

## **Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I**

Estados financieros intermedios  
condensados por el período de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2020 e informe  
de revisión limitada independiente

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

## Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 e informe de revisión limitada independiente

### **Contenido**

Informe de revisión limitada 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 limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I (en adelante "el Fideicomiso") que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2020 y 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, 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 condensados (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

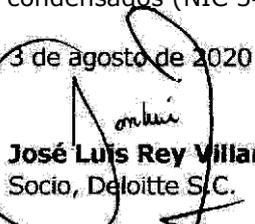
### Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 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 limitada 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 limitada 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, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I al 30 de junio de 2020, 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 condensados (NIC 34).

3 de agosto de 2020  
  
**José Luis Rey Villanueva**  
Socio, Deloitte S.C.



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada limitada por garantía en el Reino Unido y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor ver Acerca de Deloitte por una descripción más detallada acerca de DTTL y sus firmas miembro.

Estado de situación financiera intermedio condensado  
al 30 de junio de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Activo</b>			
Efectivo		575.606	2.320.493
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	21.501.337	20.017.825
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	151.666.231	142.132.758
Pérdidas de crédito esperadas		<u>(690.081)</u>	<u>(675.131)</u>
<b>Total de activo corriente</b>		<b>173.053.093</b>	<b>163.795.945</b>
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	676.756.559	684.060.665
Pérdidas de crédito esperadas		<u>(3.079.242)</u>	<u>(3.249.288)</u>
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>673.677.317</b>	<b>680.811.377</b>
<b>Total de activo</b>		<b><u>846.730.410</u></b>	<b><u>844.607.322</u></b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	93.905.521	84.709.951
Resultados financieros a devengar		10.954.071	10.647.766
Intereses a pagar		4.055.501	4.021.249
Otras cuentas por pagar			
Impuestos a pagar		76.761	76.653
Cuentas a pagar República AFISA		454.631	426.053
Otras		<u>435.634</u>	<u>1.547.075</u>
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>109.882.119</b>	<b>101.428.747</b>
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	666.868.702	669.791.002
Resultados financieros a devengar		<u>32.261.627</u>	<u>35.390.640</u>
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>699.130.329</b>	<b>705.181.642</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b><u>809.012.448</u></b>	<b><u>806.610.389</u></b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación	6	46.678.743	46.678.743
Resultados acumulados		<u>(8.960.781)</u>	<u>(8.681.810)</u>
<b>Total de patrimonio neto fiduciario</b>		<b>37.717.962</b>	<b>37.996.933</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b><u>846.730.410</u></b>	<b><u>844.607.322</u></b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración

El informe fechado el 3 de agosto de 2020  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Estado de resultado integral intermedio condensado  
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>					
Ingresos por intereses y similares	7	12.340.934	12.490.645	24.585.349	25.126.808
Gastos por intereses y similares		(11.852.198)	(12.087.003)	(23.584.953)	(23.947.984)
		<b>488.736</b>	<b>403.642</b>	<b>1.000.396</b>	<b>1.178.824</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	7	(1.105.168)	(1.002.848)	(2.168.424)	(1.981.808)
Honorarios profesionales y otros		(24.809)	(374.810)	(491.439)	(789.120)
Impuestos		(243.137)	(220.627)	(742.490)	(755.440)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	138.565	50.859	155.095	48.556
Otros		(5.160)	(2.540)	(5.160)	(2.540)
		<b>(1.239.709)</b>	<b>(1.549.966)</b>	<b>(3.252.418)</b>	<b>(3.480.352)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Reajuste de UI		1.194.058	413.906	2.006.768	1.080.049
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.337	9.807	4.579	16.222
Gastos y comisiones bancarias		(17.053)	(18.258)	(38.296)	(36.907)
		<b>1.178.342</b>	<b>405.455</b>	<b>1.973.051</b>	<b>1.059.364</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>427.369</b>	<b>(740.869)</b>	<b>(278.971)</b>	<b>(1.242.164)</b>
Otro resultado integral		-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>427.369</b>	<b>(740.869)</b>	<b>(278.971)</b>	<b>(1.242.164)</b>

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



Sr. Jorge Castiglioni  
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración

El informe fechado el 3 de agosto de 2020  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado  
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		(278.971)	(1.242.164)
<b>Ajustes por:</b>			
Gastos no pagados		435.634	1.309.232
Intereses ganados y similares		(24.585.349)	(25.126.808)
Intereses perdidos y similares		23.584.953	23.947.984
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(4.579)	(16.222)
Reajuste de UI		(2.006.768)	(1.080.049)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(155.095)	(48.556)
<b>Variación en rubros operativos</b>			
Créditos	5.2	75.894.840	69.306.402
Otras cuentas por pagar		(1.975.192)	(2.416.709)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>70.909.473</b>	<b>64.633.110</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de certificados de depósito transferibles		(1.478.933)	514.409
<b>Efectivo (aplicado a) / proveniente de actividades de inversión</b>		<b>(1.478.933)</b>	<b>514.409</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Pago de intereses de títulos de deuda Serie I	5.3	(21.827.237)	(22.221.303)
Pago de intereses de títulos de deuda Serie II	5.3	(6.727.329)	(6.786.660)
Pago de capital de títulos de deuda Serie I	5.3	(35.081.998)	(29.925.879)
Pago de capital de títulos de deuda Serie II	5.3	(7.538.863)	(6.288.635)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(71.175.427)</b>	<b>(65.222.477)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>(1.744.887)</b>	<b>(74.958)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>2.320.493</b>	<b>1.063.989</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>575.606</b>	<b>989.031</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración

El informe fechado el 3 de agosto de 2020  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>46.678.743</b>	<b>(8.681.810)</b>	<b>37.996.933</b>
<b>Movimientos del período</b>				
Resultado integral del período		-	(278.971)	(278.971)
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>		<b>46.678.743</b>	<b>(8.960.781)</b>	<b>37.717.962</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>46.678.743</b>	<b>(6.348.308)</b>	<b>40.330.435</b>
<b>Movimientos del período</b>				
Resultado integral del período		-	(1.242.164)	(1.242.164)
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>		<b>46.678.743</b>	<b>(7.590.472)</b>	<b>39.088.271</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración

El informe fechado el 3 de agosto de 2020  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

# Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

### Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 8 de diciembre de 2011 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o la "Administradora"), la Intendencia de Canelones (en adelante la "IC") y JAYLAND ASSETS INC (en adelante "JAYLAND" o el "Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones 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 fecha 6 de diciembre de 2011 JAYLAND y la IC celebraron el Acuerdo de Reestructuración de Pasivos (en adelante "ARP"). En dicho acuerdo se fijaron los montos de capital e intereses reestructurados más gastos, costos y honorarios asociados, y se fijó la posibilidad de constituir un Fideicomiso Financiero de Oferta Pública.

El 19 de diciembre de 2011 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2011/220).

El Fideicomiso se creó con el objetivo de repagar los créditos reestructurados adquiridos por JAYLAND así como los costos y gastos del proceso de reestructuración, y financiar bajo esta modalidad el pago de las nuevas condiciones de la reestructura de la deuda de la IC.

Los bienes fideicomitidos consisten en el crédito reestructurado en la forma establecida en el ARP, y el flujo de los fondos cedidos para su repago, así como las garantías que le acceden en los términos previstos en el ARP y en el contrato del Fideicomiso.

El Fideicomitente garantiza al Fideicomiso, la existencia y legitimidad de los créditos cedidos en virtud del contrato del Fideicomiso. En caso de incumplimiento de las condiciones de repago del crédito reestructurado, opera como garantía complementaria y subsidiaria, el derecho de la IC a percibir el porcentaje de fondos provenientes del Presupuesto Nacional para cada período de Gobierno. En caso de corresponder, el Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante "MEF") procederá a verter dichos fondos al Fideicomiso hasta cumplir las condiciones estipuladas.

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

JAYLAND opera como Fideicomitente del Fideicomiso, y la IC comparece como beneficiario residual y como parte cedida aceptando la transferencia del crédito reestructurado realizada por el Fideicomitente, los créditos de la IC y la garantía.

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. Gastón Bengoechea y Cía. Sociedad de Bolsa S.A. fue designado como agente colocador.

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

El informe fechado el 3 de agosto de 2020

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 3 de agosto de 2020.

## 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 2019.

### 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 2020, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

### 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 30 de junio de 2020 de UI 1 = \$ 4,6581 y al 31 de diciembre de 2019 de UI 1 = \$ 4,3653. 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.

El informe fechado el 3 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## 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:

<b>Concepto</b>	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Cesión de derechos de crédito IC	828.422.790	903.399.323	2*
Títulos de deuda	808.045.427	881.058.596	1**

\* 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 según la Bolsa Electrónica de Valores - BEVSA.

## 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 junio de 2020 se componen de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Certificado de depósito transferible	\$	03.07.2020	2,30%	21.500.000	21.501.337

Las inversiones al 31 de diciembre de 2019 se componían de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Certificado de depósito transferible	\$	02.01.2020	3,00%	20.000.000	20.017.825

### 5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de crédito IC	156.512.160	837.060.570	993.572.730
Ajustes por valor actual	(4.845.929)	(160.304.011)	(165.149.940)
	<b>151.666.231</b>	<b>676.756.559</b>	<b>828.422.790</b>

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2019 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de crédito IC	146.674.080	857.781.450	1.004.455.530
Ajustes por valor actual	(4.541.322)	(173.720.785)	(178.262.107)
	<b>142.132.758</b>	<b>684.060.665</b>	<b>826.193.423</b>

El informe fechado el 3 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se recibieron fondos de la IC por UI 13.200.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 59.631.660) y UI 3.600.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 16.263.180). Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se recibieron fondos de la IC por UI 13.260.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 54.560.359) y UI 3.600.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 14.746.043).

### 5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Porción corriente</b>		
Serie I	16.544.142	77.064.268
Serie II	3.615.477	16.841.253
	<b>20.159.619</b>	<b>93.905.521</b>
<b>Porción no corriente</b>		
Serie I	115.822.074	539.510.804
Serie II	27.341.170	127.357.898
	<b>143.163.244</b>	<b>666.868.702</b>
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>163.322.863</b>	<b>760.774.223</b>

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Porción corriente</b>		
Serie I	15.956.897	69.656.643
Serie II	3.448.402	15.053.308
	<b>19.405.299</b>	<b>84.709.951</b>
<b>Porción no corriente</b>		
Serie I	124.243.609	542.360.627
Serie II	29.191.665	127.430.375
	<b>153.435.274</b>	<b>669.791.002</b>
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>172.840.573</b>	<b>754.500.953</b>

#### Serie I

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 56.909.235), correspondiendo UI 7.834.290 a capital (equivalentes a \$ 35.081.998) y UI 4.964.769 a intereses (equivalentes a \$ 21.827.237).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 52.147.182), correspondiendo UI 7.287.994 a capital (equivalentes a \$ 29.925.879) y UI 5.511.065 a intereses (equivalentes a \$ 22.221.303).

La tasa contractual aplicable es del 7,25% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión (diciembre de 2011) 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 5,58% anual en Unidades Indexadas.

El informe fechado el 3 de agosto de 2020  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Serie II

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.812 (equivalentes a \$ 14.266.192), correspondiendo UI 1.683.420 a capital (equivalentes a \$ 7.538.863) y UI 1.517.392 a intereses (equivalentes a \$ 6.727.329).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.812 (equivalentes a \$ 13.075.295), correspondiendo UI 1.531.429 a capital (equivalentes a \$ 6.288.635) y UI 1.669.383 a intereses (equivalentes a \$ 6.786.660).

La tasa contractual aplicable es del 9,50% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión (noviembre de 2012) 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 6,75% anual en Unidades Indexadas.

## Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, la IC no efectuó aportes al Fideicomiso.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, la IC no efectuó aportes al Fideicomiso.

## Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Semestre finalizado el</u>	
	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
<b>Transacciones con República AFISA</b>				
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	1.105.168	1.002.848	2.168.424	1.981.808
<b>Transacciones con IC</b>				
<b>Ingresos por intereses y similares</b>				
Actualización de cesión de derechos de crédito de IC (descuento tasa efectiva)	12.340.934	12.490.645	24.585.349	25.126.808
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	138.565	50.859	155.095	48.556

El informe fechado el 3 de agosto de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 8 - Contexto actual

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

En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro por los tributos, tasas, precios, contribuciones y otros conceptos que la Intendencia de Canelones tiene derecho a percibir.

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

## Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2020 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

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración

