

**FIDEICOMISO FINANCIERO**

**FONDO CAPITAL I**

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024  
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE REVISION LIMITADA***

# **FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO CAPITAL I**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024**

## **CONTENIDO**

Informe de revisión limitada sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado del resultado integral intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Notas explicativas seleccionadas a los estados financieros

## **Abreviaturas**

\$	- Pesos uruguayos
UI	- Unidades Indexadas
US\$	- Dólares estadounidenses

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

A los Directores de  
**República Administradora de Fondos de Inversión S.A.**

### Introducción

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO CAPITAL I (en adelante "el Fideicomiso"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha y sus notas explicativas.
2. La Dirección de República Administradora de Fondos de Inversión S.A., fiduciaria del fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

### Alcance de la revisión

3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410 – Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad, emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), adoptada por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay mediante el Pronunciamiento N°18. Esta norma nos exige planificar y ejecutar nuestra revisión para obtener una seguridad moderada respecto a que los estados financieros estén exentos de errores significativos. Esta revisión se limita básicamente a realizar indagaciones con el personal de la entidad y aplicar procedimientos analíticos sobre las informaciones contenidas en los estados financieros y, por lo tanto, provee un grado de seguridad menor que un examen de auditoría. No hemos efectuado un examen de auditoría y, en consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### Conclusión

4. En base a la revisión limitada que hemos efectuado, informamos que no han llegado a nuestro conocimiento modificaciones significativas que debieran realizarse a los referidos estados financieros intermedios para que los mismos reflejen en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO CAPITAL I al 30 de junio de 2024 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 1 de agosto de 2024



CPA FERRERE  
  
VIRGINIA LAIRIHOY  
Contadora Pública  
C.J.P.P.U. 86.626

Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

Estado de situación financiera intermedio condensado  
al 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo	5.1 y 3.6	7.480.244	3.702.145
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento	5.2	291.176.266	315.263.088
Créditos			
Cesión derechos de cobro IM	5.3	635.188.735	615.925.656
Pérdidas de crédito esperadas		(2.794.830)	(2.802.462)
Otros activos financieros – Depósitos en garantía	5.4	131.541	254.042
Créditos fiscales		47.644	69.253
Otros activos		448.833	24.815
<b>Total de activo corriente</b>		<b>931.678.433</b>	<b>932.436.537</b>
Créditos			
Cesión derechos de cobro IM	5.3	5.140.997.282	5.134.079.543
Pérdidas de crédito esperadas		(22.620.388)	(23.360.062)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>5.118.376.894</b>	<b>5.110.719.481</b>
<b>Total de activo</b>		<b>6.050.055.327</b>	<b>6.043.156.018</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.5	254.277.434	238.364.426
Intereses a pagar		22.747.833	23.516.380
Resultados financieros a vencer		27.187.133	25.835.652
Otras deudas			
Cuentas a pagar República AFISA		628.152	610.084
Otras cuentas por pagar	5.6	4.140.801	13.399.697
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>308.981.353</b>	<b>301.726.239</b>
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.5	4.575.849.918	4.562.448.334
Resultados financieros a vencer		198.789.112	206.559.832
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>4.774.639.030</b>	<b>4.769.008.166</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>5.083.620.383</b>	<b>5.070.734.405</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación		4.307.640.164	4.307.640.164
Pagos por participación	6.2	(2.744.232.206)	(2.744.232.206)
Rescate de fondos	6.1	(1.563.407.958)	(1.563.407.958)
Resultados acumulados		966.434.944	972.421.613
<b>Total del patrimonio neto fiduciario</b>		<b>966.434.944</b>	<b>972.421.613</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>6.050.055.327</b>	<b>6.043.156.018</b>

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

  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Chiaritín  
Gerente de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

## Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado		Semestre finalizado	
		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>					
Ingresos por intereses y similares	7	86,020,756	86,973,161	172,507,919	173,664,503
Gastos por intereses y similares		(75,691,122)	(77,524,458)	(150,196,314)	(150,438,369)
		<b>10,329,634</b>	<b>9,448,703</b>	<b>22,311,605</b>	<b>23,226,134</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorario de República AFISA	7	(1,537,471)	(1,479,918)	(3,051,177)	(2,921,782)
Honorarios profesionales y otros		(182,126)	(705,027)	(1,153,577)	(1,942,070)
Impuestos		(430,542)	(415,040)	(899,559)	(1,161,697)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	687,120	(105,927)	747,305	(110,576)
		<b>(1,463,019)</b>	<b>(2,705,912)</b>	<b>(4,357,008)</b>	<b>(6,136,125)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		8,182,918	10,886,745	19,915,925	19,741,325
Resultado inversiones financieras		4,314,219	13,122,014	8,395,453	31,797,963
Gastos y comisiones bancarias		(70,800)	(187,148)	(149,888)	(315,369)
		<b>12,426,337</b>	<b>23,821,611</b>	<b>28,161,490</b>	<b>51,223,919</b>
<b>Resultado del período</b>					
Otro resultado integral		<b>21,292,952</b>	<b>30,564,402</b>	<b>46,116,087</b>	<b>68,313,928</b>
Otro resultado integral		-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>21,292,952</b>	<b>30,564,402</b>	<b>46,116,087</b>	<b>68,313,928</b>

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

  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Chiarizia  
Gerente de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>4.307.640.164</b>	<b>(1.563.407.958)</b>	<b>(2.744.232.206)</b>	<b>972.421.613</b>	<b>972.421.613</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	-	(22.600.000)	<b>(22.600.000)</b>
Pagos por participación	6.2	-	-	-	(29.502.756)	<b>(29.502.756)</b>
Resultado integral del período		-	-	-	46.116.087	<b>46.116.087</b>
		-	-	-	<b>(5.986.669)</b>	<b>(5.986.669)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>		<b>4.307.640.164</b>	<b>(1.563.407.958)</b>	<b>(2.744.232.206)</b>	<b>966.434.944</b>	<b>966.434.944</b>

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)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>4.307.640.164</b>	<b>(1.563.407.958)</b>	<b>(2.744.232.206)</b>	<b>1.578.855.618</b>	<b>1.578.855.618</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	-	(31.500.000)	(31.500.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	-	(395.432.980)	(395.432.980)
Resultado integral del período		-	-	-	68.313.928	68.313.928
		-	-	-	<b>(358.619.052)</b>	<b>(358.619.052)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>		<b>4.307.640.164</b>	<b>(1.563.407.958)</b>	<b>(2.744.232.206)</b>	<b>1.220.236.566</b>	<b>1.220.236.566</b>

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

  
Cra. María Laura Castambide  
Jefe Contabilidad Fideicomiso  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Olivares  
Directora Administrativa y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		46.116.087	68.313.928
<b>Ajustes por:</b>			
Ingresos por intereses y similares		(172.507.919)	(173.664.503)
Gastos por intereses y similares		150.196.314	150.438.369
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(20.157.430)	(26.033.354)
Diferencia de cambio y reajustes asociados a efectivo		241.505	6.292.029
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(747.305)	110.576
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(8.395.453)	(31.797.963)
<b>Variación en rubros operativos</b>			
Créditos	5.3	322.108.200	308.219.400
Otros activos financieros – Depósitos en garantía	5.4	-	(28.810.064)
Otros Créditos		(389.326)	(378.439)
Otras deudas		483.663	6.247
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>316.948.336</b>	<b>272.696.226</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de inversiones financieras		8.425.500	533.254.797
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<b>8.425.500</b>	<b>533.254.797</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Amortización de título de deuda	5.5	(119.073.340)	(106.530.060)
Pago de intereses título de deuda	5.5	(164.615.560)	(165.027.678)
Rescate de fondos	6.1 y 7	(22.600.000)	(31.500.000)
Pago por participación	6.2	(39.152.154)	(295.961.571)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(345.441.054)</b>	<b>(599.019.309)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>(20.067.218)</b>	<b>206.931.714</b>
<b>Diferencia de cambio asociada a efectivo</b>		(241.505)	(6.292.029)
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>318.965.233</b>	<b>259.784.356</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	3.6	<b>298.656.510</b>	<b>460.424.041</b>

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

  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Chierchia  
Gerente de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

## Fideicomiso Financiero Fondo Capital I

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

### Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 26 de setiembre de 2016 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Intendencia de Montevideo (en adelante "el Fideicomitente" o "la IM"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Fondo Capital 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 la finalidad de obtener financiamiento para poner a disposición de la IM los fondos necesarios para la realización de diversas obras públicas de movilidad urbana y gestión de tratamiento de residuos sólidos de la ciudad de Montevideo, por Resolución n° 4286/16 de fecha 22 de setiembre de 2016, con anuencia previa de la Junta Departamental de Montevideo (Resolución 35.827 del 1 de febrero de 2016), la IM decidió constituir un fideicomiso financiero y ceder al mismo los activos del Fondo provenientes de la recaudación del SUCIVE, procediendo a la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IM resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro por concepto de Ingresos Vehiculares Departamentales que percibe del Fideicomiso SUCIVE por un importe bimestral de UI 17.000.000 más intereses de mora, gastos, comisiones e impuestos vinculados con la administración del fideicomiso, por el plazo suficiente que permita realizar el repago de todos los Títulos de Deuda y gastos del Fideicomiso. Posteriormente, en la modificación de contrato de fecha 25 de noviembre de 2016 se elevó el monto de la cesión bimestral a UI 18.000.000.

La IM adhirió al Fideicomiso SUCIVE con fecha 28 de diciembre de 2011, por lo que, desde esa fecha, éste es el titular de los Derechos de Cobro de Ingresos Vehiculares de Montevideo, teniendo la IM derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciera el SUCIVE, o del eventual sistema de recaudación que lo sustituya en el futuro, respecto de su jurisdicción. Con dicho flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituirá un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 940.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la IM por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

Con fecha 8 de diciembre de 2016 la Dirección General de Registros otorgó la autorización de forma definitiva al Fideicomiso Financiero de Oferta Pública.

La IM ha decidido realizar diversas obras públicas en el Departamento de Montevideo por un total de UI 940.000.000 según el siguiente detalle originalmente establecido en el anexo A del contrato de Fideicomiso y posteriormente modificado el 26 de junio de 2020:

#### **Proyectos**

- Hasta UI 700.000.000 para obras de Movilidad Urbana incluyendo obras en: Av. Belloni, Camino Cibils, Av. San Martín, cruce desnivel Av. Italia
- El saldo del producido de la emisión será destinado para la realización de obras, adquisición de bienes y servicios con destino a la gestión de los residuos sólidos urbanos y servicios de limpieza y disposición final de los mismos, incluyendo una planta de preclasificación y compactación de residuos sólidos urbanos.

## **Planta de Clasificación y Compactado**

- Planta de clasificación y compactado que apunta a una transformación sustancial de un espacio vulneralizado en un entorno que necesita espacios de convivencia e inclusión.

Con fecha 26 de junio de 2020 se realizó una modificación de contrato que incluye el financiamiento y desarrollo de las obras de la planta de clasificación y compactado, así como el pago de obras, bienes y servicios contratados y/o adquiridos para sí por la fideicomitente con destino a la gestión de los residuos sólidos urbanos y servicios de limpieza y disposición final de los mismos.

Con fecha 10 de junio de 2021 y 27 de octubre de 2021, se firmó la modificación de contrato que extendía el plazo para la firma de nuevos contratos financiables con el Fondo, al 30 de noviembre de 2021.

Con el producido de la securitización, se efectuarán los pagos de los certificados de avance de obra que sean autorizados por la IM, y con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por concepto de Ingresos Vehiculares transferidos por el Fideicomiso SUCIVE se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda.

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

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante, mientras que la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) actúa como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

## **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 1 de agosto de 2024.

## **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 previsto 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 2023.

### **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 finalizados el 30 de junio de 2024, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

### **3.3 Estacionalidad de las transacciones**

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

### **3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI), en dólares estadounidenses (US\$) y en euros (€)**

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 2024 de 1 UI = \$ 6,0574 y al 31 de diciembre de 2023 de 1 UI = \$ 5,8737. Las diferencias de cambio y reajustes han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 30 de junio de 2024 (\$ 39,989 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$ 39,022 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en euros se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 (\$ 42,8282 por € 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$ 43,127 por € 1). Las diferencias de cambio 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.

### 3.6 Definición de efectivo y equivalentes de efectivo

A los efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se ha definido el concepto de efectivo y equivalentes de efectivo como el efectivo y las Inversiones temporarias con vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición.

El siguiente es el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023:

	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Disponibilidades</b>		
Bancos	7.480.244	98.724.137
<b>Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento</b>		
Depósito Plazo Fijo	256.773.651	355.207.506
Certificado de depósito transferible	13.006.629	-
Letras de Regulación Monetaria	21.395.986	6.492.398
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>298.656.510</b>	<b>460.424.041</b>

## Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

### Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2024 se detalla a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	291.176.266	291.036.331	2*
Cesión derechos de cobro IM	5.776.186.017	6.602.626.034	3**
Títulos de deuda	5.078.851.430	5.790.989.559	3***

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	315.263.088	315.263.088	2*
Cesión derechos de cobro IM	5.750.005.199	6.548.954.506	3**
Títulos de deuda	5.056.724.624	5.742.883.752	3***

\* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, 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.

\*\*\* 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 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Fideicomiso poseía en el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) y HSBC Bank.

	\$	
	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
BROU	7.444.047	3.007.573
HSBC	36.197	694.572
	<b>7.480.244</b>	<b>3.702.145</b>

## 5.2 Inversiones financieras

Las inversiones al 30 de junio de 2024 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	\$	01.07.2024	3,15%	13.000.000	13.006.629
Letras de Regulación monetaria	\$	22.07.2024	8,55%	21.500.000	21.395.986
Depósito Plazo Fijo	\$	24.07.2024	7,84%	231.380.000	231.667.144
Depósito Plazo Fijo	€	24.07.2024	2,25%	586.000	25.106.507
					<b>291.176.266</b>

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 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>
Depósito Plazo Fijo	\$	15.01.2024	8,00%	65.000.000	65.054.845
Depósito Plazo Fijo	\$	15.02.2024	9,46%	225.400.000	225.623.384
Depósito Plazo Fijo	€	29.01.2024	1,85%	570.000	24.584.859
					<b>315.263.088</b>

## 5.3 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IM	654.199.200	7.523.290.800	8.177.490.000
Ajustes por valor actual	(19.010.465)	(2.382.293.518)	(2.401.303.983)
	<b>635.188.735</b>	<b>5.140.997.282</b>	<b>5.776.186.017</b>

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2023 se componía por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IM	634.359.600	7.612.315.200	8.246.674.800
Ajustes por valor actual	(18.433.944)	(2.478.235.657)	(2.496.669.601)
	<b>615.925.656</b>	<b>5.134.079.543</b>	<b>5.750.005.199</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 (6,106% anual en UI).

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2024 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la IM por UI 54.000.000, equivalentes a \$ 322.108.200.

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la IM por UI 54.000.000, equivalentes a \$ 308.219.400.

La cesión bimestral de los flujos de fondos ascenderá a UI 18.000.000 y la misma será por hasta la suma de UI 2.160.000.000.

#### 5.4 Otros activos financieros – Depósitos en garantía

Con fecha 1º de febrero de 2022 se procedió a la firma de un contrato de prenda y apertura de carta de crédito con el HSBC por un importe de € 6.050.000 (equivalentes a \$ 300.067.900), que garantiza el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Fideicomiso en virtud del llamado FFC 16.20. - "Camiones cajas desmontables".

Con fecha 10 de mayo de 2023 se procedió a la firma de un contrato de prenda y apertura de carta de crédito con el HSBC por un importe de € 681.218 (equivalentes a \$ 28.810.064), por los repuestos correspondientes al llamado FFC 16.20. - "Camiones cajas desmontables", quedando un saldo al cierre de € 5.891 (equivalentes a \$ 254.042) al 31 de diciembre 2023.

En virtud de la entrega parcial de la maquinaria, durante el período finalizado el 30 de junio de 2024 se liquidó parcialmente la carta de crédito por € 2.819, quedando un saldo al cierre de € 3.071 (equivalentes a \$ 131.541).

#### 5.5 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	<u>Moneda origen (UI)</u>	<u>Equivalente (\$)</u>
Porción corriente	41.977.983	254.277.434
Porción no corriente	755.414.851	4.575.849.918
<b>Total títulos de deuda</b>	<b><u>797.392.834</u></b>	<b><u>4.830.127.352</u></b>

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	<u>Moneda origen (UI)</u>	<u>Equivalente (\$)</u>
Porción corriente	40.581.648	238.364.426
Porción no corriente	776.758.829	4.562.448.334
<b>Total títulos de deuda</b>	<b><u>817.340.477</u></b>	<b><u>4.800.812.760</u></b>

Durante el período de integración y hasta la primera fecha de pago de intereses y capital, los intereses serán pagaderos mensualmente los 5 de cada mes.

Existe un período de gracia para el pago de capital el cual comprende hasta el 5 de febrero siguiente a la última integración, mediante el pago de cuotas bimestrales, iguales y consecutivas de capital e intereses, siendo la última fecha de pago el 5 de diciembre de 2036. Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de hasta 20 años a partir de la finalización del período de gracia.

En el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 se realizaron pagos por UI 47.529.694 (equivalentes a \$ 283.688.900) correspondiendo a intereses UI 27.582.051 (equivalentes a \$ 164.615.560) y UI 19.947.643 (equivalentes a \$ 119.073.340) a capital.

En el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por UI 47.529.694 (equivalentes a \$ 271.557.738) correspondiendo a intereses UI 28.887.036 (equivalentes a \$ 165.027.678) y UI 18.642.658 (equivalentes a \$ 106.530.060) a capital.

La tasa contractual aplicable es del 7% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión 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 6,106% anual en Unidades Indexadas.

Los resultados financieros a vencer incluyen primas y costos relacionados con la emisión de los títulos de deuda y se devengan en el mismo período de estos.