

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados por el período finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación.

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultados integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación del estado de situación financiera del Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro al 30 de setiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, sus anexos y notas explicativas por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados contables, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 23 de octubre de 2019.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U 125.140



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Efectivo	4.1	23.796.000	1.894.194
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	4.2	71.517.146	132.551.273
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDRN	4.3	54.969.025	54.523.977
Pérdidas de crédito esperadas		(571.678)	(567.049)
Otros activos			
Honorarios pagados por adelantado		229.408	144.739
Total de activo corriente		149.939.901	188.547.134
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDRN	4.3	303.232.197	317.456.943
Pérdidas de crédito esperadas		(3.153.615)	(3.301.552)
Total de activo no corriente		300.078.582	314.155.391
Total de activo		450.018.483	502.702.525
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	29.134.559	27.354.835
Intereses a pagar		7.477.876	6.565.162
Otras cuentas por pagar			
Impuestos a pagar		-	-
Cuentas a pagar República AFISA	7	-	483.686
Otras cuentas a pagar		223.071	400.851
Total del pasivo corriente		36.835.506	34.804.534
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	291.345.645	300.903.191
Total del pasivo no corriente		291.345.645	300.903.191
Total del pasivo		328.181.151	335.707.725
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6.1	327.831.746	327.831.746
Pagos por participación	6.2	(273.604.791)	(220.764.424)
Resultados acumulados		67.610.377	59.927.478
Total del patrimonio neto fiduciario		121.837.332	166.994.800
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		450.018.483	502.702.525

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


 Cr. Jorge Castiglioni
 Gerente General


 Cra. Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019
(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	Nota	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	13.942.827	7.056.869	20.796.966	20.980.171
Gastos por intereses y similares		(11.697.429)	(6.490.819)	(17.968.051)	(16.581.486)
Ingreso neto por intereses y similares		2.245.398	566.050	2.828.915	4.398.685
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(1.020.624)	(949.320)	(2.019.120)	(3.425.672)
Honorarios profesionales y otros		(658.599)	(176.761)	(918.936)	(4.400.308)
Impuestos		(483.204)	(222.331)	(702.873)	(1.693.678)
Pérdidas de crédito esperadas	7	168.139	(20.533)	143.309	126.716
Total gastos de administración		(1.994.288)	(1.368.945)	(3.497.620)	(9.392.942)
Resultados Financieros					
Diferencia de cambio y reajuste de UI		1.564.302	833.323	2.099.708	4.770.135
Resultado inversiones financieras		4.069.588	2.591.221	6.294.490	5.112.710
Gastos y comisiones bancarias		(23.234)	(5.802)	(42.594)	(30.503)
Resultados financieros netos		5.610.656	3.418.742	8.351.604	9.852.342
Resultado del período		5.861.766	2.615.847	7.682.899	4.858.085
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		5.861.766	2.615.847	7.682.899	4.858.085

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 (en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		7.682.899	4.858.085
Ajustes por:			
Gastos no pagos		223.071	347.966
Intereses ganados y similares		(20.796.966)	(20.980.171)
Intereses perdidos y similares		17.968.051	16.581.486
Resultado inversiones financieras		(6.294.490)	(5.112.710)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(143.309)	(126.716)
Diferencia de cambio		(2.099.709)	(4.770.135)
Variación en rubros operativos			
Créditos	4.3	56.459.480	52.339.560
Otras deudas y provisiones		(971.046)	(2.895.735)
Efectivo aplicado a actividades operativas		52.027.982	40.241.630
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones para mantener hasta el vencimiento	4.2	67.328.617	(47.046.517)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		67.328.617	(47.046.517)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Emisión de títulos de deuda		-	73.607.900
Pagos por participación		(52.840.367)	(21.975.902)
Pago de intereses título de deuda	5	(17.137.318)	(11.694.421)
Pago de capital título de deuda	5	(27.477.107)	(19.554.470)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(97.454.792)	20.383.107
Variación neta de efectivo		21.901.806	13.578.220
Efectivo y equivalente al inicio del período		1.894.194	4.292.239
Efectivo y equivalente al final del período		23.796.000	17.870.459

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6	327.831.746	(220.764.424)	59.927.478	166.994.800
Pagos por participación			(52.840.367)		(52.840.367)
Resultado integral del período				7.682.899	7.682.899
Saldos al 30 de setiembre de 2019		327.831.746	(273.604.791)	67.610.377	121.837.332

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6	327.831.746	(188.454.933)	53.899.998	193.276.811
Pagos por participación			(21.975.902)		(21.975.902)
Resultado integral del período				4.858.085	4.858.085
Saldos al 30 de setiembre de 2018		327.831.746	(210.430.835)	58.758.083	176.158.994

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 10 de abril de 2015 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Intendencia de Río Negro (en adelante "la Fideicomitente" o "la IDRN"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con la finalidad de obtener financiamiento para el cumplimiento y ejecución de obras públicas en el departamento, la intendencia ha decidido constituir un fideicomiso de tributos departamentales mediante la emisión de títulos de deuda de oferta privada con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IDRN resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro por concepto de Ingresos Vehiculares Departamentales que percibe del Fideicomiso SUCIVE por hasta la suma de UI 176.500.000. La IDRN adhirió al Fideicomiso SUCIVE con fecha 28 de diciembre de 2011, por lo que desde esa fecha, éste es el titular de los Derechos de Cobro de Ingresos Vehiculares de Río Negro, teniendo la IDRN derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciere el SUCIVE de dichos derechos.

Con dicho flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituirá un patrimonio de afectación y procederá a la emisión de títulos representativos de deuda de oferta privada por un monto de hasta UI 95.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la IDRN por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La IDRN ha decidido realizar diversas obras públicas en el Departamento de Río Negro por un total de U\$S 11.400.000 según el siguiente detalle establecido en el Anexo I del contrato de Fideicomiso:

Proyecto	Inversión en U\$S
Pavimento Ruta Fray Bentos Balneario Las Cañas	1.700.000
Terminal Ómnibus YG	1.300.000
Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Vertedero Fray Bentos	1.700.000
Renovación Luminarias a LED (Cambio Tecnológico)	2.860.000
Barrio Guerra Young - Pluviales	1.300.000
Compra de inmueble Residencia Universitaria en Mdeo.	400.000
Compra de Inmueble Residencia Estudiantes en Fray Bentos	240.000
Mejoramiento Higiénico del Dpto. - Camiones Recolectores	360.000
Construcción Anfiteatro en Young	200.000
Refacción del Ex Cine Stella	800.000
Infraestructura Parque Industrial en B'opicua	150.000
Canalización Arroyo La Esmeralda	390.000
Total	11.400.000

Con el producido de la colocación de los títulos de deuda emitidos, previa deducción de los gastos correspondientes, la Fiduciaria procederá al pago de los importes que sean solicitados por la IDRN, los que corresponderán a trabajos, servicios y/o adquisición de materiales que cuenten con la correspondiente certificación y autorización de la IDRN.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por concepto de Ingresos Vehiculares transferidos por el Fideicomiso SUCIVE se cumplirá con la amortización y cancelación de los títulos representativos de deuda emitidos.

Con fecha 25 de noviembre de 2016 se celebró una Asamblea de Titulares y en la misma se aprobó por unanimidad dar inicio al procedimiento de rescate de los títulos de deuda de oferta privada emitidos a favor del inversor privado de acuerdo a lo establecido en la cláusula 8.4 del contrato de Fideicomiso. Asimismo, el Fideicomitente y los Titulares instruyeron a la fiduciaria a confeccionar y proponer, previa autorización del Banco Central del Uruguay, las modificaciones necesarias al contrato de Fideicomiso con el objetivo de adecuarlo para la emisión de los títulos de deuda de oferta pública.

Con fecha 15 de junio de 2017, Jayland Assets Inc. cedió a FICG LLC (en adelante el inversor privado) los títulos de deuda de oferta privada 1,2 y 3, así como todos los importes que como consecuencia del rescate de los títulos de deuda de oferta privada tenga derecho a recibir, tanto como los importes provenientes de la colocación del 100% de los títulos de oferta pública.

En función de lo previsto anteriormente, con fecha 9 de febrero de 2018 se procedió a la modificación del contrato original, instruyéndose a la fiduciaria la colocación de los títulos de deuda de oferta privada y posteriormente proceder a su rescate de acuerdo a la cláusula 8.4 del contrato de fideicomiso. Con el producido de la colocación la fiduciaria procederá a integrar la suma de UI 19.000.000 para incorporarlos al patrimonio del fideicomiso, así como transferir los fondos remanentes al titular de los Títulos de Deuda de oferta privada y extinguiendo de pleno derecho los títulos antes mencionados.

Con fecha 15 de mayo de 2018, el Banco Central del Uruguay autorizó la emisión de títulos de deuda de oferta pública por un monto de UI 81.514.286.

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

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos por la Fiduciaria y se cancelen todas las demás obligaciones del Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos en la Ley 17.703.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 23 de octubre de 2019.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados previsto en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

3.2 Normas contables aplicadas

El Decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, 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.

3.3 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio:

- NIIF 16 Arrendamientos y ejemplos ilustrativos para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios a los empleados – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.4 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha:

- NIIF 17 - Contratos de seguros – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.
- Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 - Definición de Material o con Importancia Relativa – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a la NIIF 3 – Combinaciones de negocios – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.5 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

3.6 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.7 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI) y en Dólares Estadounidenses (US\$)

Los activos y pasivos en UI y US\$ se han convertido a pesos uruguayos utilizando la cotización de la UI y US\$ vigente al 30 de setiembre de 2019 (1 UI = \$ 4,2890 y 1 US\$ = \$ 36,939) y al 31 de diciembre de 2018 (1 UI = \$ 4,0270 y 1 US\$ = \$ 32,406). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

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, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

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

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

Nota 4 - Información financiera de partidas del Estado de situación financiera

4.1 - Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que, al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fideicomiso poseía en el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

4.2 - Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de setiembre de 2019 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	01.11.2019	9,78%	59.538.476
Letras de regulación monetaria	\$	09.10.2019	8,03%	11.978.670
				71.517.146

Las inversiones al 31 de diciembre de 2018 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	25.01.2019	9,00%	39.778.506
Letras de regulación monetaria	\$	15.03.2019	9,79%	34.379.868
Letras de regulación monetaria	\$	26.04.2019	9,49%	58.392.899
				132.551.273

4.3 - Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2019 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IDRN	57.043.700	452.489.500	509.533.200
Ajustes por valor actual	(2.074.675)	(149.257.303)	(151.331.978)
	54.969.025	303.232.197	358.201.222

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2018 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IDRN	55.572.600	478.407.600	533.980.200
Ajustes por valor actual	(1.048.623)	(160.950.657)	(161.999.280)
	54.523.977	317.456.943	371.980.920

El valor razonable de los créditos no difiere sustancialmente de su valor en libros dado que no ha habido cambios significativos de la tasa de interés efectiva que surge del valor razonable de los títulos de deuda descriptos en la Nota 5.

Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses y a efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera, los mismos fueron descontados utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (8% anual en UI).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2019 se recibieron fondos de la IDRN por UI 13.800.000 (equivalentes a \$ 56.459.480).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2018 se recibieron fondos de la IDRN por UI 13.800.000 (equivalentes a \$ 52.339.560).

Nota 5 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2019 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	6.792.856	29.134.559
Porción no corriente	67.928.572	291.345.645
Total títulos de deuda	74.721.428	320.480.204

El saldo del título de deuda 31 de diciembre de 2018 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	6.792.858	27.354.835
Porción no corriente	74.721.428	300.903.191
Total títulos de deuda	81.514.286	328.258.026

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por UI 10.959.143 (equivalente a \$ 44.614.425), correspondiendo UI 6.792.857 a capital (equivalente a \$ 27.477.107) y UI 4.166.286 a intereses (equivalente a \$ 17.137.318).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2018 se realizaron pagos por UI 8.690.984 (equivalente a \$ 31.248.891), correspondiendo UI 5.209.524 a capital (equivalente a \$ 19.554.470) y UI 3.481.460 a intereses (equivalente a \$ 11.694.421).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Según el contrato de constitución del Fideicomiso Obras Río Negro I de fecha 10 de abril de 2015, el patrimonio neto fiduciario del Fideicomiso está constituido por el flujo de fondos futuro que la IDRN tiene derecho a recibir del Fideicomiso SUCIVE por concepto de cobro de Ingresos Vehiculares, transferidos de acuerdo con lo establecido en dicho contrato, así como por todos los derechos económicos, presentes y futuros que generen los mismos. La cesión de los flujos de fondos será hasta por la suma necesaria para cubrir el monto a pagar bimestralmente, liberándose el saldo a la IDRN. Los mismos no tendrán otras afectaciones en su cobro más allá de las ya existentes y declaradas por la IDRN a favor de las entidades y por los montos detallados en el contrato de Fideicomiso.

6.1 Certificados de participación

En aplicación de dicho contrato, se consideró un aporte inicial realizado el 10 de abril de 2015, equivalente al activo fideicomitido por un monto total de UI 176.500.000 medido por su valor actual, ascendió a UI 107.471.724 equivalentes a \$ 327.831.746 (a la cotización de la UI de dicha fecha, la cual ascendía a \$ 3,0504).

6.2 Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizan en función del avance de obras a favor de la IDRN.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019, los pagos realizados ascienden a \$ 52.840.367 (\$ 32.309.491 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018) tal como se detalla a continuación:

Proyecto	30.09.2019	31.12.2018	Acumulado al 31.12.2017	Total acumulado
Pavimento Ruta Fray Bentos Balneario Las Cañas	-	-	47.016.295	47.016.295
Terminal Ómnibus YG	23.478.533	5.174.114	87.840	28.740.487
Mejoramiento Higiénico del Dpto - Vertedero Fray Bentos	20.536.647	-	87.840	20.624.487
Renovación Luminarias a LED (Cambio Tecnológico)	6.176.079	20.423.632	52.803.823	79.403.534
Barrio Guerra Young - Pluviales	-	530.493	36.503.794	37.034.287
Compra de inmueble Residencia Universitaria en Montevideo	-	-	10.649.282	10.649.282
Compra de Inmueble Residencia Estudiantes en Fray Bentos	-	-	6.434.399	6.434.399
Mejoramiento Higiénico del Dpto - Camiones Recolectores	-	-	9.005.942	9.005.942
Refacción del Ex Cine Stella	-	-	22.087.840	22.087.840
Infraestructura Parque Industrial en Bopicua	-	-	3.777.878	3.777.878
Canalización Arroyo la Esmeralda	2.649.108	6.181.252	-	8.830.360
Total	52.840.367	32.309.491	188.454.933	273.604.791

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

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Transacciones con IC				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro IC (descuento tasa efectiva)	13.942.827	7.056.869	20.796.966	20.980.171
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	168.139	(20.533)	143.309	126.716
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(1.020.624)	(949.320)	(2.019.120)	(3.425.672)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración