

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 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 Reestructuración de Pasivos Canelones I al 30 de setiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Gerencia sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

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

Montevideo, 6 de octubre de 2022.


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



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Activo			
Efectivo		59.024	550.197
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	25.388.554	23.749.331
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	180.686.672	168.033.981
Pérdidas de créditos esperadas		(831.159)	(806.563)
Otros activos		118.205	-
Total de activo corriente		205.421.296	191.526.946
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	497.124.786	562.355.903
Pérdidas de créditos esperadas		(2.286.774)	(2.699.308)
Total de activo no corriente		494.838.012	559.656.595
Total de activo		700.259.308	751.183.541
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	132.848.563	116.663.073
Resultados financieros a devengar		9.498.936	10.094.194
Intereses a pagar		3.426.116	3.647.390
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		541.621	503.694
Otras		68.544	472.502
Total del pasivo corriente		146.383.780	131.380.853
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	509.219.004	567.099.731
Resultados financieros a devengar		14.726.803	20.214.162
Total del pasivo no corriente		523.945.807	587.313.893
Total del pasivo		670.329.587	718.694.746
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		46.678.743	46.678.743
Resultados acumulados		(16.749.022)	(14.189.948)
Total del patrimonio neto fiduciario		29.929.721	32.488.795
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		700.259.308	751.183.541

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


 Dr. Jonathan Crokker
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Gra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	Nota	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	6	10.232.744	11.253.986	31.565.217	34.309.741
Gastos por intereses y similares		(9.993.898)	(10.914.906)	(30.468.226)	(33.040.574)
		238.846	339.080	1.096.991	1.269.167
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	6	(1.321.432)	(1.207.416)	(3.875.224)	(3.554.528)
Honorarios profesionales y otros		(145.419)	(141.748)	(1.254.889)	(579.895)
Impuestos		(434.806)	(293.686)	(1.243.310)	(1.083.346)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	6	98.389	77.313	387.939	21.339
Otros		(5.537)	-	(21.179)	(31.600)
		(1.808.805)	(1.565.537)	(6.006.663)	(5.228.030)
Resultados Financieros					
Reajuste de UI		506.401	654.334	2.160.093	1.738.502
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		183.659	13.127	259.605	35.396
Gastos y comisiones bancarias		(23.581)	(22.277)	(69.100)	(67.691)
		666.479	645.184	2.350.598	1.706.207
		(903.480)	(581.273)	(2.559.074)	(2.252.656)
Resultado del período					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		(903.480)	(581.273)	(2.559.074)	(2.252.656)

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


 Cr. Jonathan Crokier
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Cra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2022	30.09.2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(2.559.074)	(2.252.656)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(31.565.217)	(34.309.741)
Gastos por intereses y similares		30.468.226	33.040.574
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(259.605)	(35.396)
Reajuste de UI		(2.160.093)	(1.738.502)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(387.939)	(21.339)
Variación en rubros operativos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	135.632.840	124.408.480
Otros activos		(118.205)	(137.649)
Otras cuentas por pagar		(366.041)	(1.275.251)
Efectivo proveniente de actividades operativas		128.684.892	117.678.520
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Compra neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(844.830)	(1.040.682)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(844.830)	(1.040.682)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses de títulos de deuda Serie I	5.3	(29.358.581)	(31.101.381)
Pago de intereses de títulos de deuda Serie II	5.3	(9.153.991)	(9.687.158)
Pago de capital de títulos de deuda Serie I	5.3	(73.299.688)	(62.616.694)
Pago de capital de títulos de deuda Serie II	5.3	(16.518.975)	(13.799.287)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(128.331.235)	(117.204.520)
Variación neta de efectivo		(491.173)	(566.682)
Efectivo al inicio del período		550.197	749.044
Efectivo al final del período		59.024	182.362

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



Cr. Jonathan Crokier
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Reestructuracion de Pasivos Canelones I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021	46.678.743	(14.189.948)	32.488.795
Movimientos del período			
Resultado integral del período	-	(2.559.074)	(2.559.074)
Saldos al 30 de setiembre de 2022	46.678.743	(16.749.022)	29.929.721

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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	-	(2.252.656)	(2.252.656)
Saldos al 30 de setiembre de 2021	46.678.743	(13.138.259)	33.540.484

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


Cr. Jonathan Crokier
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

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 Nº 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 los derechos de crédito transferidos por la IC en la forma establecida en el ARP para el repago de los Créditos Reestructurados, correspondientes a los tributos, tasas y otros conceptos que la IC tiene derecho a percibir por medio de los diferentes Agentes Recaudadores, 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.

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 06 de octubre de 2022.

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 2021.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 30 de setiembre de 2022 de UI 1 = \$ 5,5494 y al 31 de diciembre de 2021 de UI 1 = \$ 5,1608. 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

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 30 de setiembre de 2022 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	25.388.554	25.389.199	2*
Cesión de derechos de crédito IC	677.811.458	753.095.974	2**
Títulos de deuda	669.719.422	743.500.587	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 setiembre de 2022 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	23.749.331	23.749.545	2*
Cesión de derechos de crédito IC	730.389.884	806.278.407	2**
Títulos de deuda	717.718.550	791.813.043	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 2021 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 setiembre de 2022 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal (\$)	Valor en libros (\$)
Certificado de depósito transferible	\$	03.10.2022	3,00%	10.000.000	10.000.000
Letras de regulación monetaria	\$	03.10.2022	10,12%	15.400.000	15.388.554
				25.400.000	25.388.554

Las inversiones al 31 de diciembre de 2021 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal (\$)	Valor en libros (\$)
Certificado de depósito transferible	\$	03.01.2022	2,00%	14.450.000	14.457.842
Depósito plazo fijo	UI	25.07.2022	0,05%	9.289.440	9.291.489
				23.379.440	23.749.331

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de crédito IC	186.459.840	577.692.540	764.152.380
Ajustes por valor actual	(5.773.168)	(80.567.754)	(86.340.922)
	180.686.672	497.124.786	677.811.458

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de crédito IC	173.402.880	667.291.440	840.694.320
Ajustes por valor actual	(5.368.899)	(104.935.537)	(110.304.436)
	168.033.981	562.355.903	730.389.884

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 (5,58% y 6,75% anual en UI para las Series I y II respectivamente) como aproximación al valor razonable al momento de su medición inicial.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron fondos de la IC por UI 19.800.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 106.568.660) y UI 5.400.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 29.064.180). Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron fondos de la IC por UI 19.800.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 97.749.520) y UI 5.400.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 26.658.960).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente		
Serie I	19.465.940	108.024.289
Serie II	4.473.326	24.824.274
	23.939.266	132.848.563
Porción no corriente		
Serie I	73.921.292	410.218.820
Serie II	17.839.798	99.000.184
	91.761.091	509.219.004
Total títulos de deuda	115.700.357	642.067.567

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente		
Serie I	18.438.758	95.158.745
Serie II	4.166.860	21.504.328
	22.605.618	116.663.073
Porción no corriente		
Serie I	88.651.852	457.514.477
Serie II	21.234.158	109.585.254
	109.886.010	567.099.731
Total títulos de deuda	132.491.628	683.762.804

Serie I

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos de la Serie I por UI 19.198.589 (equivalentes a \$ 102.658.269), correspondiendo UI 13.703.378 a capital (equivalentes a \$ 73.299.688) y UI 5.495.211 a intereses (equivalentes a \$ 29.358.581).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos de la Serie I por UI 19.198.589 (equivalentes a \$ 93.718.075), correspondiendo UI 12.747.823 a capital (equivalentes a \$ 62.616.694) y UI 6.450.767 a intereses (equivalentes a \$ 31.101.381).

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos de la Serie II por UI 4.801.218 (equivalentes a \$ 25.672.966), correspondiendo UI 3.087.894 a capital (equivalentes a \$ 16.518.975) y UI 1.713.324 a intereses (equivalentes a \$ 9.153.991).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos de la Serie II por UI 4.801.218 (equivalentes a \$ 23.486.445), correspondiendo UI 2.809.098 a capital (equivalentes a \$ 13.799.287) y UI 1.992.120 a intereses (equivalentes a \$ 9.687.158).

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 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(1.321.432)	(1.207.416)	(3.875.224)	(3.554.528)
Transacciones con IC				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización de cesión de derechos de crédito de IC (descuento tasa efectiva)	10.232.744	11.253.986	31.565.217	34.309.741
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	98.389	77.313	387.939	21.339

Nota 7 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2022 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Gra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA