

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

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



**REPÚBLICA
AFISA**

**20
AÑOS**

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 30 de setiembre de 2024 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, 22 de octubre de 2024.

Cra. Lucia Chiarizia
C.J.P.P.U. 109.503



Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario


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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Activo			
Efectivo		25.317.660	2.741.522
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	24.455.171	20.052.371
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	132.748.326	128.106.096
Pérdidas de crédito esperadas		(584.093)	(582.883)
Otros activos		813.425	614.906
Total de activo corriente		182.750.489	150.932.012
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	1.528.903.860	1.535.714.099
Pérdidas de crédito esperadas		(6.727.177)	(6.987.499)
Total de activo no corriente		1.522.176.683	1.528.726.600
Total de activo		1.704.927.172	1.679.658.612
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	48.838.379	45.200.706
Resultados financieros a devengar		21.296.458	20.532.690
Intereses a pagar		11.596.029	5.218.800
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		372.381	358.296
Otras		512.768	328.144
Total del pasivo corriente		82.616.015	71.638.636
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	1.245.521.237	1.230.041.367
Resultados financieros a devengar		206.026.940	213.616.258
Total del pasivo no corriente		1.451.548.177	1.443.657.625
Total del pasivo		1.534.164.192	1.515.296.261
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		1.313.031.475	1.313.031.475
Pagos por participación		(1.259.520.591)	(1.259.520.591)
Rescate de fondos		(108.943.433)	(108.943.433)
Resultados acumulados		226.195.529	219.794.900
Total del patrimonio neto fiduciario		170.762.980	164.362.351
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.704.927.172	1.679.658.612

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 Chiarla
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado		Período finalizado	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	6	14.964.491	14.803.370	44.962.535	44.771.157
Gastos por intereses y similares		(13.713.953)	(13.587.467)	(40.836.048)	(40.094.820)
		1.250.538	1.215.903	4.126.487	4.676.337
Gastos de administración					
Honorario República AFISA	6	(913.655)	(868.120)	(2.708.465)	(2.586.815)
Honorarios profesionales y otros		(282.663)	(264.816)	(1.173.989)	(1.113.176)
Impuestos		(422.275)	(400.683)	(961.438)	(916.595)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	6	75.365	179.493	259.112	122.262
		(1.543.228)	(1.354.126)	(4.584.780)	(4.494.324)
Resultados financieros					
Reajuste de UI		1.129.430	(981.286)	5.496.556	4.242.415
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		505.213	515.004	1.413.437	1.187.132
Gastos y comisiones bancarias		(16.307)	(11.223)	(51.071)	(45.391)
		1.618.336	(477.505)	6.858.922	5.384.156
Resultado del período		1.325.646	(615.728)	6.400.629	5.566.169
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		1.325.646	(615.728)	6.400.629	5.566.169

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

M^{te} María Laura Gastambide
Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

Lorella Chierchia
Cra. Lorella Chierchia
Secretaría de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		6.400.629	5.566.169
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(44.962.535)	(44.771.157)
Gastos por intereses y similares		40.836.048	40.094.820
Reajuste de UI		(5.496.556)	(4.242.415)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(1.413.437)	(1.187.132)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(259.112)	(122.262)
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.2	111.293.040	106.216.270
Otros activos		(178.714)	(171.410)
Otras cuentas por pagar		198.709	629.004
Efectivo proveniente de actividades operativas		106.418.072	102.011.887
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Constitución neta de inversiones financieras		(2.989.363)	(25.672.508)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.989.363)	(25.672.508)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(50.380.241)	(49.815.177)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(30.472.330)	(27.484.683)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(80.852.571)	(77.299.860)
Variación neta de efectivo		22.576.138	(960.481)
Efectivo al inicio del período		2.741.522	1.161.930
Efectivo al final del período		25.317.660	201.449

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


Cra. María Laura Gestambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chierchia
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

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

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Pagos por participacion	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	219.794.900	164.362.351
Movimientos del período	-	-	-	6.400.629	6.400.629
Resultado integral del período	-	-	-	6.400.629	6.400.629
Saldos al 30 de setiembre de 2024	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	226.195.529	170.762.980

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Pagos por participacion	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	212.366.834	156.934.285
Movimientos del período	-	-	-	5.566.169	5.566.169
Resultado integral del período	-	-	-	5.566.169	5.566.169
Saldos al 30 de setiembre de 2023	1.313.031.475	(1.259.520.591)	(108.943.433)	217.933.003	162.500.454

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

M^{ra} María Laura Gastambide
Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA

Lucrecia Chierchia
Cra. Lucrecia Chierchia
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Fondo Agroalimentario

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

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 emitió títulos de deuda de oferta pública por UI 240.000.000.

En caso de existir sobrepeso 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 prudenciales que la Fiduciaria determine, se procederá a liberar los fondos remanentes a favor de la IM.

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 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 22 de octubre 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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)

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 setiembre de 2024 (UI 1 = \$ 6,1046) y al 31 de diciembre de 2023 (UI 1 = \$ 5,8737). 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 30 de setiembre de 2024 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	24.455.171	24.529.978	2*
Cesión de derechos de cobro IM	1.661.652.186	1.683.223.446	2**
Títulos de deuda	1.533.279.043	1.552.897.318	2***

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

	Valor en libros (\$)	Valor razonable estimado (\$)	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	20.052.371	20.203.361	2*
Cesión de derechos de cobro IM	1.663.820.195	1.703.102.501	2**
Títulos de deuda	1.514.609.821	1.550.445.025	2***

* 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, considerando que ambos tienen sustancialmente el mismo riesgo.

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

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

5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de setiembre de 2024 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	02.10.2024	8,67%	4.000.000	3.998.250
Letras de regulación monetaria	\$	24.01.2025	8,82%	21.000.000	20.456.921
				25.000.000	24.455.171

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	12.04.2024	9,38%	15.630.000	15.252.997
Letras de regulación monetaria	\$	31.05.2024	10,70%	5.000.000	4.799.374
				20.630.000	20.052.371

5.2 Créditos

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IM	135.522.120	2.055.418.820	2.190.940.940
Ajustes por valor actual	(2.773.794)	(526.514.960)	(529.288.754)
	132.748.326	1.528.903.860	1.661.652.186

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IM	130.396.140	2.086.338.240	2.216.734.380
Ajustes por valor actual	(2.290.044)	(550.624.141)	(552.914.185)
	128.106.096	1.535.714.099	1.663.820.195

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).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se recibieron fondos provenientes de la cesión de créditos por UI 18.500.000, equivalentes a \$ 111.293.040.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se recibieron fondos provenientes de la cesión de créditos por UI 18.500.000, equivalentes a \$ 106.216.270.

5.3 Títulos de deuda

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	8.000.259	48.838.379
Porción no corriente	204.029.951	1.245.521.237
	212.030.210	1.294.359.616

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	7.695.440	45.200.706
Porción no corriente	209.415.082	1.230.041.367
	217.110.522	1.275.242.073

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se realizaron pagos por UI 13.481.485 (equivalentes a \$ 80.852.571), correspondiendo UI 5.080.312 a capital (equivalentes a \$ 30.472.330) y UI 8.401.173 a intereses (equivalentes a \$ 50.380.241).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se realizaron pagos por UI 13.481.485 (equivalentes a \$ 77.299.860), correspondiendo UI 4.792.748 a capital (equivalentes a \$ 27.484.683) y UI 8.960.026 a intereses (equivalentes a \$ 49.815.177).

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 pagaron únicamente intereses con una periodicidad mensual. A partir del mes de febrero de 2021, comenzó el repago del servicio de deuda (capital más intereses) mediante el pago de 120 cuotas bimestrales, iguales y consecutivas.

Nota 6 - Transacciones con partes vinculadas


A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Transacciones con IM				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro IM (descuento tasa efectiva)	14.964.491	14.803.370	44.962.535	44.771.157
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	75.365	179.493	259.112	122.262
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(913.655)	(868.120)	(2.708.465)	(2.586.815)

Nota 7 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre 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 Chiarizia
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA