

## **Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario**

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 e informe de compilación.

## Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 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



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## 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 Fondo Agroalimentario al 31 de marzo 2021 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de tres 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, 26 de abril de 2021.

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



## Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Efectivo		24.915.607	1.141.043
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	16.479.129
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	106.281.728	104.352.694
Pérdidas de crédito esperadas		(521.611)	(474.805)
Otros activos		279.082	273.205
<b>Total de activo corriente</b>		<b>130.954.806</b>	<b>121.771.266</b>
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	1.424.512.857	1.416.154.738
Pérdidas de crédito esperadas		(6.443.504)	(6.443.504)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>1.418.069.353</b>	<b>1.409.711.234</b>
<b>Total de activo</b>		<b>1.549.024.159</b>	<b>1.531.482.500</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	31.887.487	42.012.211
Resultados financieros a devengar		17.691.851	17.473.600
Intereses a pagar		10.329.834	4.625.732
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		298.138	291.861
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>60.207.310</b>	<b>64.403.404</b>
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	1.124.639.815	1.106.291.793
Resultados financieros a devengar		225.314.693	225.017.878
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>1.349.954.508</b>	<b>1.331.309.671</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>1.410.161.818</b>	<b>1.395.713.075</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación		1.313.031.475	1.313.031.475
Pagos por participación	6.1	(1.259.520.591)	(1.259.520.591)
Rescate de fondos	6.2	(108.943.433)	(108.943.433)
Resultados acumulados		194.294.889	191.201.974
<b>Total del patrimonio neto fiduciario</b>		<b>138.862.340</b>	<b>135.769.425</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>1.549.024.159</b>	<b>1.531.482.500</b>

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

  
 Cr. Jorge Castelloni  
 Gerente General  
 REPÚBLICA AFISA

  
 Cra. Maria Fernanda Fuentes  
 Gerente de Administración  
 REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estado de resultados integral intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>			
Ingresos por intereses y similares	7	13.753.861	17.156.363
Gastos por intereses y similares		(12.077.893)	(10.920.930)
		<b>1.675.968</b>	<b>6.235.433</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Honorario de República A.F.I.S.A	7	(725.355)	(664.535)
Honorarios profesionales y otros		(265.337)	(126.488)
Impuestos		(164.092)	(146.197)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(46.807)	(104.700)
		<b>(1.201.591)</b>	<b>(1.041.920)</b>
<b>Resultados financieros</b>			
Reajuste de UI		2.665.399	5.261.060
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		25.455	24.118
Gastos y comisiones bancarias		(72.316)	(25.430)
		<b>2.618.538</b>	<b>5.259.748</b>
<b>Resultado del período</b>			
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>3.092.915</b>	<b>10.453.261</b>
		<b>3.092.915</b>	<b>10.453.261</b>

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

  
C. Jorge Castiglioni  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		<b>3.092.915</b>	<b>10.453.261</b>
<b>Ajustes por:</b>			
Ingresos por intereses y similares		(13.753.861)	(17.156.363)
Gastos por intereses y similares		12.077.893	10.920.930
Reajuste de UI		(2.665.399)	(5.261.060)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(25.455)	(24.118)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		46.807	104.700
<b>Variación en rubros operativos</b>			
Créditos	5.2	35.766.790	16.580.070
Otros activos		-	119.125
Otras cuentas por pagar		6.276	14.426
<b>Efectivo aplicado a actividades operativas</b>		<b>34.545.965</b>	<b>15.750.971</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado		16.504.586	16.300.000
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>16.504.586</b>	<b>16.300.000</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Emission de títulos de deuda	5.3	-	276.314.245
Pago de capital títulos de deuda	5.3	(16.102.635)	-
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(11.173.352)	(13.512.914)
Pagos por participacion	6.1	-	(284.459.184)
Pago de costos de estructuración		-	(214.321)
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>		<b>(27.275.987)</b>	<b>(21.872.174)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>23.774.564</b>	<b>10.178.797</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>1.141.043</b>	<b>3.839.204</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>24.915.607</b>	<b>14.018.001</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Maria Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>1.313.031.475</b>	<b>(1.259.520.591)</b>	<b>(108.943.433)</b>	<b>191.201.974</b>	<b>135.769.425</b>
Resultado integral del período		-	-	-	3.092.915	3.092.915
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>		<b>1.313.031.475</b>	<b>(1.259.520.591)</b>	<b>(108.943.433)</b>	<b>194.294.889</b>	<b>138.862.340</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>1.313.031.475</b>	<b>(975.061.407)</b>	<b>(80.952.178)</b>	<b>177.043.691</b>	<b>434.061.581</b>
Pagos por participación	6.1	-	(284.459.184)	-	-	(284.459.184)
Rescate de fondos	6.2	-	-	(16.158.640)	-	(16.158.640)
Resultado integral del período		-	-	-	10.453.261	10.453.261
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>		<b>1.313.031.475</b>	<b>(1.259.520.591)</b>	<b>(97.110.818)</b>	<b>187.496.952</b>	<b>143.897.018</b>

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

  
C. Jorge Castiglioni  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA

## Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

# Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

### Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 23 de marzo de 2018 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Fiduciaria") y la Intendencia de Montevideo (en adelante "el Fideicomitente" o "la IM"), en calidad de administradora del Fondo Agroalimentario, se constituyó el "Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 24 de agosto de 2018 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2018/163).

