

República Negocios Fiduciaros S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2023



Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023	6
Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2023	7
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023	8
Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2023	9
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023	10

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
República Negocios Fiduciarios S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de República Negocios Fiduciarios S.A. que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de República Negocios Fiduciarios S.A. al 31 de diciembre de 2023, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

La Dirección de República Negocios Fiduciarios S.A. es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones comprenden la información incluida en la Memoria Anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la cual esperamos que sea puesta a nuestra disposición después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ni expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Cuando posteriormente leamos la Memoria Anual por el ejercicio 2023, en caso de concluir que existe un error material, estamos obligados a comunicar dicho asunto a los encargados de gobierno de República Negocios Fiduciarios S.A.

Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Sociedad por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de República Negocios Fiduciarios S.A.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

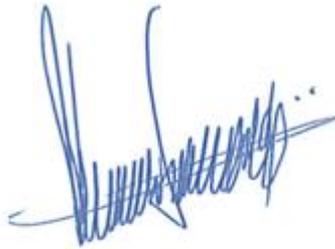
Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de República Negocios Fiduciarios S.A. al 31 de diciembre de 2022, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 2 de marzo de 2023.

Montevideo, Uruguay
04 de marzo de 2024



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Efectivo		2.888.084	5.120.113
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	5	19.378.636	2.494.183
Honorarios a cobrar	6	15.113.429	9.265.518
Otros activos		959.685	448.083
Total activo corriente		38.339.834	17.327.897
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5	4.037.220	10.287.024
Intangibles	8	1.666.680	1.803.871
Total activo no corriente		5.703.900	12.090.895
Total activo		44.043.734	29.418.792
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Deudas comerciales		7.685.250	4.022.650
Otras cuentas por pagar			
Honorarios cobrados por adelantado		-	267.225
Impuestos a pagar		2.407.587	-
Remuneraciones a pagar	10	346.312	402.649
Provisiones y otras cuentas por pagar	7	481.487	454.869
Acreedores por cargas sociales		110.815	89.050
Total pasivo corriente		11.031.451	5.236.443
Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido	9	39.219	26.567
Total pasivo no corriente		39.219	26.567
Total pasivo		11.070.670	5.263.010
Patrimonio neto			
	11		
Capital integrado		8.000.000	8.000.000
Reserva legal		1.600.000	1.600.000
Resultados acumulados		23.373.064	14.555.782
Total patrimonio		32.973.064	24.155.782
Total pasivo y patrimonio		44.043.734	29.418.792

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de las mismas.

Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Ingresos operativos			
Honorarios por administración de fideicomisos		61.088.474	39.681.294
Honorarios por otros servicios fiduciarios		4.999.299	3.852.840
		66.087.773	43.534.134
Gastos de administración y costos de los servicios			
Honorarios de servicios contables y legales	12	(34.615.722)	(23.836.186)
Remuneraciones y cargas sociales		(2.113.229)	(2.209.584)
Honorarios profesionales		(5.151.685)	(3.845.246)
Impuestos		(915.525)	(324.853)
Amortizaciones	8	(300.128)	(314.457)
Otros gastos de administración		(563.012)	(190.750)
		(43.659.301)	(30.721.076)
Resultado operativo		22.428.472	12.813.058
Resultados financieros			
Diferencia de cambio		(173.585)	(1.485.250)
Resultados por inversiones financieras medidas al costo amortizado		462.708	175.901
Gastos bancarios		(99.189)	(135.639)
		189.934	(1.444.988)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		22.618.406	11.368.070
Impuesto a la renta	9	(5.801.124)	(2.877.317)
Resultado del ejercicio		16.817.282	8.490.753
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del ejercicio		16.817.282	8.490.753

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de las mismas.

Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		22.618.406	11.368.070
Ajustes por:			
Diferencia de cambio asociada a efectivo		357.699	753.279
Amortizaciones	8	300.128	314.457
Resultados de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(462.708)	(175.901)
Diferencia de cambio asociada a rubros no operativos		675.955	372.188
Cambios en rubros operativos:			
Honorario a cobrar		(5.847.911)	(5.582.661)
Otros activos		(887.452)	(24.831)
Deudas comerciales		3.662.600	2.021.366
Otras cuentas por pagar		657.057	(100.739)
		21.073.774	8.945.228
Impuesto a la renta pagado		(3.937.271)	(3.273.921)
Efectivo proveniente de actividades operativas		17.136.503	5.671.307
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
(Constitución)/Liquidación neta de inversiones financieras medidas a costo amortizado		(10.847.896)	4.648.163
Pagos por compra de intangibles	8	(162.937)	(604.322)
Efectivo (aplicado a)/ proveniente de, actividades de inversión		(11.010.833)	4.043.841
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de financiamiento			
Distribución de dividendos	11 y 12	(8.000.000)	(7.000.000)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(8.000.000)	(7.000.000)
Variación neta de efectivo		(1.874.330)	2.715.148
Diferencia de cambio asociada a efectivo		(357.699)	(753.279)
Efectivo al inicio del ejercicio		5.120.113	3.158.244
Efectivo al final del ejercicio		2.888.084	5.120.113

