

## **Fideicomiso Financiero Maldonado I**

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

Fideicomiso Financiero Maldonado I

# 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 revisi3n independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Señores  
Directores de  
República Administradora de Fondos de Inversi3n S.A. (República AFISA)

### Introducci3n

Hemos realizado una revisi3n de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Maldonado I (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situaci3n financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios condensados por el peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Direcci3n de Reṕblica 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 Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisi3n.

### Alcance de la revisi3n

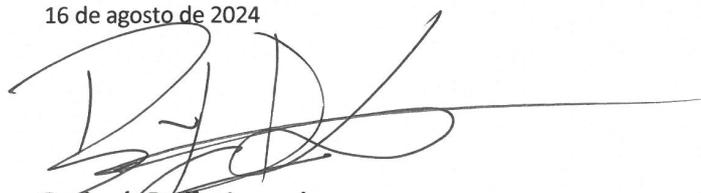
Nuestra revisi3n fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisi3n 2410 (ISRE 2410), “Revisi3n de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federaci3n Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisi3n de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realizaci3n de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicaci3n de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisi3n. Una revisi3n 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 opini3n de auditoría.

### Conclusi3n

Basados en nuestra revisi3n, nada ha llegado a nuestra atenci3n que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios condensados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situaci3n financiera del Fideicomiso Financiero Maldonado I al 30 de junio de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al peŕodo de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

16 de agosto de 2024

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



Fideicomiso Financiero Maldonado I

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

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo		3.847.375	386.851
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	1.146.539
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	345.054.686	344.609.891
Pérdidas de crédito esperadas		(1.518.241)	(1.567.975)
Otros activos		9.997	29.267
<b>Total de activo corriente</b>		<b>347.393.817</b>	<b>344.604.573</b>
Créditos			
Cesión de derechos de cobro IM	5.2	2.699.826.110	2.871.967.160
Pérdidas de crédito esperadas		(11.879.235)	(13.067.451)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>2.687.946.875</b>	<b>2.858.899.709</b>
<b>Total de activo</b>		<b>3.035.340.692</b>	<b>3.203.504.282</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	201.819.593	195.699.103
Resultados financieros a devengar		14.544.663	14.601.249
Intereses a pagar		4.755.995	18.550.642
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		326.639	316.733
Otras		406.139	456.652
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>221.853.029</b>	<b>229.624.379</b>
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	2.220.015.536	2.348.389.242
Resultados financieros a devengar		84.024.226	86.896.328
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>2.304.039.762</b>	<b>2.435.285.570</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>2.525.892.791</b>	<b>2.664.909.949</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación		3.001.428.226	3.001.428.226
Pagos por participación		(913.078.590)	(913.078.590)
Rescate de fondos	6.1	(1.774.446.530)	(1.724.646.530)
Resultados acumulados		195.544.795	174.891.227
<b>Total de patrimonio neto fiduciario</b>		<b>509.447.901</b>	<b>538.594.333</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>3.035.340.692</b>	<b>3.203.504.282</b>

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

*M<sup>ra</sup> Laura Gastambide*  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA URUGUAY

*Lic. Lucía Chiarletti*  
Cra. Lucía Chiarletti  
Directora de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA URUGUAY

El informe fechado el 16 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## 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	18.624.139	10.632.422	37.637.282	29.894.750
Gastos por intereses y similares		(16.091.308)	(16.895.582)	(31.696.848)	(34.450.359)
		<b>2.532.831</b>	<b>(6.263.160)</b>	<b>5.940.434</b>	<b>(4.555.609)</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorarios República AFISA	7	(799.485)	(769.557)	(1.586.612)	(1.519.326)
Honorarios profesionales y otros		(561.448)	(216.203)	(664.509)	(884.503)
Impuestos		(248.406)	(169.303)	(503.910)	(481.406)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	436.444	291.962	1.237.950	1.869.148
		<b>(1.172.895)</b>	<b>(863.101)</b>	<b>(1.517.081)</b>	<b>(1.016.087)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		5.627.930	10.483.555	15.979.853	22.060.022
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		8.035	29.748	281.527	118.070
Gastos y comisiones bancarias		(15.697)	(15.439)	(31.165)	(31.494)
		<b>5.620.268</b>	<b>10.497.864</b>	<b>16.230.215</b>	<b>22.146.598</b>
<b>Resultado del período</b>					
		<b>6.980.204</b>	<b>3.371.603</b>	<b>20.653.568</b>	<b>16.574.902</b>
Otro resultado integral		-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>					
		<b>6.980.204</b>	<b>3.371.603</b>	<b>20.653.568</b>	<b>16.574.902</b>

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

  
Cra. María Laura Castambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Oribe  
Directora de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 16 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Maldonado I

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		20.653.568	16.574.902
<b>Ajustes por:</b>			
Ingresos por intereses y similares		(37.637.282)	(29.894.750)
Gastos por intereses y similares		31.696.848	34.450.359
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(15.979.853)	(22.060.022)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(1.237.950)	(1.869.148)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(281.527)	(118.070)
<b>Variación en rubros operativos</b>			
Créditos	5.2	301.866.460	294.712.160
Otros activos		19.386	164.510
Otras cuentas por pagar		(48.269)	(649.007)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>299.051.381</b>	<b>291.310.934</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de inversiones financieras		1.428.066	220.657
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<b>1.428.066</b>	<b>220.657</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(51.629.769)	(53.427.164)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(195.589.154)	(195.118.498)
Rescate de fondos	6.1 y 7	(49.800.000)	(42.900.000)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(297.018.923)</b>	<b>(291.445.662)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>3.460.524</b>	<b>85.929</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>		<b>386.851</b>	<b>374.013</b>
<b>Efectivo al final del período</b>		<b>3.847.375</b>	<b>459.942</b>

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

  
Cra. María Laura Gastambide  
Jefe Contabilidad Fideicomisos  
REPUBLICA AFISA

  
Cra. Lucía Chiaris  
Directora de Administración y Finanzas  
REPUBLICA AFISA

El informe fechado el 16 de agosto de 2024

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>3.001.428.226</b>	<b>(913.078.590)</b>	<b>(1.724.646.530)</b>	<b>174.891.227</b>	<b>538.594.333</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	(49.800.000)	-	(49.800.000)
Resultado integral del período		-	-	-	20.653.568	20.653.568
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>		<b>3.001.428.226</b>	<b>(913.078.590)</b>	<b>(1.774.446.530)</b>	<b>195.544.795</b>	<b>509.447.901</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)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>3.001.428.226</b>	<b>(913.078.590)</b>	<b>(1.661.546.530)</b>	<b>133.792.499</b>	<b>560.595.605</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	(42.900.000)	-	(42.900.000)
Resultado integral del período		-	-	-	16.574.902	16.574.902
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>		<b>3.001.428.226</b>	<b>(913.078.590)</b>	<b>(1.704.446.530)</b>	<b>150.367.401</b>	<b>534.270.507</b>

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

  
Gra. María Laura Gastambide  
Jefa Contabilidad Fideicomisos  
REPÚBLICA ARTISA

  
Gra. Lucía Chiarlito  
Directora de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA ARTISA

El informe fechado el 16 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Fideicomiso Financiero Maldonado I

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

### Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 23 de abril de 2021 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Fiduciaria") y la Intendencia de Maldonado (en adelante "el Fideicomitente" o "la IM") se constituyó el "Fideicomiso Financiero Maldonado I" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 30 de julio de 2021 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2021/491).

Con la finalidad de obtener financiamiento para cancelación de deudas de la IM y recomponer fondos operativos, el Intendente de Maldonado por Resolución N° 01329/2021 de fecha 5 de marzo de 2021, decidió constituir un fideicomiso con la finalidad de obtener recursos mediante la emisión de títulos de deuda escriturales de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

El activo fideicomitado consiste en los derechos de créditos transferidos por el Fideicomitente al Fideicomiso, correspondientes a la cesión de derechos de cobro por concepto de los ingresos vehiculares departamentales que la Intendencia de Maldonado percibe del Fideicomiso SUCIVE por hasta la suma de UI 724.100.000.

Con el flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero del Fideicomiso, constituyó un patrimonio de afectación y emitió títulos de deuda de oferta pública por un total de US\$ 55.000.000 (equivalentes a UI 466.450.014 a la fecha de emisión), y la emisión de un certificado de participación a favor de la IM por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

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

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

La Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (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. 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 del Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos en la Ley 17.703.

El informe fechado el 16 de agosto 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 16 de agosto de 2024.

## Nota 3 - Principales políticas contables

### 3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados 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 dólares estadounidenses (US\$) y 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 junio de 2024 de UI 1 = \$ 6,0574 y al 31 de diciembre de 2023 de UI 1 = \$ 5,8737. 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 junio de 2024 de \$ 39,989 por US\$ 1 y al 31 de diciembre de 2023 de \$ 39,022 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.

