

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

Estados financieros intermedios condensados  
por el período de seis meses finalizado el 30  
junio de 2023 e informe de revisión  
independiente

# Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

## Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 e informe de revisión independiente

### **Contenido**

Informe de revisión 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 independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

### Introducción

Hemos realizado una revisión 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 2023 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 (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

### Alcance de la revisión

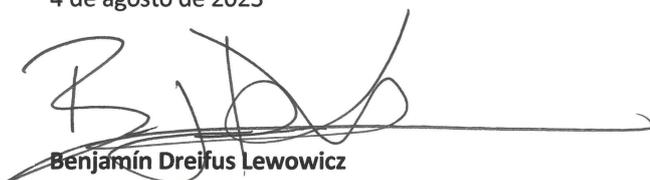
Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410 (ISRE 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisión 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 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, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I al 30 de junio de 2023, 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 (NIC 34).

4 de agosto de 2023

  
**Benjamín Dreifus Lewowicz**  
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Reestructuración de Pasivos Canelones I

Estado de situación financiera intermedio condensado  
al 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2023	31.12.2022
<b>Activo</b>			
Efectivo		145.015	718.545
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	26.131.973	25.643.866
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	189.594.999	182.409.078
Pérdidas de crédito esperadas		(862.657)	(839.082)
Otros activos		210.328	-
<b>Total de activo corriente</b>		<b>215.219.658</b>	<b>207.932.407</b>
Créditos			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	403.711.286	464.595.540
Pérdidas de crédito esperadas		(1.836.886)	(2.137.139)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>401.874.400</b>	<b>462.458.401</b>
<b>Total de activo</b>		<b>617.094.058</b>	<b>670.390.808</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	147.628.632	136.703.442
Resultados financieros a devengar		8.280.271	9.113.469
Intereses a pagar		3.043.548	3.285.334
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		568.325	546.784
Otras		186.184	479.483
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>159.706.960</b>	<b>150.128.512</b>
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	422.551.335	478.910.963
Resultados financieros a devengar		9.405.298	12.830.001
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>431.956.633</b>	<b>491.740.964</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>591.663.593</b>	<b>641.869.476</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación		46.678.743	46.678.743
Resultados acumulados		(21.248.278)	(18.157.411)
<b>Total de patrimonio neto fiduciario</b>		<b>25.430.465</b>	<b>28.521.332</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>617.094.058</b>	<b>670.390.808</b>

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

  
Cpa. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 4 de agosto de 2023  
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 2023

(en pesos uruguayos)

Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el		
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022	
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>					
Ingresos por intereses y similares	6	9,031,316	10,533,111	18,468,511	21,332,473
Gastos por intereses y similares		(8,749,972)	(10,179,850)	(17,793,240)	(20,474,328)
		<b>281.344</b>	<b>353.261</b>	<b>675.271</b>	<b>858.145</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	6	(1.392.864)	(1,297,336)	(2,749,912)	(2,553,792)
Honorarios profesionales y otros		(264,707)	(263,129)	(1,200,631)	(1,109,470)
Impuestos		(306,430)	(285,414)	(971,921)	(808,504)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	6	161.251	231.263	276.678	289.550
Otros		(233)	(12,632)	(3,561)	(15,642)
		<b>(1.802.983)</b>	<b>(1.627.248)</b>	<b>(4.649.347)</b>	<b>(4.197.858)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Reajuste de UI		251.602	701.633	624.706	1.653.692
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		198.994	39.371	303.815	75.946
Gastos y comisiones bancarias		(22,282)	(23,024)	(45,312)	(45,519)
		<b>428.314</b>	<b>717.980</b>	<b>883.209</b>	<b>1.684.119</b>
<b>Resultado del período</b>					
Otro resultado integral		(1,093,325)	(556,007)	(3,090,867)	(1,655,594)
<b>Resultado integral del período</b>		<b>(1,093,325)</b>	<b>(556,007)</b>	<b>(3,090,867)</b>	<b>(1,655,594)</b>

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

  
Cra. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokier  
Director General  
REPÚBLICA AFISA

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 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		(3.090.867)	(1.655.594)
<b>Ajustes por:</b>			
Ingresos por intereses y similares		(18.468.511)	(21.332.473)
Gastos por intereses y similares		17.793.240	20.474.328
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(303.815)	(75.946)
Reajuste de UI		(624.706)	(1.653.692)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(276.678)	(289.550)
<b>Variación en rubros operativos</b>			
Cesión de derechos de crédito IC	5.2	96.246.920	89.382.720
Otros activos		(210.328)	-
Otras cuentas por pagar		(271.759)	12.337
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>90.793.496</b>	<b>84.862.130</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Constitución neta de certificados de depósito transferibles		(184.294)	(475.638)
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>(184.294)</b>	<b>(475.638)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Pago de intereses de títulos de deuda Serie I	5.3	(17.474.050)	(19.788.082)
Pago de intereses de títulos de deuda Serie II	5.3	(5.495.648)	(6.162.555)
Pago de capital de títulos de deuda Serie I	5.3	(55.467.362)	(47.848.547)
Pago de capital de títulos de deuda Serie II	5.3	(12.745.672)	(10.752.135)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(91.182.732)</b>	<b>(84.551.319)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>(573.530)</b>	<b>(164.827)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>718.545</b>	<b>550.197</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>145.015</b>	<b>385.370</b>

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

  
Crs. Crisla Chiarizia  
Controlleur  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokkar  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

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 2023

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total de patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>46.678.743</b>	<b>(18.157.411)</b>	<b>28.521.332</b>
<b>Movimientos del período</b>			
Resultado integral del período	-	(3.090.867)	(3.090.867)
	-	<b>(3.090.867)</b>	<b>(3.090.867)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>46.678.743</b>	<b>(21.248.278)</b>	<b>25.430.465</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total de patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>46.678.743</b>	<b>(14.189.948)</b>	<b>32.488.795</b>
<b>Movimientos del período</b>			
Resultado integral del período	-	(1.655.594)	(1.655.594)
	-	<b>(1.655.594)</b>	<b>(1.655.594)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>46.678.743</b>	<b>(15.845.542)</b>	<b>30.833.201</b>

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

El informe fechado el 4 de agosto de 2023  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

  
C.ª. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

## 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 2023

### 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 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.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023  
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 4 de agosto de 2023.

## Nota 3 - Principales políticas contables

### 3.1 Bases de preparación

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

### 3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

### 3.3 Estacionalidad de las transacciones

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

### 3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI)

Los 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 junio de 2023 de UI 1 = \$ 5,8230 y al 31 de diciembre de 2022 de UI 1 = \$ 5,6023. Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

### 3.5 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

El informe fechado el 4 de agosto de 2023  
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 30 de junio de 2023 se detalla a continuación:

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	26.131.973	26.128.891	2*
Cesión de derechos de crédito IC	593.306.285	598.393.683	2**
Títulos de deuda	590.909.084	595.983.548	2***

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

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	25.643.866	25.609.937	2*
Cesión de derechos de crédito IC	647.004.618	654.624.435	2**
Títulos de deuda	640.843.209	648.257.563	2***

\* 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 como el valor actual de los flujos futuros de fondos, descontados a la misma tasa utilizada para determinar el valor razonable de los títulos de deuda, considerando que ambos tienen sustancialmente el mismo riesgo.

\*\*\* Estimado en función de la tasa de interés de la curva en unidades indexadas de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

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

### 5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de junio de 2023 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>
Letra de regulación monetaria	\$	31.7.2023	11,00%	8.200.000	8.130.062
Certificado de depósito transferible	\$	03.7.2023	3,95%	18.000.000	18.001.911
				<b>26.200.000</b>	<b>26.131.973</b>

Las inversiones al 31 de diciembre de 2022 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>
Letras de regulación monetaria	\$	25.01.2023	11,20%	10.000.000	9.927.816
Certificado de depósito transferible	\$	03.01.2023	3,80%	15.700.000	15.716.050
				<b>25.700.000</b>	<b>25.643.866</b>

### 5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de crédito IC	195.652.800	459.434.700	655.087.500
Ajustes por valor actual	(6.057.801)	(55.723.414)	(61.781.215)
	<b>189.594.999</b>	<b>403.711.286</b>	<b>593.306.285</b>

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

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de crédito IC	188.237.280	536.140.110	724.377.390
Ajustes por valor actual	(5.828.202)	(71.544.570)	(77.372.772)
	<b>182.409.078</b>	<b>464.595.540</b>	<b>647.004.618</b>

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos de la IC por UI 13.200.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 75.622.580) y UI 3.600.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 20.624.340).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se recibieron fondos de la IC por UI 13.200.000 de la Serie I (equivalentes a \$ 70.229.280) y UI 3.600.000 de la Serie II (equivalentes a \$ 19.153.440).

### 5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Porción corriente</b>		
Serie I	20.550.344	119.664.654
Serie II	4.802.332	27.963.978
	<b>25.352.676</b>	<b>147.628.632</b>
<b>Porción no corriente</b>		
Serie I	58.370.126	339.889.246
Serie II	14.195.789	82.662.089
	<b>72.565.915</b>	<b>422.551.335</b>
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>97.918.591</b>	<b>570.179.967</b>

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

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Porción corriente</b>		
Serie I	19.820.896	111.042.606
Serie II	4.580.411	25.660.836
	<b>24.401.307</b>	<b>136.703.442</b>
<b>Porción no corriente</b>		
Serie I	68.830.955	385.611.662
Serie II	16.653.747	93.299.301
	<b>85.484.703</b>	<b>478.910.963</b>
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>109.886.010</b>	<b>615.614.405</b>

#### Serie I

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 72.941.412), correspondiendo UI 9.731.381 a capital (equivalentes a \$ 55.467.362) y UI 3.067.678 a intereses (equivalentes a \$ 17.474.050).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos de la Serie I por UI 12.799.059 (equivalentes a \$ 67.636.629), correspondiendo UI 9.052.798 a capital (equivalentes a \$ 47.848.547) y UI 3.746.261 a intereses (equivalentes a \$ 19.788.082).

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 2023 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.812 (equivalentes a \$ 18.241.320), correspondiendo UI 2.236.037 a capital (equivalentes a \$ 12.745.672) y UI 964.775 a intereses (equivalentes a \$ 5.495.648).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos de la Serie II por UI 3.200.812 (equivalentes a \$ 16.914.690), correspondiendo UI 2.034.152 a capital (equivalentes a \$ 10.752.135) y UI 1.166.660 a intereses (equivalentes a \$ 6.162.555).

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		Semestre finalizado el	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Transacciones con República AFISA</b>				
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(1.392.864)	(1.297.336)	(2.749.912)	(2.553.792)
<b>Transacciones con IC</b>				
<b>Ingresos por intereses y similares</b>				
Actualización de cesión de derechos de crédito de IC (descuento tasa efectiva)	9.031.316	10.533.111	18.468.511	21.332.473
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	161.251	231.263	276.678	289.550

## Nota 7 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2023 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.

  
Cra. Lucía Chiarizia  
Controller  
REPÚBLICA AFISA

  
Cr. Jonathan Crokker  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 4 de agosto de 2023  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.