8)	2.912.350	945.070	1.313.102	768.145
Honorarios de Distribución (*)	1.385.033	1.385.034	-	-
Honorarios de Administración IVA (Nota 8)	207.915	207.915	288.883	168.991
	4.505.298	2.538.019	1.601.985	937.136

(*) En abril de 2024 se realizó una nueva adenda contractual correspondiente al pago de los honorarios de administración donde a partir de la fecha se diferencia entre honorarios de administración y honorarios de distribución.

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 30 de junio de 2024:

	\$ 30.06.2024	\$ 31.12.2023
Saldos con Valores AFISA		
Provisiones		
Provisión de honorarios de administración (Nota 5.3)	(303.791)	(410.234)
Provisión Honorarios de Administración IVA (Nota 5.3)	(66.834)	(90.252)
Transacciones con Valores AFISA	30.06.2024	30.06.2023
Gastos de administración		
Honorarios de Administración (Nota 7.2)	2.912.350	1.313.102
Honorarios de Administración IVA (Nota 7.2)	207.915	288.883
Transacciones con Cuotaportistas	30.06.2024	30.06.2023
Operaciones patrimoniales		
Aportes	593.476.098	458.689.527
Rescates	(388.211.220)	(307.658.288)

El informe fechado el 26 de agosto de 2024
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 9 - Ganancias por cuotapartes

El cálculo de la ganancia básica por cuotaparte está basado en el resultado neto atribuible a los titulares de las cuotapartes sobre la cantidad de cuotapartes en circulación durante el ejercicio.

El resultado y la cantidad de cuotapartes utilizados en el cálculo de la ganancia por cuotaparte son los siguientes:

	Semestre finalizado el 30.06.2024	Trimestre finalizado el 30.06.2024	Semestre finalizado el 30.06.2023	Trimestre finalizado el 30.06.2023
Resultado del período	22.854.758	12.867.742	10.388.418	5.987.306
Cantidad promedio de cuotapartes	547.431.798	596.794.348	212.154.527	243.232.468
Resultado por cuotaparte	0,042	0,022	0,049	0,025

Nota 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fondo.