

## **Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública**

Estados financieros intermedios condensados  
por el período de seis meses finalizado el 30 de  
junio de 2024 e informe de revisión  
independiente

## Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

# Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 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 OSE I de Oferta Pública (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2024, 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 explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado en esa fecha, 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

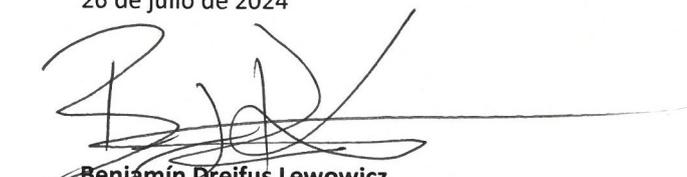
Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410 (ISRE 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

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 los aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública al 30 de junio de 2024, 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).

26 de julio de 2024

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



Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

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		103.244	72.186
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	164.473.002	156.707.433
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.2	402.342.534	389.401.786
Pérdidas de crédito esperadas		(225.388)	(214.942)
Otros créditos		396.603	847.580
<b>Total de activo corriente</b>		<b>567.089.995</b>	<b>546.814.043</b>
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	5.2	6.228.117.508	6.228.194.495
Pérdidas de crédito esperadas		(2.802.653)	(2.803.791)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>6.225.314.855</b>	<b>6.225.390.704</b>
<b>Total de activo</b>		<b>6.792.404.850</b>	<b>6.772.204.747</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	492.540.739	477.114.078
Resultados financieros a devengar		8.322.076	7.710.481
Intereses a pagar		57.450.941	57.324.234
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		332.551	322.466
Otras		199.180	434.499
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>558.845.487</b>	<b>542.905.758</b>
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	6.168.154.558	6.165.772.389
Resultados financieros a devengar		59.962.950	62.422.106
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>6.228.117.508</b>	<b>6.228.194.495</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>6.786.962.995</b>	<b>6.771.100.253</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación	6	24.426.464	22.722.557
Resultados acumulados		(18.984.609)	(21.618.063)
<b>Total de patrimonio neto fiduciario</b>		<b>5.441.855</b>	<b>1.104.494</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>6.792.404.850</b>	<b>6.772.204.747</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

El informe fechado el 26 de julio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

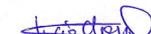
Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estado de resultado integral intermedio condensado  
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024  
(en pesos uruguayos)

Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el		
	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	55.751.574	56.723.423	111.129.414	112.015.189
Gastos por intereses y similares		(55.751.574)	(56.723.423)	(111.129.414)	(112.015.189)
		-	-	-	-
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios de República AFISA	7	(813.955)	(783.486)	(1.615.329)	(1.546.826)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	12.865	4.698.390	(9.308)	4.637.784
Honorarios profesionales y otros		(439.295)	(288.129)	(1.029.087)	(1.782.874)
Impuestos		(179.070)	(157.737)	(524.895)	(781.466)
		<b>(1.419.455)</b>	<b>3.469.038</b>	<b>(3.178.619)</b>	<b>526.618</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		1.503.511	1.700.889	3.052.299	2.840.159
Gastos y comisiones bancarias		(15.672)	(15.479)	(31.142)	(33.217)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		910.266	(4.145)	2.790.916	34.415
		<b>2.398.105</b>	<b>1.681.265</b>	<b>5.812.073</b>	<b>2.841.357</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>					
		<b>978.650</b>	<b>5.150.303</b>	<b>2.633.454</b>	<b>3.367.975</b>
Impuesto a la renta		-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>					
		<b>978.650</b>	<b>5.150.303</b>	<b>2.633.454</b>	<b>3.367.975</b>
Otro resultado integral		-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>					
		<b>978.650</b>	<b>5.150.303</b>	<b>2.633.454</b>	<b>3.367.975</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 Chertzo  
Gerente de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 26 de julio de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

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 antes de impuesto a la renta		2.633.454	3.367.975
<b>Ajustes por:</b>			
Ingresos por intereses y similares		(111.129.414)	(112.015.189)
Gastos por intereses y similares		111.129.414	112.015.189
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		9.308	(4.637.784)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(3.052.299)	(2.840.159)
Diferencia de cambio y reajuste de UI y UP		(2.790.916)	(34.415)
<b>Variaciones en rubros operativos:</b>			
Cesión derechos de cobro OSE	5.2	313.992.188	304.074.655
Otros créditos		451.792	(208.149)
Otras cuentas por pagar		(228.231)	(302.918)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>311.015.296</b>	<b>299.419.205</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
(Constitución)/liquidación neta de inversiones financieras		(4.713.271)	2.840.159
<b>Efectivo (aplicado a)/proveniente de actividades de inversión</b>		<b>(4.713.271)</b>	<b>2.840.159</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	6.007.812	6.925.345
Rescates de fondos	6.2 y 7	(4.303.905)	(8.198.961)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(192.937.803)	(187.377.883)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(115.037.071)	(116.641.553)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(306.270.967)</b>	<b>(305.293.052)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>31.058</b>	<b>(3.033.688)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>72.186</b>	<b>8.878.350</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>103.244</b>	<b>5.844.662</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 Cernaniza  
Gerente de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 26 de julio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