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de las mismas.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2022		8.000.000	1.600.000	13.065.029	22.665.029
Movimientos del ejercicio 2022					
Distribución de dividendos	11 y 12	-	-	(7.000.000)	(7.000.000)
Resultado integral del ejercicio				8.490.753	8.490.753
		-	-	1.490.753	1.490.753
Saldos al 31 de diciembre de 2022		8.000.000	1.600.000	14.555.782	24.155.782
Movimientos del ejercicio 2023					
Distribución de dividendos	11 y 12	-	-	(8.000.000)	(8.000.000)
Resultado integral del ejercicio				16.817.282	16.817.282
		-	-	8.817.282	8.817.282
Saldos al 31 de diciembre de 2023		8.000.000	1.600.000	23.373.064	32.973.064

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de las mismas.

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

Nota 1 - Información básica

República Negocios Fiduciarios S.A. (en adelante "la Sociedad" o "la Fiduciaria") es una sociedad anónima cerrada, que tiene por objeto exclusivo los negocios fiduciarios en el marco de lo dispuesto por la Ley 17.703 y demás normas reglamentarias y complementarias, con excepción de los fideicomisos financieros.

Con fecha 3 de setiembre de 2014 República Negocios Fiduciarios S.A. quedó inscripta y autorizada en el Banco Central del Uruguay (en adelante "BCU") para operar como fiduciario general.

La Sociedad se domicilia en la ciudad de Montevideo en la calle 25 de Mayo Nº 552 Piso 2. Su único accionista es el Banco de la República Oriental del Uruguay (en adelante "BROU").

El 28 de agosto de 2013 República Negocios Fiduciarios S.A. comenzó su operativa y actualmente administra los siguientes Fideicomisos:

- Fideicomiso de Garantía para Instituciones de Microfinanzas
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Florida
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Lavalleja
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso para Emergencia Productiva
- Fideicomiso de Garantía Retwir
- Fideicomiso STM (Sistema de Transporte Metropolitano)
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental – Treinta y Tres
- Fideicomiso de Garantía Aldirac
- Fideicomiso de Administración PPP Rutas 21 y 24
- Fideicomiso de Garantía Terminal de Ómnibus de Rivera 2018
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 14, By Pass Sarandí del Yí y Conexión
- Fideicomiso para la construcción de viviendas del Comando General del Ejército
- Fideicomiso de Garantía Ganadero BROU
- Fideicomiso de Administración Institución Nacional de Derechos Humanos y Defensoría del Pueblo
- Fideicomiso de Garantía Interagrovial
- Fideicomiso de Administración PPP Rutas 12, 54, 55 y By Pass Carmelo
- Fideicomiso de Administración - Plataforma de Negocios Electrónicos "Tuapp"
- Fideicomiso de Administración fondo de retiro CONAPROLE
- Fideicomiso de Administración CASMU I
- Fideicomiso de Garantía proyectos inmobiliarios LUMNOS
- Fideicomiso de Garantía San Roque
- Fideicomiso de Garantía Calcar
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 3, tramo Ruta 1 - Ruta 11 y By Pass a la Ciudad de San José de Mayo
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 9, tramo: Rocha – Chuy, y Ruta 15, tramo: Rocha - Empalme Ruta 13
- Fideicomiso de Garantía Defensor Sporting
- Fideicomiso de Administración y pagos Maldonado II
- Fideicomiso de Administración INIA
- Fideicomiso de Administración FONDES INACOOOP
- Fideicomiso de Garantía Claldy
- Fideicomiso de Garantía AUF
- Fideicomiso de Garantía CIU
- Fideicomiso de Garantía C.N.de.F.
- Fideicomiso de Garantía complejo Peñarol
- Fideicomiso de Garantía Carrasco Nobile
- Fideicomiso de Administración Congreso de Intendentes
- Fideicomiso de Inversión MVOT

República Negocios Fiduciarios S.A.

- Fideicomiso de Garantía Costa Urbana
- Fideicomiso de Garantía COUSA
- Fideicomiso de Garantía Electrotecnia Novas
- Fideicomiso de Garantía Alimentos Fray Bentos
- Fideicomiso de Garantía SAETA
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 14 y Ruta 15 - Circuito 5
- Fideicomiso de Administración PPP Ruta 6 – By Pass San Ramón
- Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía para la Granja
- Fideicomiso de Garantía ITSEN S.A
- Fideicomiso de Garantía Aguada Park II
- Fideicomiso de Garantía OBRINEL
- Fideicomiso de Garantía Parque Industrial R5
- Fideicomiso de Garantía INAC
- Fideicomiso de Garantía AZUCITRUS-EL REPECHO
- Fideicomiso de Administración Canelones 2023
- Fideicomiso de Administración INAU
- Fideicomiso de Garantía MOSA

Otros servicios fiduciarios prestados:

- Servicio de cobranza Maldonado asociado a venta de viviendas
- Servicio de Agente de cuenta – Consorcio San José
- Servicio de Gestor de cuenta – BROU
- Servicio de Agente Administrativo – Circuito 5
- Servicio de Agente Administrativo – Circuito 6
- Servicio de Cobranza Maldonado

1.1 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha dejado de administrar los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso de Administración Casa Galicia II

Con fecha 8 de mayo de 2023 se liquidó el "Fideicomiso de Administración Casa Galicia II", con la Asociación Civil Mutualista Casa Galicia

Fideicomiso de Administración Vivienda Ministerio de Defensa.

Con fecha 22 de junio de 2023 se liquidó el "Fideicomiso de Administración Vivienda Ministerio de Defensa", con el Ministerio de Defensa.

Fideicomiso de Garantía Yacht Club.

Con fecha 25 de julio de 2023 se liquidó el "Fideicomiso de Garantía Yacht Club", con el Yacht Club.

Fideicomiso de Garantía Fondo Nacional de Garantía para el Desarrollo de la Actividad Cooperativa.

Con fecha 12 de diciembre de 2023 se liquidó el "Fideicomiso de Garantía Fondo Nacional de Garantía para el Desarrollo de la Actividad Cooperativa", con INACOOOP y OPP.

Fideicomiso de Administración del Fondo Comisión Sectorial.

Con fecha 28 de diciembre de 2023 se liquidó el "Fideicomiso de Administración del Fondo Comisión Sectorial", con la Comisión Sectorial.

República Negocios Fiduciarios S.A.

1.2 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha comenzado a administrar los siguientes fideicomisos y a prestar los siguientes servicios:

Fideicomisos administrados:

Fideicomiso de Garantía Yatch Club Uruguayo

El día 28 de febrero de 2023 se suscribió el traspaso de fiduciaria del "YCU Fideicomiso de Garantía", con el Yatch Club Uruguayo (YCU) en su calidad de fideicomitente.

El fideicomiso se constituyó con la finalidad de garantizar el pago del crédito concedido por el BROU. Tal como se indica en el punto 1.1 el fideicomiso procedió a liquidarse ya que se dio cumplimiento a la finalidad del mismo.

Fideicomiso de Garantía OBRINEL

El día 15 de marzo de 2023 se suscribió el traspaso de fiduciaria de "Obrinel Fideicomiso de Garantía", con Obrinel en su calidad de fideicomitente.

El fideicomiso se constituyó con la finalidad de garantizar el pago de los créditos concedidos por BROU y DEG (Beneficiarios) para financiar la construcción y operación de la Terminal Portuaria.

Fideicomiso de Garantía Parque Industrial R5

Con fecha 16 de marzo de 2023, se suscribió el contrato del "Fideicomiso de Garantía Parque Industrial Ruta 5" con Persephone S.A en calidad de fideicomitente.

El fideicomiso fue constituido con el objeto de garantizar el repago de los Títulos de Deuda, emitidos a favor de BROU, bajo el Fideicomiso Financiero Parque Industrial Ruta 5, el cual tiene por finalidad la obtención del financiamiento requerido para la culminación de las obras del Parque Industrial y Logístico Ruta 5.

Fideicomiso Aguada Park II

El día 28 de julio de 2023 se suscribió el traspaso de Fiduciaria de "Aguada Park segundo fideicomiso de garantía" con Aguada Park S.A. en su calidad de fideicomitente.

El fideicomiso se constituyó con la finalidad de garantizar el pago de los créditos concedidos por BROU.

Fideicomiso ITSEN S.A.

El día 28 de julio de 2023 se suscribió el traspaso de Fiduciaria de "Itsen fideicomiso de garantía" con Aguada Park S.A., Hudson Universal UK LLP , Runcorn Bays S.A. Vista Hill Limited , Spindle Capital Limited y South Cone Inverstments A/S en su calidad de fideicomitente.

El fideicomiso se constituyó con la finalidad de garantizar el pago de los créditos concedidos por BROU.

Fideicomiso de Garantía INAC

El día 28 de agosto de 2023 se firmó el contrato "Fideicomiso de Garantía INAC" que tiene por objeto garantizar los créditos que se otorguen por parte del BROU a empresas del rubro carnicerías y otras empresas relacionadas con el mercado interno de la carne, con el objetivo de adaptarse éstas, a las exigencias reglamentarias actuales y siendo BROU el Beneficiario del fideicomiso. La garantía se efectiviza mediante la suscripción de una fianza genérica a favor del BROU por los créditos que se otorguen bajo un convenio marco firmado previamente entre el Banco e INAC.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Fideicomiso de Garantía AZUCITRUS-EL REPECHO

El día 8 de setiembre de 2023 se firmó el contrato "Fideicomiso de Garantía AZUCITRUS-EL REPECHO" que tiene por objeto garantizar la asistencia financiera brindada a estas empresas por parte del BROU, que es designado como Beneficiario del fideicomiso. A estos efectos las Fideicomitentes ceden sus derechos a percibir el flujo de fondos provenientes de los créditos actuales y futuros que posean contra adquirentes o distribuidores del mercado local así como los que provengan de su operativa de exportación.

Fideicomiso de Administración Canelones 2023

El día 11 de setiembre de 2023 se firmó el contrato "Fideicomiso de Administración CANELONES 2023" que tiene por finalidad obtener recursos a través de un préstamo con CAF, para la ejecución de un plan de obras en diferentes espacios públicos del departamento. A tales efectos, la Intendencia de Canelones transfiere al Fideicomiso un flujo de fondos por cobranza descentralizada y SUCIVE, a fin de que la Fiduciaria proceda a dar cobertura al préstamo a suscribir con CAF.

Fideicomiso de Administración INAU

El día 14 de setiembre de 2023 se firmó el contrato "Fideicomiso de Administración INAU" que tiene por objeto llevar adelante inversiones en obras previstas de construcción, reacondicionamiento o mejora de inmuebles pertenecientes al Sistema INAU, obligándose el Fideicomitente a transferir al Fideicomiso partidas dinerarias a tales efectos

Fideicomiso de Garantía MOSA

El día 24 de octubre se firmó el contrato "Fideicomiso de Garantía MOSA" que tiene por objeto garantizar las obligaciones comerciales y financieras asumidas por la empresa Maltería Oriental S.A. con los acreedores que surgen de un Acuerdo Privado de Reorganización (APR) firmado entre las partes. Son beneficiarios del Fideicomiso BROU, BBVA, SANTANDER, SCOTIABANK, BAYERN, HERITAGE, RABOBANK y BOORMALT. A los efectos de garantizar las obligaciones comprendidas en el APR la Fideicomitente cede sus derechos a percibir el flujo de fondos proveniente de los créditos actuales y futuros que posea contra adquirentes o distribuidores del exterior por su operativa de exportación, así como flujos excedentes por cesión de créditos otorgada previamente a favor del BROU.

Nota 2 - Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido autorizados para su emisión por parte de la Dirección con fecha 4 de marzo de 2024 y serán presentados para su aprobación a la asamblea de accionistas dentro de los plazos previstos por la Ley 16.060.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Normas contables aplicadas

En aplicación de la opción prevista en el artículo 7 del Decreto 124/11, la Sociedad ha adoptado el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Este último decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

Durante el presente ejercicio las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa:

República Negocios Fiduciarios S.A.

- Modificaciones a la NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF: Revelación de las políticas contables.
- Modificaciones a la NIC 8: Definición de las estimaciones contables.
- Modificaciones a la NIC 12: Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIIF 16: Medición de pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior.
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Revelación de acuerdos de financiación a proveedores.
- Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.

La Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió como fondos los saldos mantenidos de caja y bancos.

3.4 Criterios de valuación y exposición

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

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

a. Activos y pasivos en moneda nacional

Los activos y pasivos monetarios que corresponden a operaciones liquidables en pesos (efectivo, créditos, otros activos y los pasivos en general) están expresados a su valor nominal.

b. Activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de diciembre de 2023 (\$39,022 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2022 (\$40,071 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del ejercicio.

República Negocios Fiduciarios S.A.

c. Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Tal como se menciona en la Nota 3.4.g, las letras de regulación monetaria y los bonos del tesoro se encuentran valuadas al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida para reflejar montos irrecuperables.

Los depósitos a plazo fijo se encuentran valuados al valor nominal del monto depositado más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

La Sociedad mantiene dichas inversiones dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales. La Sociedad ha demostrado en el pasado la intención y habilidad de mantenerlas hasta el vencimiento.

d. Intangibles

Los bienes intangibles se muestran a sus valores de costo de adquisición y corresponden al software contable y de gestión.

