



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30
junio de 2021 e informe de revisión limitada
independiente

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 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 2021 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 2021, 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).

30 de julio de 2021


Benjamin Drefus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Efectivo		156.670	749.044
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	22.501.227	22.009.551
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	161.743.262	155.785.036
Pérdidas de crédito esperadas		(776.368)	(708.822)
Otros activos		275.297	-
Total de activo corriente		183.900.088	177.834.809
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	603.203.232	638.889.614
Pérdidas de crédito esperadas		(2.895.376)	(2.906.948)
Total de activo no corriente		600.307.856	635.982.666
Total de activo		784.207.944	813.817.475
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	108.092.214	100.206.969
Resultados financieros a devengar		10.412.991	10.691.004
Intereses a pagar		3.792.955	3.914.349
Otras cuentas por pagar			
Impuestos a pagar		72.000	74.350
Cuentas a pagar República AFISA		484.857	466.978
Otras		123.421	652.232
Total de pasivo corriente		122.978.438	116.005.882
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	603.114.154	633.919.443
Resultados financieros a devengar		23.993.595	28.099.010
Total de pasivo no corriente		627.107.749	662.018.453
Total de pasivo		750.086.187	778.024.335
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	46.678.743	46.678.743
Resultados acumulados		(12.556.986)	(10.885.603)
Total de patrimonio neto fiduciario		34.121.757	35.793.140
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		784.207.944	813.817.475

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cr. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	11.361.963	12.340.934	23.055.755	24.585.349
Gastos por intereses y similares		<u>(10.236.941)</u>	<u>(11.852.198)</u>	<u>(22.125.668)</u>	<u>(23.584.953)</u>
		1.125.022	488.736	930.087	1.000.396
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	7	(1.186.544)	(1.105.168)	(2.347.112)	(2.168.424)
Honorarios profesionales y otros		(279.286)	(24.809)	(438.147)	(491.439)
Impuestos		(265.047)	(243.137)	(789.660)	(742.490)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(111.805)	138.565	(55.974)	155.095
Otros		<u>(29.000)</u>	<u>(5.160)</u>	<u>(31.600)</u>	<u>(5.160)</u>
		(1.871.682)	(1.239.709)	(3.662.493)	(3.252.418)
Resultados financieros					
Reajuste de UI		496.122	1.194.058	1.084.168	2.006.768
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		3.554	1.337	22.269	4.579
Gastos y comisiones bancarias		<u>(19.428)</u>	<u>(17.053)</u>	<u>(45.414)</u>	<u>(38.296)</u>
		480.248	1.178.342	1.061.023	1.973.051
Resultado del período					
Otro resultado integral		<u>(266.412)</u>	<u>427.369</u>	<u>(1.671.383)</u>	<u>(278.971)</u>
		(266.412)	427.369	(1.671.383)	(278.971)

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


C/ Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021

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 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(1.671.383)	(278.971)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(23.055.755)	(24.585.349)
Gastos por intereses y similares		22.125.668	23.584.953
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(22.269)	(4.579)
Reajuste de UI		(1.084.168)	(2.006.768)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		55.974	(155.095)
Gastos no pagados		123.421	435.634
Variación en rubros operativos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	82.148.920	75.894.840
Otros activos		(275.297)	-
Otras cuentas por pagar		(1.073.699)	(1.975.192)
Efectivo proveniente de actividades operativas		77.271.412	70.909.473
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Constitución neta de certificados de depósito transferibles		(469.407)	(1.478.933)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(469.407)	(1.478.933)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses de títulos de deuda Serie I	5.3	(20.912.860)	(21.827.237)
Pago de intereses de títulos de deuda Serie II	5.3	(6.506.170)	(6.727.329)
Pago de capital de títulos de deuda Serie I	5.3	(40.972.038)	(35.081.998)
Pago de capital de títulos de deuda Serie II	5.3	(9.003.311)	(7.538.863)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(77.394.379)	(71.175.427)
Variación neta de efectivo		(592.374)	(1.744.887)
Efectivo al inicio del período		749.044	2.320.493
Efectivo al final del período		156.670	575.606

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA ARICA


Crá. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA ARICA

El informe fechado el 30 de julio de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020	46.678.743	(10.885.603)	35.793.140
Movimientos del período			
Resultado integral del período	-	(1.671.383)	(1.671.383)
Saldos al 30 de junio de 2021	46.678.743	(12.556.986)	34.121.757

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)

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

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Cr. María Fernández Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021

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 2021

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 30 de julio de 2021

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 30 de julio 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 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 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 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 2021 de UI 1 = \$ 4,9678 y al 31 de diciembre de 2020 de UI 1 = \$ 4,7846. 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 30 de julio de 2021

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:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	22.501.227	22.501.250	2*
Cesión de derechos de crédito IC	764.946.494	841.006.993	2**
Títulos de deuda	749.405.909	823.613.823	1***

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, 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 junio de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31.12.2020 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	22.009.551	22.009.778	2*
Cesión de derechos de crédito IC	794.674.650	869.994.601	2**
Títulos de deuda	776.830.775	840.177.187	1***

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, 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 31 de diciembre de 2020 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 2021 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Certificado de depósito transferible	\$	02.07.2021	1,00%	22.500.000	22.501.227

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

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Certificado de depósito transferible	\$	04.01.2021	2,00%	22.000.000	22.009.551

5.2 Créditos

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de crédito IC	166.918.080	725.795.580	892.713.660
Ajustes por valor actual	(5.174.818)	(122.592.348)	(127.767.166)
	161.743.262	603.203.232	764.946.494

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de crédito IC	160.762.560	779.411.340	940.173.900
Ajustes por valor actual	(4.977.524)	(140.521.726)	(145.499.250)
	155.785.036	638.889.614	794.674.650

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se recibieron fondos de la IC por UI 13.200.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 64.545.680) y UI 3.600.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 17.603.240). 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).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente		
Serie I	17.784.263	88.348.665
Serie II	3.974.304	19.743.549
	21.758.567	108.092.214
Porción no corriente		
Serie I	98.037.811	487.032.241
Serie II	23.366.865	116.081.913
	121.404.676	603.114.154
Total títulos de deuda	143.163.243	711.206.368

El informe fechado el 30 de julio de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente		
Serie I	17.152.999	82.070.238
Serie II	3.790.647	18.136.731
	20.943.646	100.206.969
Porción no corriente		
Serie I	107.090.610	512.385.734
Serie II	25.401.018	121.533.709
	132.491.628	633.919.443
Total títulos de deuda	153.435.274	734.126.412

Serie I

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 61.884.898), correspondiendo UI 8.421.535 a capital (equivalentes a \$ 40.972.038) y UI 4.377.524 a intereses (equivalentes a \$ 20.912.860).

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).

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.

Serie II

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.812 (equivalentes a \$ 15.509.481), correspondiendo UI 1.850.495 a capital (equivalentes a \$ 9.003.311) y UI 1.350.317 a intereses (equivalentes a \$ 6.506.170).

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).

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 2021, la IC no efectuó aportes al Fideicomiso.

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

El informe fechado el 30 de julio de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	1.186.544	1.105.168	2.347.112	2.168.424
Transacciones con IC				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización de cesión de derechos de crédito de IC (descuento tasa efectiva)	11.361.963	12.340.934	23.055.755	24.585.349
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	111.805	(138.565)	55.974	(155.095)

Nota 8 - Contexto actual

A partir del 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 2021 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.


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA ARIBA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