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>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>22.722.557</b>	<b>(21.618.063)</b>	<b>1.104.494</b>
<b>Movimientos del período</b>				
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	6.007.812	-	6.007.812
Rescates de fondos	6.2 y 7	(4.303.905)	-	(4.303.905)
Resultado integral del período		-	2.633.454	2.633.454
		<b>1.703.907</b>	<b>2.633.454</b>	<b>4.337.361</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>		<b>24.426.464</b>	<b>(18.984.609)</b>	<b>5.441.855</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>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>25.358.506</b>	<b>(24.723.630)</b>	<b>634.876</b>
<b>Movimientos del período</b>				
Aportes del Fideicomitente	6.1 y 7	6.925.345	-	6.925.345
Rescates de fondos	6.2 y 7	(8.198.961)	-	(8.198.961)
Resultado integral del período		-	3.367.975	3.367.975
		<b>(1.273.616)</b>	<b>3.367.975</b>	<b>2.094.359</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>		<b>24.084.890</b>	<b>(21.355.655)</b>	<b>2.729.235</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

El informe fechado el 26 de julio de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

# 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 14 de marzo de 2017 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA", "la Administradora" o "la Fiduciaria") y la Administración de Obras Sanitarias del Estado (en adelante "OSE" o "el Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 18 de agosto de 2017 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación 2017/152).

Con la finalidad de obtener los recursos necesarios para fortalecer la estructura financiera de la institución, mejorar el capital de trabajo, reperfilarse pasivos financieros de corto plazo y financiar inversiones de competencia de OSE, con anuencia previa del directorio, se decidió constituir un fideicomiso financiero mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

OSE resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro de sus ingresos provenientes de la cobranza descentralizada por un importe trimestral de hasta UI 48.000.000 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los importes necesarios para cubrir el pago de gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial que exija la administración y gestión del presente Fideicomiso. La Fiduciaria retendrá únicamente la recaudación necesaria para cubrir el pago de las obligaciones descritas anteriormente a partir del primer día del mes anterior a la fecha de pago.

El Fideicomiso emitirá, según un cronograma de emisión, títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de OSE por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La Fiduciaria recibirá el precio correspondiente a la enajenación de los títulos de deuda emitidos por medio del Fideicomiso. Dichos fondos, previa deducción de los gastos correspondientes, serán entregados a OSE.

República AFISA opera como Fiduciaria 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. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los títulos de deuda de la emisión.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos, y se cancelen todas las demás obligaciones derivadas por el Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecido en la Ley 17.703.

El informe fechado el 26 de julio de 2024

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 26 de julio 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 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 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 finalizado 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 considerado a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

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

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

Los activos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UP han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2024 de 1 UP = \$ 1,6083 y al 31 de diciembre de 2023 de 1 UP = \$ 1,5280. Las diferencias por reajustes de la UP 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.

El informe fechado el 26 de julio de 2024  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

### Valor razonable de activos y pasivos financieros

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

	<b>Cifras en pesos uruguayos</b>		
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable estimado</b>	<b>Nivel</b>
Cesión de derechos de cobro OSE	6.630.460.042	6.713.071.054	2*
Títulos de deuda	6.786.431.264	6.870.985.572	2*
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	164.473.002	164.473.002	2**

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

	<b>Cifras en pesos uruguayos</b>		
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable estimado</b>	<b>Nivel</b>
Cesión de derechos de cobro OSE	6.617.596.281	6.668.199.070	2*
Títulos de deuda	6.770.343.288	6.820.946.076	2*
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	156.707.433	156.707.433	2**

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

\*\* El valor razonable de las inversiones financieras medidas al costo amortizado no difiere sustancialmente del costo amortizado dado que fueron constituidas a una fecha cercana al cierre del período.

## 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 2024 se componen de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Letra de regulación monetaria	\$	01.07.2024	8,00%	20.900.000	20.895.953
Certificado de depósito transferible	\$	01.07.2024	3,15%	66.500.000	66.550.874
Certificado de depósito transferible	\$	01.07.2024	3,15%	77.000.000	77.026.175
				<b>164.400.000</b>	<b>164.473.002</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</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Certificado de depósito transferible	\$	02.01.2024	3,50%	156.650.000	156.707.433
				<b>156.650.000</b>	<b>156.707.433</b>

### 5.2 Cesión de derechos de cobro de OSE

El saldo 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 OSE	394.020.458	6.168.154.558	6.562.175.016
Resultados financieros a devengar	8.322.076	59.962.950	68.285.026
	<b>402.342.534</b>	<b>6.228.117.508</b>	<b>6.630.460.042</b>

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

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro OSE	381.691.292	6.165.772.389	6.547.463.681
Resultados financieros a devengar	7.710.494	62.422.106	70.132.600
	<b>389.401.786</b>	<b>6.228.194.495</b>	<b>6.617.596.281</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 se expresan a su valor actual los cuales devengan interés utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (3,11%, 3,45%, 3,86%, 3,70% y 2,98% anual en UI según correspondan a los títulos de deuda Serie I, Serie II, Serie III, Serie V y Serie VI respectivamente y 2,43% anual en UP según corresponda a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 52.061.313 (equivalentes a \$ 313.992.188).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a OSE por UI 52.278.842 (equivalentes a \$ 304.074.655).

### 5.3 Títulos de deuda

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

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Títulos de deuda en UI</b>		
Porción corriente	77.187.500	467.555.563
Porción no corriente	966.312.500	5.853.341.338
	<b>1.043.500.000</b>	<b>6.320.896.901</b>
	<b>Moneda origen (UP)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Títulos de deuda en UP</b>		
Porción corriente	15.535.147	24.985.176
Porción no corriente	195.742.847	314.813.220
	<b>211.277.994</b>	<b>339.798.396</b>
<b>Total equivalente en \$</b>		
Total corriente		492.540.739
Total no corriente		6.168.154.558
<b>Total</b>		<b>6.660.695.297</b>

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

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Títulos de deuda en UI</b>		
Porción corriente	77.187.500	453.376.219
Porción no corriente	997.187.500	5.857.180.219
	<b>1.074.375.000</b>	<b>6.310.556.438</b>
	<b>Moneda origen (UP)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
<b>Títulos de deuda en UP</b>		
Porción corriente	15.535.247	23.737.859
Porción no corriente	201.956.804	308.592.170
	<b>217.492.051</b>	<b>332.330.029</b>
<b>Total equivalente en \$</b>		
Total corriente		477.114.078
Total no corriente		6.165.772.389
<b>Total</b>		<b>6.642.886.467</b>

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que los títulos se suscribieron a través de la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA), esta institución mantiene un registro con los tenedores de los mismos.

Tal como se menciona en la Nota 1, el Fideicomiso emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000.

Al 30 de junio de 2024 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 1.235.000.000 y UP 248.562.344, adeudándose UI 1.043.500.000 (equivalentes a \$ 6.320.896.901) y UP 211.277.994 (equivalentes a \$ 339.798.396).

El informe fechado el 26 de julio de 2024  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de hasta 22 años. Existe un período de gracia para el pago de capital de 24 meses desde la fecha de emisión, con pago de intereses en los meses de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año. El capital de los títulos de deuda es amortizado en 80 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	37.088.750	3.857.422	22.888.886
Serie II	6.250.000	37.088.750	3.688.672	21.887.675
Serie III	4.625.000	27.445.675	2.973.297	17.642.872
Serie V	6.250.000	37.088.750	4.133.594	24.527.861
Serie VI	7.500.000	44.506.500	4.050.938	24.037.464
	<b>30.875.000</b>	<b>183.218.425</b>	<b>18.703.923</b>	<b>110.984.758</b>

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	6.214.057	9.719.378	2.591.262	4.052.313
	<b>6.214.057</b>	<b>9.719.378</b>	<b>2.591.262</b>	<b>4.052.313</b>

<b>Total en \$</b>	<b>192.937.803</b>		<b>115.037.071</b>	
--------------------	--------------------	--	--------------------	--

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	6.250.000	36.064.063	4.042.578	23.325.058
Serie II	6.250.000	36.064.063	3.855.078	22.243.302
Serie III	4.625.000	26.687.405	3.101.641	17.896.114
Serie V	6.250.000	36.064.063	4.307.031	24.851.122
Serie VI	7.500.000	43.276.875	4.214.063	24.314.760
	<b>30.875.000</b>	<b>178.156.469</b>	<b>19.520.391</b>	<b>112.630.356</b>

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	6.214.057	9.221.414	2.703.115	4.011.197
	<b>6.214.057</b>	<b>9.221.414</b>	<b>2.703.115</b>	<b>4.011.197</b>

<b>Total en \$</b>	<b>187.377.883</b>		<b>116.641.553</b>	
--------------------	--------------------	--	--------------------	--

En los títulos correspondientes a la Serie I, la tasa contractual aplicable es del 3,95% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie I, 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 referidos títulos de deuda es del 3,11% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie II, la tasa contractual aplicable es del 3,55% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie II, 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 referidos títulos de deuda es del 3,45% anual en Unidades Indexadas.

El informe fechado el 26 de julio de 2024  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

En los títulos correspondientes a la Serie III, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie III, 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 referidos títulos de deuda es del 3,86% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie IV, la tasa contractual aplicable es del 2,40% lineal anual en Unidades Previsionales desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie IV, 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 referidos títulos de deuda es del 2,43% anual en Unidades Previsionales.

En los títulos correspondientes a la Serie V, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie V, 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 referidos títulos de deuda es del 3,70% anual en Unidades Indexadas.

En los títulos correspondientes a la Serie VI, la tasa contractual aplicable es del 2,90% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie VI, 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 referidos títulos de deuda es del 2,98% anual en Unidades Indexadas.

## Nota 6 - Operaciones patrimoniales

### 6.1 Aportes del Fideicomitente

OSE realiza aportes en calidad de Fideicomitente para solventar los gastos operativos del Fideicomiso, los cuales se efectivizan a través de las retenciones en la recaudación que realiza el Fiduciario, tal como se explica en la Nota 1.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 el Fideicomiso reconoció aportes de fondos por \$ 6.007.812 (\$ 6.925.345 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023).

### 6.2 Rescates del Fideicomitente

Los rescates de fondos, los cuales fueron transferidos en efectivo al Fideicomitente, corresponden al monto de la cesión de derechos de cobro que finalmente no fueron utilizados por el Fideicomiso dado que no eran necesarios para la cancelación de las obligaciones contraídas a dicha fecha.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 el Fideicomiso reconoció rescates de fondos por \$ 4.303.905 (\$ 8.198.961 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023).

## Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
<b>Transacciones con OSE</b>				
<b>Ingresos por intereses y similares</b>				
Actualización cesión derechos de cobro	55.751.574	56.723.423	111.129.414	112.015.189
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	12.865	4.698.390	(9.308)	4.637.784
<b>Aportes del Fideicomitente</b>				
	6.007.812	4.039.271	6.007.812	6.925.345
<b>Rescates de fondos del Fideicomitente</b>				
	(2.098.019)	(1.773.299)	(4.303.905)	(8.198.961)
\$				
<b>Transacciones con República AFISA</b>				
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(813.955)	(783.486)	(1.615.329)	(1.546.826)

## Nota 8 - Hechos posteriores

Con fecha 1 de julio de 2024 se procedió al pago de títulos de deuda correspondientes a la cuota del mes de junio de 2024, según el siguiente detalle:

	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UI	Equivalente en \$	UI	Equivalente en \$
Serie I	3.125.000	18.931.875	1.882.422	11.404.088
Serie II	3.125.000	18.931.875	1.802.734	10.921.325
Serie III	2.312.500	14.009.588	1.454.563	8.812.031
Serie V	3.125.000	18.931.875	2.023.438	12.258.389
Serie VI	3.750.000	22.718.250	1.984.688	12.023.634
	<b>15.437.500</b>	<b>93.523.463</b>	<b>9.147.845</b>	<b>55.419.467</b>
	Amortización de capital		Pago de intereses	
	UP	Equivalente en \$	UP	Equivalente en \$
Serie IV	3.107.029	4.996.818	1.267.668	2.038.702
	<b>3.107.029</b>	<b>4.996.818</b>	<b>1.267.668</b>	<b>2.038.702</b>
<b>Total en \$</b>		<b>98.520.281</b>		<b>57.458.169</b>

Si bien el vencimiento de dicha cuota era el 30 de junio de 2024 de acuerdo al cronograma original de los títulos de deuda, dado que se trató de un día no hábil la misma debió pagarse el primer día hábil siguiente (1 de julio de 2024), tal como se establece en el contrato de Fideicomiso.

Salvo por lo expresado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2024 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. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Otharista  
Secretaría de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 26 de julio de 2024  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.