El software contable y de gestión de los fideicomisos se amortiza en función de la duración del contrato de los fideicomisos, período en el cual la Dirección estima que se utilizarán.

e. Impuestos

De acuerdo con las normas tributarias vigentes, República Negocios Fiduciarios S.A. es sujeto pasivo de los siguientes impuestos:

• Impuesto al Patrimonio (IP)

El Impuesto al Patrimonio grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto (personas físicas, núcleos familiares, sucesiones indivisas, sujetos pasivos del IRAE, titulares de explotaciones agropecuarias, cuentas bancarias con denominación impersonal, sociedades anónimas, sociedades en comandita por acciones y personas jurídicas constituidas en el extranjero).

En virtud de la aplicación de la Ley 18.083, la tasa aplicable es del 1,5% sobre el patrimonio fiscal.

• Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE)

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la ganancia neta como se reporta en el estado de resultado integral, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

En virtud de la aplicación de la Ley 18.083, la Sociedad está gravada por el Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas y la tasa aplicable para el cálculo del impuesto es del 25%.

República Negocios Fiduciarios S.A.

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultado integral, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Respecto a la liquidación de IVA, República Negocios Fiduciarios S.A. es sujeto pasivo por los ingresos derivados de su gestión como fiduciaria, es decir por los honorarios facturados a los fideicomisos administrados. La tasa aplicable vigente es del 22%.

- **Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero (TCRSF)**

Como fiduciario profesional la Sociedad es sujeto pasivo por las comisiones cobradas derivadas de su gestión como fiduciaria.

La tasa aplicable es del 2‰ (dos por mil).

- **Agente de retención**

En función de la aplicación de la Ley 18.083 y decretos reglamentarios, la Sociedad fue designada agente de retención en ciertas situaciones.

f. Reconocimiento de resultados

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Los ingresos provienen principalmente de la prestación de servicios de administración de fideicomisos.

Para determinar si reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

- 1 - Identificación del contrato con un cliente
- 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño
- 3 - Determinación del precio de transacción
- 4 - Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño
- 5 - Reconocimiento de ingresos cuando/a medida que las obligaciones de desempeño se cumplen.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o en el tiempo, cuando satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

En caso de corresponder, la Sociedad reconoce los pasivos contractuales por contraprestaciones recibidas respecto a obligaciones de desempeño aún no satisfechas e informa estos montos como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera. Del mismo modo, si la Sociedad satisface una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación se reconoce un activo por contrato o una cuenta a cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo para que la contraprestación sea exigible.

Los ingresos y costos por servicio de administración de fideicomisos se reconocen en el período contable en el cual se prestan dichos servicios.

g. Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 se miden inicialmente a valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden sustancialmente a las inversiones financieras medidas al costo amortizado (Nota 5) y a los honorarios a cobrar con los fideicomisos (Nota 6).

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

República Negocios Fiduciarios S.A.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una provisión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado.

Para las inversiones financieras medidas al costo amortizado (Nota 5), el deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe a continuación:

Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de "default" que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluye activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. La Sociedad monitorea la evolución del riesgo de "default" desde el inicio hasta la fecha de reporte basado en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 3 - Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de reporte. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia de la Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor neto de provisión.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

La Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo

República Negocios Fiduciarios S.A.

de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período, al importe en libros bruto del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Sociedad da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

Deterioro de créditos

La Gerencia ha estimado las pérdidas de crédito esperadas de los honorarios a cobrar con los fideicomisos (Nota 6), en base a un modelo "simplificado" que se basa en el historial de incobrabilidad y de las perspectivas futuras de recuperabilidad. Asimismo, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre, a los efectos de revisar su estimación.

h. Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

3.5 Clasificación como pasivos o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por los valores históricos en pesos uruguayos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses en los casos que corresponda.

La Gerencia de la Sociedad estima que el valor registrado de sus pasivos financieros no difiere sustancialmente de su valor razonable dado que fueron originados a una fecha cercana al cierre del ejercicio y considerando los vencimientos a corto plazo de los mismos.

3.6 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Sociedad realicen 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 Dirección y Gerencia.

República Negocios Fiduciarios S.A.

3.7 Provisiones

Se presentan al costo amortizado.

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera a la Sociedad 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.

3.8 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, la Sociedad 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.

3.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los valores contables de los activos son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existen indicios de deterioro.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose en forma inmediata, una pérdida por deterioro. Si el activo se registra a su valor revaluado, la pérdida por deterioro es tratada como una disminución de la revaluación en el patrimonio neto; en caso contrario la pérdida por deterioro se reconoce directamente en el estado de resultados.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica. El valor de utilización económica, es el valor actual de los flujos de efectivo estimados, que se espera surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

3.10 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.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad y las políticas de gestión de los mismos:

Riesgo de crédito

Básicamente la Sociedad mantiene bonos del tesoro, letras de regulación monetaria y saldos a cobrar con los fideicomisos por la prestación de servicios.

El riesgo de crédito asociado a las inversiones financieras es limitado debido a que son inversiones en instrumentos emitidos por el Gobierno uruguayo y/o entidades bancarias con calificación crediticia de grado inversor. Asimismo, el riesgo asociado a los créditos con los fideicomisos administrados es bajo debido a que los mismos cuentan con fondos suficientes para el pago de los honorarios de la Fiduciaria.

Tal como se menciona en la Nota 3.4.g, al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de una entidad de disponer en cada momento de los fondos necesarios para hacer frente a su operativa normal.

La liquidez de la Sociedad depende de la cobranza oportuna de sus cuentas a cobrar, de su efectivo e inversiones financieras medidas al costo amortizado y de la concreción de nuevos fideicomisos para afrontar su operativa. La exposición a este riesgo se acota por lo mencionado en el punto anterior y por los saldos de efectivo e inversiones financieras medidas al costo amortizado (según se revela en la Nota 5, todas las inversiones son de alta liquidez).

Riesgo de mercado

No existen activos y/o pasivos sujetos a fluctuaciones de las tasas de interés por lo cual este riesgo se considera poco significativo. Las tasas de interés de las inversiones financieras medidas al costo amortizado se revelan en la Nota 5.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de la exposición a la variación del tipo de cambio.

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense.

La posición en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

República Negocios Fiduciarios S.A.

	31.12.2023		31.12.2022	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activo				
Efectivo	39.281	1.532.815	114.839	4.601.714
Inversiones financieras	241.143	9.409.879	256.720	10.287.024
Honorarios a cobrar	264.325	10.314.475	75.755	3.035.576
Total activo	544.749	21.257.169	447.314	17.924.314
Pasivo				
Otras cuentas por pagar	(87.510)	(3.414.805)	(7.634)	(305.885)
Total pasivo	(87.510)	(3.414.805)	(7.634)	(305.885)
Posición neta activa	457.239	17.842.364	439.680	17.618.429

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Sociedad en caso de: escenario 1 - devaluación del 1,34 % o escenario 2 - apreciación del 12,5% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar estadounidense. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Sociedad como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas en los casos de apreciación/devaluación del peso uruguayo frente al dólar estadounidense, corresponden al tipo de cambio mínimo y máximo esperado, respectivamente.

	31.12.2023	31.12.2022
Escenario 1		
Pérdida (en \$)	(227.024)	(470.412)
Escenario 2		
Ganancia (en \$)	2.121.504	2.167.067

Nota 5 - Inversiones financieras medidas al costo amortizado

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

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Certificado de depósito Transferible	\$	12.01.2024	3,45%	14.005.976	14.005.976 (**)
Depósito a Plazo Fijo	US\$	02.02.2024	0,45%	2.341.378	2.341.378 (**)
Bonos del tesoro	US\$	14.08.2024	4,50%	3.031.282	2.929.911 (*)
Total corriente				19.378.636	19.277.265
Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Bonos del tesoro	US\$	27.10.2027	4,38%	4.037.220	3.941.019 (*)
Total no corriente				4.037.220	3.941.019

República Negocios Fiduciarios S.A.

Las inversiones al 31 de diciembre de 2022 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Letra de regulación monetaria	\$	11.01.2023	10,90%	1.995.346	1.993.991 (*)
Letra de regulación monetaria	\$	11.01.2023	11,00%	498.837	498.498 (*)
Total corriente				2.494.183	2.492.489

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros (en \$)	Valor razonable (estimado en \$)
Bonos del tesoro	US\$	27.10.2027	4,38%	4.169.507	4.061.061 (*)
Bonos del tesoro	US\$	14.08.2024	4,50%	6.117.517	6.042.598 (*)
Total no corriente				10.287.024	10.103.659

(*) Importe estimado como el valor actual descontado aplicando el vector de precios publicado en el BCU de instrumentos transados en el mercado local al cierre del ejercicio (valor razonable Nivel 2).

(**) El valor razonable de los depósitos a plazo fijo no difiere sustancialmente del costo amortizado dado que fueron constituidos a una fecha cercana al cierre del ejercicio.

Nota 6 - Honorarios a cobrar

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	\$	
	31.12.2023	31.12.2022
Honorarios a cobrar por administración de fideicomisos	15.457.923	9.610.012
Pérdidas de crédito esperadas	(344.494)	(344.494)
	15.113.429	9.265.518

La Sociedad mantiene en su cartera créditos vencidos al 31 de diciembre de 2023 para los cuales ha realizado su estimación de pérdidas crediticias por deterioro reconociendo una previsión por \$ 344.494 (\$ 344.494 al 31 de diciembre de 2022).

La apertura por vencimiento de los honorarios a cobrar al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	\$	
	31.12.2023	31.12.2022
Con vencimiento menor a 1 año	10.992.117	8.626.202
Con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	4.121.312	-
Con vencimiento mayor a 3 años	-	-
Total créditos vigentes	15.113.429	8.626.202
Total créditos vencidos	344.494	983.810
	15.457.923	9.610.012

La Gerencia de la Sociedad estima que el valor registrado de sus créditos no difiere sustancialmente de su valor razonable dado que fueron originados a una fecha cercana al cierre del ejercicio y considerando los vencimientos a corto plazo de los mismos.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Nota 7 - Provisiones

El saldo se compone de provisiones por servicios profesionales devengados en el ejercicio y pendientes de pago a la fecha de cierre.

Nota 8 - Intangibles

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se compone de la siguiente forma:

	Software	
	\$	
	31.12.2023	31.12.2022
Valores originales		
Al inicio del ejercicio	2.607.988	2.050.083
Aumentos	162.937	604.322
Bajas	(107.101)	(46.417)
Al cierre del ejercicio	2.663.824	2.607.988
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del ejercicio	(804.117)	(536.077)
Amortización del ejercicio	(300.128)	(314.457)
Bajas	107.101	46.417
Acumuladas al cierre del ejercicio	(997.144)	(804.117)
Valor neto al cierre del ejercicio	1.666.680	1.803.871

Nota 9 - Impuesto a la renta

a. Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultado

	\$	
	31.12.2023	31.12.2022
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	(5.788.472)	(2.875.797)
Impuesto diferido		
(Pérdida) por origen y reversión de diferencias temporarias	(12.652)	(1.520)
	(5.801.124)	(2.877.317)

El impuesto a la renta corriente de acuerdo con las normas fiscales se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio.

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2023 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo (\$)	Pasivo (\$)	Neto (\$)
Intangibles	-	(192.680)	(192.680)
Pérdidas de crédito esperadas	153.461	-	153.461
	153.461	(192.680)	(39.219)

Los activos y pasivos que generaron diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2022 fueron atribuibles según el siguiente detalle:

República Negocios Fiduciarios S.A.

	<u>Activo (\$)</u>	<u>Pasivo (\$)</u>	<u>Neto (\$)</u>
Intangibles	-	(180.028)	(180.028)
Pérdidas de crédito esperadas	153.461	-	153.461
	153.461	(180.028)	(26.567)

c. Movimiento durante el ejercicio

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente (cifras expresadas en pesos uruguayos):

	<u>Saldo al</u> 31.12.2022	<u>Reconocido en</u>		<u>Saldo al</u> 31.12.2023
		Patrimonio	Resultados	
Intangibles	(180.028)	-	(12.652)	(192.680)
Pérdidas de crédito esperadas	153.461	-	-	153.461
	(26.567)	-	(12.652)	(39.219)

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente (cifras expresadas en pesos uruguayos):

	<u>Saldo al</u> 31.12.2021	<u>Reconocido en</u>		<u>Saldo al</u> 31.12.2022
		Patrimonio	Resultados	
Intangibles	(176.441)	-	(3.587)	(180.028)
Pérdidas de crédito esperadas	151.394	-	2.067	153.461
	(25.047)	-	(1.520)	(26.567)

d. Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	<u>31.12.2023</u>		<u>31.12.2022</u>	
	<u>%</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>\$</u>
Resultado contable antes de impuesto a la renta		22.618.406		11.368.070
Impuesto a la renta según tasa aplicable	25%	5.654.602	25%	2.842.018
Ajustes que no generan diferencias temporarias				
Renta no gravada y gastos asociados	0%	-	-0,03%	(2.905)
Otros conceptos netos	0,63%	146.522	0,34%	38.204
	25,63%	5.801.124	25,31%	2.877.317

Nota 10 - Remuneraciones a pagar

El pasivo por remuneraciones se compone de los siguientes conceptos:

	<u>\$</u>	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Remuneraciones	172.787	75.899
Provisiones por aguinaldo, licencia y salario vacacional	173.525	326.750
	346.312	402.649

Las remuneraciones a pagar corresponden a lo devengado en el mes de diciembre por concepto de sueldos.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Nota 11 - Patrimonio

El capital autorizado de la Sociedad asciende a \$ 8.000.000.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$ 8.000.000 y está representado mediante títulos de acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una.

La reserva legal corresponde a la reserva del 5% del resultado neto de cada ejercicio, para la formación de un fondo de reserva hasta alcanzar el 20% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reserva legal se encuentra totalmente constituida.

Con fecha 24 de marzo de 2023 la asamblea ordinaria de accionistas aprobó la distribución de dividendos por \$ 8.000.000 la cual fue pagada en el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con fecha 25 de marzo de 2022 la asamblea ordinaria de accionistas aprobó la distribución de dividendos por \$ 7.000.000, la cual fue pagada en el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Nota 12 - 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 el BROU

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Activo		
Efectivo - Bancos	2.819.149	5.030.969
Deudores por administración de fideicomisos	4.121.312	-
Deudores por otros servicios fiduciarios	103.486	-
Inversiones financieras medidas al costo amortizado		
Depósito a plazo fijo	2.341.378	-

Saldos con República AFISA

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Pasivo		
Deudas comerciales	4.841.738	3.115.253

Transacciones con el BROU

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Distribución de dividendos	(8.000.000)	(7.000.000)
Ingresos operativos		
Honorarios por administración de fideicomisos	2.205.935	1.501.425
Honorarios por otros servicios fiduciarios	972.056	1.033.340
Resultados financieros		
Resultados por inversiones financieras medidas al costo amortizado	19.077	4.369
Gastos bancarios	(99.189)	(135.639)

República Negocios Fiduciarios S.A.

Transacciones con República AFISA

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Gastos de administración y costos de los servicios		
Honorarios de servicios contables y legales	(34.615.722)	(23.836.186)

Nota 13 - Información a revelar según Ley 19.889

Literal A - Número de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios

<u>Ejercicio</u>	<u>Contratados</u>	<u>Becarios</u>	<u>Pasantes</u>
2019	3	-	-
2020	3	-	-
2021	3	-	-
2022	2	-	-
2023	1	-	-

Literal B - Convenios colectivos vigentes con los trabajadores al cierre del ejercicio 2023

La Sociedad se rige por los siguientes convenios colectivos del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social:

<u>Tipo</u>	<u>Grupo</u>	<u>Subgrupo</u>
General	14 - Intermediación Financiera, Seguros y Pensiones	1 - Fideicomisos

Literal C - Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido

i. Ingresos desagregados según actividad de la empresa:

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Ingresos operativos	66.087.773	43.534.134
Honorarios por administración de fideicomisos	61.088.474	39.681.294
Honorarios por otros servicios fiduciarios	4.999.299	3.852.840
Resultados financieros (Ganancia)	462.708	175.901
Total de ingresos	66.550.481	43.710.035

ii. Retorno obtenido del ejercicio sobre el capital invertido:

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Resultado neto	16.817.282	8.490.753
Capital invertido - Patrimonio neto	32.973.064	24.155.782
Retorno obtenido	51%	35%

República Negocios Fiduciarios S.A.

Literal D – Informe referente a las utilidades y costos desagregados

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Gastos de administración y costos de los servicios	(43.659.301)	(30.721.076)
Honorarios de servicios contables y legales	(34.615.722)	(23.836.186)
Remuneraciones y cargas sociales	(2.113.229)	(2.209.584)
Honorarios profesionales	(5.151.685)	(3.845.246)
Impuestos	(915.525)	(324.853)
Amortizaciones	(300.128)	(314.457)
Otros	(563.012)	(190.750)
Resultados financieros (Pérdida)	(272.774)	(1.620.889)
Impuesto a la renta	(5.801.124)	(2.877.317)
Total de gastos	(49.733.199)	(35.219.282)
Resultado del ejercicio	<u>16.817.282</u>	<u>8.490.753</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen subsidios cruzados.

Literal E – Informe referente a los tributos abonados durante el ejercicio

	\$	
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
IVA	5.210.437	2.761.949
- Retenciones IVA clientes	377.862	399.023
- IVA pagos	4.832.575	2.362.926
Impuesto a la renta (IRAE)	3.937.271	3.408.862
- Anticipos	3.937.271	3.408.862
Impuesto al patrimonio (IP)	283.486	354.781
- Anticipos	283.486	354.781
ICOSA	22.275	20.526
- Anticipos	22.275	20.526
Tasa de control regulatorio del sistema financiero	108.549	66.066
- Anticipos	108.549	66.066
Total	<u>9.562.018</u>	<u>6.612.184</u>

Literal F – Detalle de las transferencias a Rentas Generales

En función de la legislación vigente, no corresponde remitir fondos a Rentas Generales. La distribución de utilidades se aprueba por Asamblea Anual de Accionistas según se detalla en la Nota 11.

Literal G – Remuneración de los directores y gerentes de la entidad

El monto abonado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 por concepto de remuneraciones correspondientes al equipo responsable de la Sociedad ascendió a \$ 2.091.842 (\$ 1.846.281 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022).

Los Directores de la Sociedad no perciben remuneración por el desempeño de su función.

Nota 14 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.