

Fideicomiso Financiero Canelones III

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

Fideicomiso Financiero Canelones III

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 Canelones III 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, 18 de octubre de 2022.


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



Fideicomiso Financiero Canelones III

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

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Efectivo		1.402.108	1.448.817
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	210.433.655	145.287.281
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	348.292.924	324.956.078
Pérdidas de crédito esperadas		(1.602.147)	(1.559.789)
Otros activos		655.301	569.070
Total de activo corriente		559.181.841	470.701.457
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IC	5.2	3.586.364.506	3.500.546.926
Pérdidas de crédito esperadas		(16.497.277)	(16.802.625)
Total de activo no corriente		3.569.867.229	3.483.744.301
Total de activo		4.129.049.070	3.954.445.758
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	119.424.980	106.728.570
Resultados financieros a devengar		40.759.805	38.486.186
Intereses a pagar		24.919.349	10.827.307
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar IC	6.2	329.580	1.433.317
Cuentas a pagar República AFISA		825.511	535.177
Otras		-	352.417
Total del pasivo corriente		186.259.225	158.362.974
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	2.599.049.276	2.491.825.019
Resultados financieros a devengar		346.441.045	350.535.197
Total del pasivo no corriente		2.945.490.321	2.842.360.216
Total del pasivo		3.131.749.546	3.000.723.190
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		2.746.943.385	2.746.943.385
Rescate de fondos	6.1	(582.564.725)	(551.264.725)
Pagos por participación	6.2	(1.977.627.291)	(1.968.342.771)
Resultados acumulados		810.548.155	726.386.679
Total del patrimonio neto fiduciario		997.299.524	953.722.568
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		4.129.049.070	3.954.445.758

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


Cr. Jonathan Crokter
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. 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)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	38.878.097	37.246.360	115.479.152	110.850.709
Gastos por intereses y similares		<u>(30.333.120)</u>	<u>(29.278.844)</u>	<u>(90.597.563)</u>	<u>(87.180.089)</u>
		8.544.977	7.967.516	24.881.589	23.670.620
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	7	(1.404.022)	(1.282.879)	(4.117.426)	(3.776.686)
Honorarios profesionales y otros		(641.182)	(575.971)	(1.546.063)	(1.485.103)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(20.236)	(17.822)	262.990	(1.219.019)
Impuestos		<u>(596.369)</u>	<u>(452.788)</u>	<u>(1.340.931)</u>	<u>(1.075.645)</u>
		(2.661.809)	(2.329.460)	(6.741.430)	(7.556.453)
Resultados financieros					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		18.095.314	16.043.294	61.496.758	46.155.130
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.786.176	1.430.574	4.585.838	3.955.733
Gastos y comisiones bancarias		<u>(25.965)</u>	<u>(17.179)</u>	<u>(61.279)</u>	<u>(54.953)</u>
		19.855.525	17.456.689	66.021.317	50.055.910
Resultado del período					
Otro resultado integral		25.738.693	23.094.745	84.161.476	66.170.077
Resultado integral del período		25.738.693	23.094.745	84.161.476	66.170.077

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



Dr. Jonathan Crokker
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)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		84.161.476	66.170.077
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(115.479.152)	(110.850.709)
Gastos por intereses y similares		90.597.563	87.180.089
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(61.496.758)	(46.155.130)
Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado		(4.585.838)	(3.955.733)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(262.990)	1.219.019
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.2	287.765.800	264.049.250
Otros activos		(110.192)	247.996
Otras cuentas por pagar		(62.088)	207.054
Efectivo proveniente de actividades operativas		280.527.821	258.111.913
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Constitución neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(59.421.101)	(6.960.171)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(59.421.101)	(6.960.171)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6.1 y 7	(31.300.000)	(38.700.000)
Pagos por participación (plan de obras)	6.2	(10.388.257)	(38.651.544)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(106.515.417)	(101.657.230)
Pago de Capital de títulos de deuda	5.3	(72.949.755)	(63.104.107)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(221.153.429)	(242.112.881)
Variación neta de efectivo		(46.709)	9.038.861
Efectivo al inicio del período		1.448.817	432.467
Efectivo al final del período		1.402.108	9.471.328

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



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

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

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021		2.746.943.385	(551.264.725)	(1.968.342.771)	726.386.679	953.722.568
Movimientos del período						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(31.300.000)	-	-	(31.300.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	(9.284.520)	-	(9.284.520)
Resultado integral del período		-	-	-	84.161.476	84.161.476
Saldos al 30 de setiembre de 2022		2.746.943.385	(582.564.725)	(1.977.627.291)	810.548.155	997.299.524