Con la finalidad de financiar en parte la construcción de las obras de infraestructura a cargo de la Unidad Agroalimentaria de Montevideo (UAM) para su proyecto del Parque Agroalimentario, por Decreto de la Junta Departamental de Montevideo 36464 se creó el Fondo Agroalimentario. Por Resolución de la IM 3556/17 de fecha 14 de agosto de 2017, con anuencia previa de la Junta Departamental de Montevideo (Decreto 36464), se 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 IM resolvió transferir al Fideicomiso un flujo de fondos futuro por concepto de cobro de los tributos de patentes de rodados y otros ingresos que recaude el Fideicomiso SUCIVE, por un importe bimestral de UI 3.700.00 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los fondos necesarios para atender los intereses de mora, gastos, comisiones e impuestos vinculados con la administración no contemplados en la cesión inicial.

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 por hasta un total de UI 240.000.000.

En caso de existir sobreprecio de la emisión de los títulos de deuda, el mismo quedará afectado a los fines del Fideicomiso.

Con el producido de la securitización y demás ingresos del Fideicomiso se efectuarán los pagos a los acreedores de la UAM por obras o servicios correspondientes al planeamiento, diseño, estructuración y construcción del Parque Agroalimentario.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IM 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 prudentiales que la Fiduciaria determine, se procederá a liberar los fondos remanentes a favor de la IM (ver lo mencionado en la Nota 6.2 en relación a los rescates de fondos realizados).

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 representante de los titulares de los títulos de deuda.

La Bolsa de Valores de Montevideo S.A. (BVM) ha sido designada como entidad registrante 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 26 de abril de 2021.

## 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 2020.

### 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

### 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 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 31 de marzo de 2021 de UI 1 = \$ 4,8875 y al 31 de diciembre de 2020 de UI 1 = \$ 4,7846. Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

### 3.5 Medición del valor razonable

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

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

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

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

## Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

### Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período se detalla a continuación:

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Cesión derechos de cobro IM	1.530.794.585	1.559.795.315	2*
Títulos de deuda	1.409.863.680	1.429.236.435	1**

\* Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del período.

\*\* Corresponde a la cotización al 31 de marzo 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

Al 31 de marzo de 2021 el Fideicomiso no tiene inversiones financieras.

Las inversiones al 31 de diciembre de 2020 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>
Certificado de depósito transferible	\$	04.01.2021	2,00%	6.500.000	6.503.183
Letras de regulación monetaria	\$	22.01.2021	4,76%	10.000.000	9.975.946
				<b>16.500.000</b>	<b>16.479.129</b>

### 5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IM	108.502.500	2.025.380.000	2.133.882.500
Ajustes por valor actual	(2.220.772)	(600.867.143)	(603.087.916)
	<b>106.281.728</b>	<b>1.424.512.857</b>	<b>1.530.794.584</b>

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IM	106.218.120	2.018.144.280	2.124.362.400
Ajustes por valor actual	(1.865.426)	(601.989.542)	(603.854.968)
	<b>104.352.694</b>	<b>1.416.154.738</b>	<b>1.520.507.432</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 (3,62% anual en UI).

De acuerdo al cronograma de cesión de créditos establecido en la cláusula 2 del contrato de constitución del Fideicomiso, el mismo tenía derecho a percibir un importe total de UI 7.400.000 durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 (UI 7.400.000 durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020). No obstante, tal como se menciona en la Nota 1, considerando las necesidades de fondos a efectos de cumplir con el pago de los títulos de deuda, el Fideicomiso solicitó recibir fondos de SUCIVE por UI 7.400.000, equivalentes a \$ 35.766.790 (UI 3.700.000, equivalentes a \$ 16.580.070 durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020). En consecuencia, tal como se menciona en la Nota 6.2, durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 el

Fideicomiso no reconoció rescates de fondos, habiendo reconocido por este concepto UI 3.700.000, equivalentes a \$ 16.158.640 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, los cuales corresponden a montos de recaudación no afectados a la cancelación de obligaciones contraídas por el Fideicomiso a dicha fecha.

### 5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda emitidos al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	6.524.294	31.887.487
Porción no corriente	230.105.333	1.124.639.815
	<b>236.629.627</b>	<b>1.156.527.302</b>

El saldo de los títulos de deuda emitidos al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	8.780.715	42.012.211
Porción no corriente	231.219.285	1.106.291.793
	<b>240.000.000</b>	<b>1.148.304.004</b>

El monto nominal total de la suscripción ascendió a UI 240.000.000, la cual se efectivizó el 21 de setiembre de 2018. Al 31 de marzo de 2021 se realizaron dieciocho emisiones por el monto nominal total suscripto, según el siguiente cronograma:

<b>Fecha de emisión</b>	<b>Valor nominal emitido (UI)</b>	<b>Valor efectivo emitido (UI)</b>	<b>Prima (UI)</b>
21.09.2018	3.000.000	3.707.460	707.460
05.11.2018	9.710.152	12.000.000	2.289.848
05.12.2018	7.282.614	9.000.000	1.717.386
<b>Emisiones 2018</b>	<b>19.992.766</b>	<b>24.707.460</b>	<b>4.714.694</b>
<b>Total al 31.12.2018</b>	<b>19.992.766</b>	<b>24.707.460</b>	<b>4.714.694</b>
07.01.2019	7.282.614	9.000.000	1.717.386
05.02.2019	5.664.255	7.000.000	1.335.745
06.03.2019	4.855.076	6.000.000	1.144.924
05.04.2019	10.519.331	13.000.000	2.480.669
06.05.2019	13.756.049	17.000.000	3.243.951
05.06.2019	12.946.870	16.000.000	3.053.130
05.07.2019	16.992.766	21.000.000	4.007.234
05.08.2019	16.992.766	21.000.000	4.007.234
05.09.2019	21.038.662	26.000.000	4.961.338
07.10.2019	15.374.407	19.000.000	3.625.593
05.11.2019	14.565.228	18.000.000	3.434.772
05.12.2019	29.130.456	36.000.000	6.869.544
<b>Emisiones 2019</b>	<b>169.118.480</b>	<b>209.000.000</b>	<b>39.881.520</b>
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>189.111.246</b>	<b>233.707.460</b>	<b>44.596.214</b>
07.01.2020	29.130.456	36.000.000	6.869.544
05.02.2020	7.282.614	9.000.000	1.717.386
05.03.2020	14.475.684	17.889.340	3.413.656
<b>Emisiones 2020</b>	<b>50.888.754</b>	<b>62.889.340</b>	<b>12.000.586</b>
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>240.000.000</b>	<b>296.596.800</b>	<b>56.596.800</b>
<b>Total al 31.03.2021</b>	<b>240.000.000</b>	<b>296.596.800</b>	<b>56.596.800</b>

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 no se emitieron títulos de deuda.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se emitieron títulos de deuda por un valor nominal de UI 50.888.752 y el valor integrado como contrapartida de la emisión ascendió a UI

62.889.340, determinando la prima de emisión en UI 12.000.586 que surge por la diferencia entre el valor integrado y el valor nominal de la emisión, la cual se expone como resultados financieros a devengar en el estado de situación financiera intermedio condensado. Tal como se menciona en la Nota 1, la misma quedará afectada a los fines del Fideicomiso.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 pagos por UI 5.706.795 (equivalentes a \$ 27.275.987), correspondiendo UI 3.370.373 equivalentes a \$ 16.102.635 de capital y UI 2.336.422 equivalentes a \$ 11.173.352 de intereses.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por UI 3.071.104 (equivalentes a \$ 13.512.914), correspondiendo en su totalidad a intereses.

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 3,62% anual en Unidades Indexadas.

Durante el período de emisión y hasta la primera fecha de pago de capital e intereses inclusive, se pagan únicamente intereses con una periodicidad mensual. A partir del mes de febrero de 2021 siguiente a la última emisión (marzo de 2020), comenzó el repago del servicio de deuda (capital más intereses) mediante el pago de 120 cuotas bimestrales, iguales y consecutivas.

## Nota 6 - Operaciones patrimoniales

### 6.1 Pagos por participación

Los pagos por participación se corresponden a los pagos que se realizan por cuenta y orden de la IM vinculados a las obras y servicios de planeamiento, diseño, estructuración y construcción del Parque Agroalimentario.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 no se realizaron pagos por participación.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por participación por \$ 284.459.184.

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

### 6.2 Rescate de fondos

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 no se reconocieron rescates de fondos al Fideicomitente. Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se reconocieron rescates de fondos al Fideicomitente por UI 3.700.000, equivalentes a \$ 16.158.640, los cuales corresponden a montos de recaudación no afectados a la cancelación de obligaciones contraídas por el Fideicomiso a dicha fecha.

## Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas:

<b>Transacciones con IM</b>	<b>\$</b>	
	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
<b>Ingresos por intereses y similares</b>		
Actualización cesión derechos de cobro IM (descuento tasa efectiva)	13.753.861	17.156.363
<b>Gastos de administración</b>		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	46.807	104.700

**Transacciones con República AFISA**

	\$	
	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Honorarios Administradora	725.355	664.535

**Nota 8 - Contexto actual**

A partir del primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro por los tributos de patente de rodados y otros ingresos que la Intendencia de Montevideo tiene derecho a percibir (de los cuales, aproximadamente el 2,35% se encuentran comprometidos para el repago de títulos de deuda de diferentes fideicomisos).

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre de período. A la fecha de emisión de estos estados financieros; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

**Nota 9 - Hechos posteriores**

Con posterioridad al 31 de marzo de 2021 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. Jorge Castiglioni  
Gerente General  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. María Fernanda Fuentes  
Gerente de Administración  
REPÚBLICA AFISA