El informe fechado el 16 de agosto 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

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

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Cesión de derechos de cobro IM	3.044.880.796	2.867.157.577	2**
Títulos de deuda	2.525.160.013	2.372.166.040	2***

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

	<b>Valor en libros (\$)</b>	<b>Valor razonable estimado (\$)</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	1.146.539	1.137.335	2*
Cesión de derechos de cobro IM	3.216.577.051	3.005.731.415	2**
Títulos de deuda	2.664.136.564	2.485.297.813	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

Al 30 de junio de 2024 el fideicomiso no mantenía inversiones financieras.

Las inversiones mantenidas 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>
Letra de regulación monetaria	\$	17.01.2024	9,30%	1.150.000	1.146.539
				<b>1.150.000</b>	<b>1.146.539</b>

### 5.2 Créditos

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

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión de derechos de cobro IM	350.117.720	3.131.070.060	3.481.187.780
Ajustes por valor actual	(5.063.034)	(431.243.950)	(436.306.984)
	<b>345.054.686</b>	<b>2.699.826.110</b>	<b>3.044.880.796</b>

El saldo de créditos 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 IM	346.548.300	3.329.800.530	3.676.348.830
Ajustes por valor actual	(1.938.409)	(457.833.370)	(459.771.779)
	<b>344.609.891</b>	<b>2.871.967.160</b>	<b>3.216.577.051</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 originalmente (2,42% anual en UI).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos de la IM por UI 51.200.000, equivalentes a \$ 301.866.460.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos de la IM por UI 52.400.000, equivalentes a \$ 294.712.160.

### 5.3 Títulos de deuda

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

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	33.317.858	201.819.593
Porción no corriente	366.496.440	2.220.015.536
	<b>399.814.298</b>	<b>2.421.835.129</b>

El informe fechado el 16 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	33.317.858	195.699.103
Porción no corriente	399.814.298	2.348.389.242
	<b>433.132.156</b>	<b>2.544.088.345</b>

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se realizaron pagos de títulos de deuda por UI 41.994.384 (equivalentes a \$ 247.218.923), correspondiendo UI 8.676.526 a intereses (equivalentes a \$ 51.629.769) y UI 33.317.858 a capital (equivalentes a \$ 195.589.154).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos de títulos de deuda por UI 44.286.185 (equivalentes a \$ 248.545.662), correspondiendo UI 9.370.648 a intereses (equivalentes a \$ 53.427.164), UI 33.317.858 a capital (equivalentes a \$ 186.190.186) y UI 1.597.679 (equivalentes a \$ 8.928.312) al pago del sobreprecio por el ejercicio de la opción de amortización acelerada por parte de los titulares de los títulos de deuda en función de lo establecido en el prospecto de emisión de los títulos de deuda.

La tasa contractual aplicable es del 3,125% efectiva 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 2,42% anual en Unidades Indexadas.

Los títulos de deuda son pagaderos en un plazo de 15 años, con dos años de gracia para el pago de capital y con pago de intereses en cuotas cuatrimestrales pagaderas a partir del 5 de octubre de 2021.

El capital de los títulos de deuda será amortizado en 14 cuotas anuales y consecutivas, venciendo la primera de ellas el 6 de febrero de 2023.

## Nota 6 - Operaciones patrimoniales

### 6.1 Rescate de fondos

Los rescates de fondos corresponden al remanente transferido a la IM luego de cancelada la deuda (según lo dispuesto por la cláusula 14.2.3 del contrato de Fideicomiso) y al reintegro de fondos a la IM por prima de emisión (según la cláusula 14.2.5 del referido contrato).

A continuación se detallan los rescates de fondos realizados durante cada período:

	\$	
	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
Cláusula 14.2.3 – Transferencia de remanente a la IM	49.800.000	42.900.000
	<b>49.800.000</b>	<b>42.900.000</b>

El informe fechado el 16 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023:

Transacciones con IM	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
<b>Ingresos por intereses y similares</b>				
Actualización cesión derechos de cobro (descuento tasa efectiva)	18.624.139	10.632.422	37.637.282	29.894.750
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	436.444	291.962	1.237.950	1.869.148
<b>Rescate de fondos</b>	(19.900.000)	(22.300.000)	(49.800.000)	(42.900.000)
Transacciones con República AFISA	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios Administradora	(799.485)	(769.557)	(1.586.612)	(1.519.326)

## Nota 8 - Hechos posteriores

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 Chiribeta  
Directora de Administración y Finanzas  
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 16 de agosto de 2024  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.