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

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		2.746.943.385	(492.764.725)	(1.924.324.643)	637.761.041	967.615.058
Movimientos del período						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	(38.700.000)	-	-	(38.700.000)
Pagos por participación	6.2	-	-	(38.748.787)	-	(38.748.787)
Resultado integral del período		-	-	-	66.170.077	66.170.077
Saldos al 30 de setiembre de 2021		2.746.943.385	(531.464.725)	(1.963.073.430)	703.931.118	956.336.348

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



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

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 2 de marzo de 2017 (con modificaciones posteriores con fecha 7 de abril de 2017 y 12 de mayo de 2017) entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Fiduciaria") y la Intendencia de Canelones (en adelante "el Fideicomitente" o "la IC"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Canelones III" (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 IC los fondos necesarios para la realización de obras y adquisición de maquinarias y equipamiento urbano, de acuerdo con lo establecido en el Plan de Inversiones, el Intendente Departamental de Canelones, por Resolución Nº 16/06505 de fecha 27 de octubre de 2016, con anuencia previa de la Junta Departamental de Canelones (Resolución 0187/016), decidió constituir un fideicomiso financiero con la finalidad de obtener recursos mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IC resolvió transferir al Fideicomiso un flujo de fondos futuro por concepto de cobro de impuestos, tasas, precios, contribuciones y otros ingresos departamentales, recaudados a través de los Agentes Recaudadores de cobranza descentralizada (Abitab S.A. y Nummi S.A.) y del Fideicomiso SUCIVE, hasta la suma equivalente a UI 1.161.600.000, más los fondos necesarios para atender gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial.

La IC 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 Canelones, teniendo la IC derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciere el SUCIVE, fondos que también transfieren al Fideicomiso.

Con el flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituyó un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública hasta por el equivalente en UI de \$ 1.889.708.000. Asimismo, se emitirá un certificado de participación a favor de la IC por los activos netos remanentes que puedan existir al momento de la extinción del Fideicomiso.

En caso de existir sobrepeso de la emisión de los títulos de deuda, el mismo quedará a disposición de la IC de acuerdo a lo establecido en el contrato de Fideicomiso.

Con el producido de la securitización y demás ingresos del Fideicomiso se efectuarán los pagos correspondientes a la ejecución de obras y a la adquisición de maquinaria y equipamiento urbano, detallada en el Plan de Inversiones.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IC se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda. Una vez realizados dichos pagos, si existiera un saldo remanente en cada oportunidad de pago, luego de efectuar las reservas que en cada caso pueda aplicar sobre los fondos según las prácticas prudenciales que la Fiduciaria determine, se procederá a liberar los fondos remanentes a favor de la IC.

El monto correspondiente a obras y adquisición de maquinaria y equipamiento urbano asciende al equivalente en UI de \$ 1.883.000.000. El monto final destinado a cada rubro fue determinado en UI (totalizando UI 517.648.999) para lo cual se tomó la cotización de la UI vigente a la fecha de la adjudicación de los valores de oferta pública (21 de julio de 2017).

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

La Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos por la Fiduciaria y se cancelen todas las demás obligaciones del 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 18 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 considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$) y 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 setiembre de 2022 (UI 1 = \$ 5,5494) y al 31 de diciembre de 2021 (UI 1 = \$ 5,1608). Las diferencias por reajustes de la UI 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 setiembre de 2022 (\$ 41,736 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 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.

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 estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	210.433.655	210.467.821	2*
Cesión de derechos de crédito IC	3.934.657.430	4.143.249.360	2**
Títulos de deuda	3.130.594.455	3.270.188.066	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 estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	145.287.281	145.269.497	2*
Cesión de derechos de cobro IM	3.825.503.004	3.985.548.261	2**
Títulos de deuda	2.998.402.279	3.125.930.039	1***

- * Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del ejercicio, 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 ejercicio.
- *** 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	\$	04.10.2022	3,00%	125.040.498	125.000.000
Letras de regulación monetaria	\$	03.10.2022	10,20%	38.000.000	37.969.773
Letras de regulación monetaria	\$	03.10.2022	9,82%	47.500.000	47.463.882
					210.433.655

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

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	14.01.2022	6,20%	25.000.000	24.947.305
Letras de regulación monetaria	\$	28.01.2022	6,54%	25.000.000	24.888.651
Letras de regulación monetaria	\$	28.01.2022	6,50%	33.000.000	32.848.678
Letras de regulación monetaria	\$	07.01.2022	6,50%	24.000.000	23.972.428
Letras de regulación monetaria	\$	19.01.2022	6,80%	500.000	498.369
Letras de regulación monetaria	\$	19.01.2022	6,50%	7.500.000	7.476.632
Depósitos a plazo fijo	UI	24.03.2022	0,01%	5.940.000	30.655.218
					145.287.281

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 cobro IC	356.271.480	4.809.664.980	5.165.936.460
Ajustes por valor actual	(7.978.556)	(1.223.300.474)	(1.231.279.030)
	348.292.924	3.586.364.506	3.934.657.430

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IC	331.323.360	4.748.968.160	5.080.291.520
Ajustes por valor actual	(6.367.282)	(1.248.421.234)	(1.254.788.516)
	324.956.078	3.500.546.926	3.825.503.004

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 originalmente (3,97% anual en UI).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron fondos de la IC por UI 53.500.000 (equivalentes a \$ 287.765.800).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron fondos de la IC por UI 53.500.000 (equivalentes a \$ 264.049.250).

5.3 Títulos de deuda

El monto nominal total de la suscripción realizada el 23 de julio de 2017 ascendió a UI 519.493.072 (equivalentes a \$ 1.889.708.000 a la fecha de suscripción). Al 30 de setiembre de 2022 se realizaron la totalidad de las integraciones estipuladas según el cronograma pactado en el contrato del fideicomiso.

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	21.520.341	119.424.980
Porción no corriente	468.347.799	2.599.049.276
	489.868.140	2.718.474.256

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	20.680.625	106.728.570
Porción no corriente	482.836.967	2.491.825.019
	503.517.592	2.598.553.589

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por UI 33.587.111 (equivalentes a \$ 179.465.172), correspondiendo UI 13.649.452 a capital (equivalentes a \$ 72.949.755) y UI 19.937.660 a intereses (equivalentes a \$ 106.515.417).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por UI 33.587.111 (equivalentes a \$ 164.761.337), correspondiendo UI 12.858.401 a capital (equivalentes a \$ 63.104.107) y UI 20.728.710 a intereses (equivalentes a \$ 101.657.230).

La tasa contractual aplicable es del 6,00% 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 3,97% anual en Unidades Indexadas.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 31.300.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 38.700.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

A continuación, se presenta un detalle de la evolución de los rescates de fondos realizados al 30 de setiembre de 2022:

	Importe en UI	Equivalente en \$
Saldos al 31 de diciembre de 2020	105.931.014	492.764.725
Movimientos del período		
Devolución excedente de cesión	-	38.700.000 (1)
	-	38.700.000
Saldos al 30 de setiembre de 2021	105.931.014	531.464.725
Movimientos del período		
Devolución excedente de cesión	-	29.300.000 (1)
	-	29.300.000
Saldos al 31 de diciembre de 2021	105.931.014	551.264.725
Movimientos del período		
Devolución excedente de cesión	-	31.300.000 (1)
	-	31.300.000
Saldo al 30 de setiembre de 2022	105.931.014	582.564.725

(1) Corresponde al saldo remanente del dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IC, en cumplimiento de lo mencionado en la Nota 1.

6.2 Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizan por cuenta y orden de la IC vinculados a las obras y a la adquisición de maquinarias y equipamiento urbano (comprendidos en el Plan de Inversiones de la Intendencia de Canelones). Los mismos son autorizados por la IC o por quien designe.

Tal como se detalla a continuación, durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 los pagos por participación ascendieron a \$ 10.388.257, correspondiendo \$ 9.284.520 a pagos autorizados durante el presente período y \$ 1.103.737 a parte del saldo adeudado al cierre del ejercicio anterior, quedando pendientes de pago al cierre del período \$ 329.580, los cuales se exponen como pasivo al 30 de setiembre de 2022 en el rubro Cuentas a pagar IC.

Tal como se detalla a continuación, durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 los pagos por participación ascendieron a \$ 38.748.787, de los cuales efectivamente se pagaron \$ 38.651.544 (correspondiendo \$ 36.583.865 a pagos autorizados durante dicho período y \$ 2.067.679 al saldo adeudado al cierre del ejercicio anterior), quedando pendiente de pago al cierre de dicho período \$ 2.164.922, los cuales se exponían como pasivo al 30 de setiembre de 2021 en el rubro Cuentas a pagar IC.

	\$	
	Período finalizado el 30.09.2022	Período finalizado el 30.09.2021
Pagos por cuenta y orden de la IC		
Maquinaria y equipamiento urbano	5.466.798	2.271.783
Obras viales	-	4.193
Obras arquitectura	3.817.722	36.472.811
	9.284.520	38.748.787

Cuando se realizan pagos correspondientes a la obra, la IC es quien debiera reflejar el activo de la misma (las facturas se encuentran a nombre de la IC), mientras que el Fideicomiso lo refleja contablemente como un pago por cuenta y orden del Fideicomitente (asimilado a un reembolso o rescate de participación).

Nota 7 - 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 IC				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro IC (descuento tasa efectiva)	38.878.097	37.246.360	115.479.152	110.850.709
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(20.236)	(17.822)	262.990	(1.219.019)
Rescate de fondos	-	(9.500.000)	(31.300.000)	(38.700.000)
	\$			
	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	(1.404.022)	(1.282.879)	(4.117.426)	(3.776.686)

Nota 8 - 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 integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


 Cr. Jonathan Crokier
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Cra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA