Deloitte.

Fideicomiso Financiero Orestes Fiandra para la Inversión en Innovación

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 e informe de auditoría independiente

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario en dólares estadounidenses

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario en pesos uruguayos

Notas a los estados financieros



Deloitte S.C. Victor Soliño 349 Montevideo, 11300 Uruguay

Tel: +598 2916 0756 www.deloitte.com/uy

Informe de auditoría independiente

Señores Directores de República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros expresados en dólares estadounidenses del Fideicomiso Financiero Orestes Fiandra para la Inversión en Innovación ("el Fideicomiso"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Orestes Fiandra para la Inversión en Innovación al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes del Fideicomiso de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Otro asunto

Nuestra auditoría también incluyó la revisión de la conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos uruguayos, y de acuerdo al resultado de la misma, entendemos que dicha conversión ha sido realizada de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2.4. La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos ha sido realizada dando cumplimiento al decreto 108/22 comprendido en las normas contables adecuadas en Uruguay.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección de República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (República AFISA), fiduciario del Fideicomiso, es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad del Fideicomiso de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar el Fideicomiso, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fideicomiso.

© 2024 Deloitte S.C.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influencien las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que el Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

8 de febrero de 2024



Daniel ReSocio, Deloitte S.C.









© 2024 Deloitte S.C.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023

(en dólares estadounideneses y equivalente en pesos uruguayos)

		US\$		Equivalente en \$ (Nota 2.4)		
	Nota	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Activo						
Efectivo	3.1 y 7	463.684	297.754	18.093.877	11.931.301	
Activos financieros a costo amortizado	3.2 y 7	3.505.650	3.000.721	136.797.474	120.241.891	
Créditos						
Préstamos a cobrar	3.3	588.508	906.881	22.964.759	36.339.629	
Previsión para deudores incobrables	3.3	(269.007)	(375.924)	(10.497.191)	(15.063.651)	
Total de activo corriente		4.288.835	3.829.432	167.358.919	153.449.170	
Créditos						
Préstamos a cobrar	3.3	2.873.344	3.085.150	112.123.630	123.625.046	
Previsión para deudores incobrables	3.3	(1.753.274)	(1.806.510)	(68.416.258)	(72.388.662)	
Total de activo no corriente	,	1.120.070	1.278.640	43.707.372	51.236.384	
Total de activo		5.408.905	5.108.072	211.066.291	204.685.554	
Pasivo y patrimonio neto fiduciario						
Pasivo						
Otras cuentas por pagar						
Cuentas a pagar República AFISA	3.4 y 7	4.592	4.264	179.150	170.863	
Otras	3.5	9.394	10.239	366.612	410.287	
Total de pasivo corriente		13.986	14.503	545.762	581.150	
Total de pasivo		13.986	14.503	545.762	581.150	
Patrimonio neto fiduciario						
Certificados de participación	4					
Certificados de participación		8.210.000	8.210.000	183.198.214	183.198.214	
Reserva por conversión de certificados de participación		-	-	137.172.406	145.784.697	
Resultados acumulados						
Resultados acumulados		(2.815.081)	(3.116.431)	(112.721.858)	(124.346.031)	
Reserva por conversión de resultados acumulados		<u> </u>		2.871.767	(532.476)	
Total del patrimonio neto fiduciario		5.394.919	5.093.569	210.520.529	204.104.404	
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		5.408.905	5.108.072	211.066.291	204.685.554	

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

Cra. Maria Laura Gastambide
Jefe Contable

Cra. Lucía Chiartzia
Coronto de Administración y Fisamos
REPÚBLICA AFISA

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(en dólares estadounideneses y equivalente en pesos uruguayos)

	US\$		\$	Equivalente en \$	
	Nota	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos					
Intereses financieros	5	169.450	172.703	6.536.308	7.082.190
Resultados por certificados de depósitos transferibles		26.844	2.744	1.035.479	112.526
Otros resultados financieros netos		(969)	(1.880)	(37.385)	(77.095)
Margen financiero antes de previsiones		195.325	173.567	7.534.402	7.117.621
Previsión para deudores incobrables	3.3	160.153	450.567	6.177.688	18.476.814
Otros resultados operativos		-	(4.732)	-	(194.049)
Margen financiero		355.478	619.402	13.712.090	25.400.386
Gastos de administración					
Honorarios República AFISA	7	(44.874)	(39.839)	(1.730.955)	(1.633.714)
Honorarios profesionales	6	(7.765)	(10.190)	(299.525)	(417.871)
Otros gastos de gestión		(416)	(944)	(16.047)	(38.711)
Impuestos		(1.073)	(102)	(41.390)	(4.183)
		(54.128)	(51.075)	(2.087.917)	(2.094.479)
Resultado del ejercicio		301.350	568.327	11.624.173	23.305.907

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

Cra. Maria Laura Gastambide

Jefe Contable

PERIURI CA AFISA

Cra. Lucia Chiartzia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado del resultado integral

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(en dólares estadounideneses y equivalente en pesos uruguayos)

	US	S\$	Equivalente en \$ (Nota 2.4)		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Resultado del ejercicio	301.350	568.327	11.624.173	23.305.907	
Otro resultado integral	-	-	(5.208.048)	(21.457.194)	
Resultado integral del ejercicio	301.350	568.327	6.416.125	1.848.713	

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

Cra. Maria Laura Gastambide

Jele Contable

Description A FISA

Cra. Lucia Chiartzia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(en dólares estadounideneses y equivalente en pesos uruguayos)

		US\$		Equivalente en \$ (Nota 2.4)		
	Nota	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Flujo de efectivo correspondiente a actividades operativas						
Resultado del ejercicio		301.350	568.327	11.624.173	23.305.907	
Ajustes por:						
Resultados por certificados de depósitos transferibles		(26.844)	(2.744)	(1.035.479)	(112.039)	
Intereses financieros		(169.450)	(172.703)	(6.536.308)	(7.082.190)	
Desafectación neta de previsión para deudores incobrables	3.3	(160.153)	(450.567)	(6.177.688)	(18.476.814)	
Cambios en activos y pasivos operativos:						
Créditos		530.973	935.801	20.481.576	38.375.327	
Otras cuentas por pagar		(518)	3.490	(35.389)	88.902	
Cobro de intereses		168.656	161.507	6.557.460	6.811.612	
Efectivo proventiente de actividades operativas	·	644.014	1.043.111	24.878.345	42.910.705	
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de inversión						
Constitución de certificados de depósitos transferibles		(10.000.000)	(7.200.000)	(385.859.500)	(288.527.000)	
Liquidación de certificados de depósitos transferibles		9.521.916	6.327.490	370.937.711	260.499.296	
Efectivo aplicado a de actividades de inversión	,	(478.084)	(872.510)	(14.921.789)	(28.027.704)	
Variación neta de efectivo		165.930	170.601	9.956.556	14.883.001	
Efecto de la conversión del efectivo		-	-	(3.793.980)	(8.634.803)	
Efectivo al inicio del ejercicio		297.754	127.153	11.931.301	5.683.103	
Efectivo al final del ejercicio		463.684	297.754	18.093.877	11.931.301	

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

Cra. Maria Laura Gastambide

Jefe Contable

REPUBLICA AFISA

Cra. Lucia Chiartzia
Gerente de Administración y Finanzae
DECOMENTA SESSA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(en dólares estadounidenses)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2022	8.210.000	(3.684.758)	4.525.242
Movimientos ejercicio 2022			
Resultado integral del ejercicio		568.327	568.327
	-	568.327	568.327
Saldos al 31 de diciembre de 2022	8.210.000	(3.116.431)	5.093.569
Movimientos ejercicio 2023			
Resultado integral del ejercicio	-	301.350	301.350
	-	301.350	301.350
Saldos al 31 de diciembre de 2023	8.210.000	(2.815.081)	5.394.919

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

Cra. María Laura Gastambide Jefe Contable REPÚBLICA AFISA Cra. Lucia Chiantzia
Gerente de Administración y Finanzas
PEDÍNI ICA A EISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(equivalente en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2022	366.945.950	(164.690.259)	202.255.691
Movimientos ejercicio 2022			
Resultados del ejercicio Reserva por conversión	(37.963.039) (37.963.039)	23.305.907 16.505.845 39.811.752	23.305.907 (21.457.194) 1.848.713
Saldos al 31 de diciembre de 2022	328.982.911	(124.878.507)	204.104.404
Movimientos ejercicio 2023			
Resultados del ejercicio Reserva por conversión	(8.612.291) (8.612.291)	11.624.173 3.404.243 15.028.416	11.624.173 (5.208.048) 6.416.125
Saldos al 31 de diciembre de 2023	320.370.620	(109.850.091)	210.520.529

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

Cra. Maria Laura Gastambide Jefe Contable REPÚBLICA AFISA

Cra. Lucia Chianzta Gerente de Administración y Finanzas

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 24 de mayo de 2012 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o la "Administradora") y por otra parte el Banco de la República Oriental del Uruguay (en adelante "BROU"), y la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (en adelante "ANII") se constituyó el Fideicomiso Financiero Orestes Fiandra para la Inversión en Innovación (en adelante denominado "el Fideicomiso").

El activo inicialmente fideicomitido consistió en los aportes realizados por el Banco de la República Oriental del Uruguay (80%) y la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (20%).

Durante el ejercicio 2017, el BROU realizó nuevos aportes los que llevaron a que dicha institución posea el 85% de los certificados de participación y la ANII el 15% restante.

El Fideicomiso fue constituido de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 17.703 del 27 de octubre de 2003, para apoyar financieramente a empresas nacionales de mediano porte, dinámicas en sectores intensivos de conocimiento que se caractericen por su desarrollo en materia científica, tecnológica y de innovación con potencial para realizar una expansión significativa, en principio en el contexto internacional.

El apoyo financiero a las empresas seleccionadas, se realizará mediante instrumentos de deuda (préstamos con interés y período de gracia para el repago del principal), existiendo cláusulas de opción de conversión de la asistencia financiera en acciones. Por otra parte, el Fideicomiso podrá tomar medidas excepcionales que afecten el repago de los préstamos, como ser:

- La refinanciación con prolongación del plazo mediante períodos de gracia adicionales o tasas de repago menores.
- La cancelación del préstamo y la absorción de pérdidas por parte del Fideicomiso en caso de que el proyecto sea declarado como "no exitoso".
- La suspensión del programa y la ejecución perentoria de la deuda ante incumplimientos o irregularidades graves.

De esta forma se busca participar en los resultados y en el riesgo de cada emprendimiento, de manera de recuperar la inversión con ganancia en caso que el desempeño del negocio lo permita.

La evaluación, aprobación y seguimiento de los proyectos susceptibles de financiamiento se encuentra a cargo de una Comisión tripartita conformada con un miembro designado por el BROU, un miembro designado por la ANII y un tercer miembro designado en conjunto por los miembros precedentes.

Asimismo, la Fiduciaria procederá a contratar los servicios de especialistas, consultores, veedores, observadores y demás técnicos y profesionales que la referida Comisión le indique, instruyéndole también sobre los términos y condiciones de dichas contrataciones. La selección de las personas o empresas a contratar será competencia y responsabilidad de la Comisión.

República AFISA opera como Fiduciaria del Fideicomiso. El BROU y la ANII operan como Fideicomitentes y Beneficiarios residuales ya que son titulares de los certificados de participación en el Fideicomiso.

Las prestatarias serán las sociedades comerciales que se postulen para obtener financiamiento de parte del Fideicomiso y que sean aprobados por la Comisión tripartita mencionada.

Nota 2 - Principales políticas contables

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay aplicables al Fideicomiso establecidas sustancialmente en los Decretos 155/16, 291/14, 372/15, 408/16 y 108/22.

El 30 de mayo de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 155/16 que establece como normas contables de aplicación obligatoria para fideicomisos no sometidos a regulación por el Banco Central del Uruguay, entre otras, el cuerpo normativo aplicable a sociedades comerciales establecido en el Decreto 291/14.

Los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. No obstante, los referidos decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de las NIIF para PYMES:

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, planta y equipo e Intangibles, respectivamente.
- El Estado de cambios en el patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la Sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por préstamos.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la Sección 29 de las NIIF de PYMES.
- En los estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.
- Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la Sección 9 de las NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los estados financieros separados y consolidados.

El 26 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 408/16 que introduce cambios en la presentación de los estados financieros. Las principales disposiciones incluidas se pueden resumir en los siguientes puntos:

- a. Los activos y pasivos corrientes y no corrientes deberán presentarse como categorías separadas en el estado de situación financiera. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- b. La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados, un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.
- c. Los gastos deberán presentarse en el estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- d. Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del resultado integral netas del impuesto a la renta.
- e. Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto.

El 4 de abril de 2022 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 108/22 que introduce cambios en la presentación de los estados financieros. Las principales disposiciones incluidas se pueden resumir en los siguientes puntos:

- a) Los estados financieros de las entidades que, conforme a las Normas Contables Adecuadas en Uruguay posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.
- b) Adicionalmente se deberán presentar en líneas separadas, dentro de los respectivos capítulos, los efectos de la conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación.
- c) Los resultados por conversión o diferencia de cambio resultantes de la conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación de los resultados del ejercicio deberán ser reconocidos como otros resultados integrales del ejercicio, y en el ejercicio económico inmediato siguiente serán transferidos a Resultados Acumulados.

A continuación se presentan las principales políticas contables aplicadas:

2.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió como fondos el efectivo.

2.3 Criterio general de valuación

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico en dólares estadounidenses.

Consecuentemente, activos, pasivos ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

La Gerencia de la Administradora entiende que el dólar estadounidense es la moneda funcional del Fideicomiso, dado que la sustancia económica en que desarrolla su actividad es en dicha moneda, tomando como punto de referencia los siguientes elementos indicados en la Sección 30 de NIIF para PYMES que son los siguientes:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que los créditos por cobrar se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- La cobranza de las cuentas por cobrar se efectúa en su totalidad en dólares estadounidenses. En particular; según lo que se detalla en la Nota 1, si bien las asistencias financieras serán realizadas a empresas nacionales, en principio las fuentes de repago resultarán del éxito de los planes de internacionalización de los proyectos, por lo cual, serían conceptualmente asimilables a exportaciones de bienes y/o servicios.
- El Fideicomiso mantiene sus disponibilidades principalmente en dólares estadounidenses.
- Los aportes iniciales realizados por los Fideicomitentes y los eventuales repagos de las participaciones fueron establecidos en dólares estadounidenses.

Procedimiento utilizado para la conversión de los estados financieros

Los estados financieros formulados originalmente en dólares estadounidenses fueron convertidos a pesos uruguayos utilizando el método de conversión propuesto por la Sección 30 de NIIF para PYMES (Utilización de una moneda de presentación distinta a la moneda funcional).

Dicho método consiste sustancialmente en convertir los activos y pasivos al tipo de cambio interbancario comprador de cierre de cada ejercicio (1 US\$ = \$ 39,022 al 31 de diciembre de 2023 y 1 US\$ = \$ 40,071 al 31 de diciembre de 2022), los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio del ejercicio (1 US\$ = \$ 38,5737 al 31 de diciembre de 2023 y 1 US\$ = \$ 41,008 al 31 de diciembre de 2022), los rubros patrimoniales se convierten al tipo de cambio de origen de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión anteriormente descrita se reconocen dentro de los otros resultados integrales del patrimonio expresado en pesos uruguayos como "Reserva por conversión".

El fideicomiso contabiliza en sus registros contables en pesos uruguayos los ajustes que surgen de convertir a pesos uruguayos los estados financieros originalmente formulados en dólares estadounidenses de acuerdo al método descrito precedentemente.

2.5 Concepto de capital utilizado

El concepto de capital utilizado para la determinación de los resultados es el capital financiero.

El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido durante el ejercicio, el capital considerado como inversión en dinero.

2.6 Criterios de valuación y exposición

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a. Activos y pasivos en pesos uruguayos (\$):

Los activos y pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense existentes a la fecha de balance son valuados al tipo de cambio de dicha fecha. Para los saldos en pesos uruguayos se utilizó el tipo de cambio interbancario comprador vigente al 31 de diciembre de 2023, US\$ 1 = \$39,022 (al 31 de diciembre de 2022, US\$ 1 = \$40,071). Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente del estado de resultados.

Las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense se registran al tipo de cambio del día de la transacción.

b. Activos y pasivos en dólares estadounidenses:

Los activos y pasivos monetarios que corresponden a operaciones liquidables en dólares (activos y pasivos en general) están expresados a su valor nominal.

c. Activos financieros a costo amortizado

Los certificados de depósitos transferibles se encuentran valuados al valor nominal del monto depositado más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. El Fideicomiso ha demostrado en el pasado la intención y habilidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

d. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros individualmente significativos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, determinado por un efecto negativo en los flujos futuros esperados de dicho activo.

A efectos del cálculo de la previsión para deudores incobrables, se han considerado los intervalos de porcentajes de previsión (pérdida crediticia esperada) aplicables a cada una de las categorías de riesgo crediticio. Para ello se tomó como guía la información emitida por el Banco Central del Uruguay para los deudores del sector no financiero establecidas en el Anexo II de la Comunicación 2020/241 del Banco Central del Uruguay.

A los efectos de la determinación de las pérdidas por deterioro, y con el objetivo de dar cumplimiento a lo mencionado precedentemente, se han seguido los siguientes lineamientos:

- Las operaciones crediticias vinculadas a las personas jurídicas se categorizan fundamentalmente de acuerdo al atraso en el cumplimiento de las obligaciones a la fecha de la clasificación de la cartera y a la evaluación de la capacidad de pago de los deudores. Esta última condición, en caso de que no se cuente con la información requerida, se categorizará como mínimo como deudores con capacidad de pago muy comprometida y por consiguiente se reconoce en los estados financieros una pérdida de crédito esperada como mínimo del 50% del valor del crédito.
- Los créditos otorgados a deudores con dificultades financieras significativas que pudieran derivar en la consideración de los proyectos como "no exitosos", son desreconocidos del activo del Fideicomiso (castigados) por no cumplir con la definición de activo financiero.
- En los casos de categoría de riesgo 3 o superior, no se reconocen como ganancia los ingresos por intereses, excepto que se perciban en efectivo. Dichos intereses se registran en el activo con crédito a intereses en suspenso.

2.7 Reconocimiento de resultados

Excepto por lo mencionado anteriormente en relación al reconocimiento de intereses, se ha aplicado el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

2.8 Impuestos

A través del Decreto 191/16 de fecha 28 de junio de 2016, a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2016, el Fideicomiso se encuentra exonerado del Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE) y del Impuesto al Patrimonio (IP).

De acuerdo con las normas tributarias vigentes, el Fideicomiso solamente es sujeto pasivo del Impuesto al Valor Agregado (IVA). Los intereses de los préstamos otorgados estarán gravados a la tasa básica vigente del 22%.

Agente de retención

En función de la aplicación de la Ley N° 18.083 y decretos reglamentarios, el Fideicomiso fue designado agente de retención cuando pague rentas gravadas por el Impuesto a la Renta de las Personas Físicas o por el Impuesto a las Rentas de los No Residentes.

2.9 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio.

Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Gerencia.

2.10 Otras cuentas por pagar

Se presentan al costo amortizado.

Las provisiones son reconocidas cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera al Fideicomiso que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a la mejor estimación hecha por la Gerencia sobre el desembolso en el que incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es significativo.

2.11 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Nota 3 - Información de partidas del estado de situación financiera

3.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fideicomiso mantenía en el BROU.

3.2 Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 se componen de:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Capital	Intereses	Valor total en libros (US\$)	Valor total en libros (\$)
Certificado de depósito transferible	US\$	27.02.2024	1,80%	3.500.000	5.650	3.505.650	136.797.474
•					_	3.505.650	136.797.474

Las inversiones al 31 de diciembre de 2022 se componen de:

						Valor total	
Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Capital	Intereses	en libros (US\$)	Valor total en libros (\$)
Certificado de depósito transferible	US\$	09.03.2023	0,40%	3.000.000	721	3.000.721	120.241.891
						3.000.721	120.241.891

3.3 Créditos

Se incluye el detalle del capital, intereses devengados a cobrar e intereses en suspenso por los préstamos concedidos a las prestatarias, con el objetivo de brindar asistencia financiera a Programas en fase de expansión tal como se menciona en la Nota 1.

El saldo de créditos está compuesto por lo siguiente:

Activo corriente

	U	\$S	Equivalente en \$		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Capital	538.014	857.182	20.994.382	34.348.140	
Intereses devengados a cobrar (*)	280.012	232.423	10.926.628	9.313.422	
Intereses devengados en suspenso	(229.518)	(182.724)	(8.956.251)	(7.321.933)	
	588.508	906.881	22.964.759	36.339.629	

Activo no corriente

	US	S	Equivalente en \$		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Capital	2.873.344	3.085.150	112.123.630	123.625.046	
	2.873.344	3.085.150	112.123.630	123.625.046	

(*) El saldo al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 incluye el IVA asociado a los intereses devengados y no percibidos por el Fideicomiso.

A continuación, se detalla la asistencia financiera otorgada a Programas:

	Fecha de inicio del		Tasa	Capital	Capital
Prestataria	Programa	Moneda	efectiva	2023	2022
DETEXMAN S.A.	16/05/2013	US\$	5%	240.000	300.000
ULTRALIDER S.A.	01/07/2013	US\$	6,36% (**)	275.894	300.175
BANKINGLY	29/01/2015	US\$	6,36% (**)	461.734	568.326
RELAXED S.A. (*)	01/10/2015	US\$	6,36% (**)	-	33.300
RUBITECH S.A.	01/01/2016	US\$	6,36% (**)	297.484	297.484
VINTAGE STORE S.A.	02/05/2016	US\$	6,36% (**)	335.720	335.720
DATALAB S.R.L	01/01/2017	US\$	6,36% (**)	225.000	87.500
LOOG GUITARS S.R.L	23/01/2017	US\$	6,36% (**)	288.447	421.251
PARMAC S.A. (*)	01/12/2017	U\$S	6,36% (**)	47.470	87.470
PYXIS S.A	01/01/2018	US\$	6,36% (**)	-	77.000
JIMERY S.A.	01/08/2018	U\$S	6,36% (**)	260.000	260.000
APEL S.A. (*)	21/12/2018	U\$S	6,36% (**)	57.360	92.771
OSD PRISMA S.A.	01/03/2019	U\$S	6,36% (**)	506.000	588.000
VENTUS INGENIERIA S.R.L. (*)	28/06/2019	U\$S	6,36% (**)	-	173.334
EVIMED LTDA. (*)	28/10/2020	U\$S	6,36% (**)	100.000	100.000
ISAI S.R.L (*)	01/04/2021	U\$S	6,36% (**)	130.000	130.000
ELECTRIFY S.A (*)	01/04/2021	U\$S	6,36% (**)	86.250	90.000
VEXELSINC S.A (*)	01/12/2023	US\$	6,36%	100.000	
				3.411.358	3.942.332

- (*) En relación a los contratos firmados con dichas prestatarias, al 31 de diciembre de 2023 restan otorgar desembolsos por US\$ 1.362.506 a efectivizarse en el momento que cada prestataria cumpla con los hitos necesarios para recibir los siguientes desembolsos. La realización de dichos desembolsos estará condicionada a la instrucción previa de la Comisión tripartita (ver Nota 1).
- (**) De acuerdo a la Instrucción recibida el 23 de febrero de 2023 por parte de los representantes de la Comisión del Fideicomiso, se informa que se ha resuelto modificar la tasa a aplicar a los contratos de proyectos vigentes en las bases del FOF, basándose en la paramétrica aplicada por el BROU. Esta paramétrica es la tasa aplicada a todo tipo de clientes BROU (micro, pequeña mediana o gran empresa) más una prima por riesgo de crédito asociada a clientes 2B más una prima por plazo. Actualmente dicha tasa se sitúa en un 6.36%. El referido reemplazo se ajusta a lo acontecido a nivel mundial con tasa LIBOR.

Para los proyectos en ejecución, se procedió a la adenda del contrato donde se establece la nueva tasa (actualmente 6.36%+IVA) la cual permanecerá fija para todo el ciclo de vida del proyecto.

La previsión para deudores incobrables ha tenido la siguiente evolución:

	U	\$S	Equivalente en \$		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Saldo inicial	2.182.434	2.755.501	87.452.313	123.157.117	
Constitución de previsión por incobrables	152.875	36.667	5.965.488	1.503.637	
Desafectación de previsión por incobrables	(313.028)	(487.234)	(12.143.176)	(19.980.451)	
Efecto de la diferencia de cambio	-	-	(2.361.176)	(12.319.292)	
Castigos del ejercicio		(122.500)		(4.908.698)	
Saldo final	2.022.281	2.182.434	78.913.449	87.452.313	

3.4 Cuentas a pagar a República AFISA

Corresponde a los honorarios a pagar a la Administradora por el mes de diciembre y a los gastos a reintegrar a ésta por los pagos realizados por cuenta y orden del Fideicomiso.

3.5 Otras cuentas por pagar

El saldo del capítulo se compone de la siguiente manera:

	U\$S		Equivalente en \$	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
DGI	3.024	4.389	118.003	175.872
Honorarios profesionales y otros	6.304	5.850	245.995	234.415
Anticipo de clientes	66	-	2.614	
	9.394	10.239	366.612	410.287

Nota 4 - Operaciones patrimoniales

Según el contrato de constitución del Fideicomiso, el patrimonio neto fiduciario del Fideicomiso está constituido por los aportes realizados por el BROU y la ANII quedando afectado única y exclusivamente a los fines establecidos en el contrato.

Los aportes al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se componen de:

31.12.2023		31.12.2022		
Importe en US\$	%	Importe en US\$	%	
6.968.000	85%	6.968.000	85%	
1.242.000	15%	1.242.000	15%	
8.210.000	100%	8.210.000	100%	
	Importe en US\$ 6.968.000 1.242.000	Importe en US\$ % 6.968.000 85% 1.242.000 15%	Importe en US\$%Importe en US\$6.968.00085%6.968.0001.242.00015%1.242.000	

El contrato de Fideicomiso prevé que los fideicomitentes podrán realizar nuevos aportes. Asimismo, se podrán incorporar aportes de terceros, previa aceptación de la Comisión tripartita mencionada en Nota 1.

Nota 5 - Intereses financieros

Los intereses financieros corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio de los créditos categorizados menor que 3 y los intereses efectivamente percibidos de los créditos categorizados 3 o superior.

Nota 6 - Honorarios profesionales

El saldo del capítulo se compone de la siguiente manera:

	US\$ 31.12.2023	US\$ 31.12.2022	Equivalente en \$ 31.12.2023	Equivalente en \$ 31.12.2022
Honorarios analistas proyectos presentados	1.300	3.170	50.146	129.995
Otros	6.465	7.020	249.379	287.876
	7.765	10.190	299.525	417.871

Nota 7 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

Saldos con BROU	US\$		Equivalente en \$	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.202	23 31.12.2022
Activo corriente				
Efectivo	463.684	297.754	18.093.8	877 11.931.301
Activos financieros a costo amortizado	3.505.650	3.000.721	136.797.4	474 120.241.891
Saldos con República AFISA	US\$		Equivalente en \$	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.202	23 31.12.2022
Pasivo corriente				
Cuentas a pagar	4.592	4.264	179.	150 170.863
Transacciones con BROU	US\$		Equivalente en \$	
_	31.12.2023	31.12.2022	31.12.202	23 31.12.2022
Resultados financieros				
Gastos y comisiones bancarias	(5)	(32)	(1	93) (1.312)
Resultados Certificado de depósito transferible	26.844	2.744	1.035.4	479 112.526
Transacciones con República				
AFISA	US\$		Equivalente en \$	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.202	23 31.12.2022
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	44.874	39.839	1.730.9	955 1.633.714

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre 2023 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.

Nota 9 - Aprobación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido autorizados por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 8 de febrero de 2024.





Deloitte S.C.