

## Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2019 e informe de compilación.

# Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estados financieros intermedios condensados por el período finalizado el 31 de marzo de 2019 e informe de compilación.

## Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario

Notas a los estados financieros



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 31 de marzo 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 tres 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, 25 de abril de 2019.

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



# Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Efectivo	4.1	2.338.785	1.894.194
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento	4.2	134.488.013	132.551.273
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDRN	4.3	54.606.064	54.523.977
Pérdidas de crédito esperadas		(567.903)	(567.049)
Otros activos			
Honorarios pagados por adelantado		57.896	144.739
<b>Total de activo corriente</b>		<b>190.922.855</b>	<b>188.547.134</b>
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDRN	4.3	296.229.525	317.456.943
Pérdidas de crédito esperadas		(3.080.787)	(3.301.552)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>293.148.738</b>	<b>314.155.391</b>
<b>Total de activo</b>		<b>484.071.593</b>	<b>502.702.525</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>			
<b>Pasivo</b>			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	28.087.780	27.354.835
Intereses a pagar		3.089.655	6.565.162
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA	7	-	483.686
Otras cuentas a pagar		575.467	400.851
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>31.752.902</b>	<b>34.804.534</b>
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	280.877.852	300.903.191
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>280.877.852</b>	<b>300.903.191</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>312.630.754</b>	<b>335.707.725</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación	6.1	327.831.746	327.831.746
Pagos por participación	6.2	(220.764.424)	(220.764.424)
Resultados acumulados		64.373.517	59.927.478
<b>Total del patrimonio neto fiduciario</b>		<b>171.440.839</b>	<b>166.994.800</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario</b>		<b>484.071.593</b>	<b>502.702.525</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Subgerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estado de resultado integral intermedio condensado

por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.03.2018</u>
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>			
Ingresos por intereses y similares	7	6.928.837	6.956.110
Gastos por intereses y similares		(5.287.823)	(4.946.944)
<b>Ingreso neto por intereses y similares</b>		<b>1.641.014</b>	<b>2.009.166</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Honorarios profesionales y otros		(294.661)	(11.335)
Impuestos		(90.122)	(2.494)
Pérdidas de crédito esperadas	7	219.911	164.716
<b>Total gastos de administración</b>		<b>(164.872)</b>	<b>150.887</b>
<b>Resultados Financieros</b>			
Diferencia de cambio y reajuste de UI		727.973	3.097.607
Resultado inversiones financieras		2.248.001	1.024.679
Gastos y comisiones bancarias		(6.077)	(8.642)
<b>Resultados financieros netos</b>		<b>2.969.897</b>	<b>4.113.644</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>4.446.039</b>	<b>6.273.697</b>
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>4.446.039</b>	<b>6.273.697</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

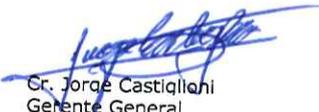
  
Cra. Fernanda Fuentes  
Subgerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019  
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.03.2018</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado Integral del período		4.446.039	6.273.697
Ajustes por:			
Gastos no pagos		575.467	-
Intereses ganados y similares		(6.928.837)	(6.956.110)
Intereses perdidos y similares		5.287.823	4.946.944
Resultado inversiones financieras		(2.248.001)	(1.024.679)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(219.911)	(164.716)
Diferencia de cambio		(727.973)	(3.097.607)
Variación en rubros operativos			
Créditos			
Otras deudas y provisiones	4.3	37.016.200	33.521.400
		(798.640)	(1.904.877)
<b>Efectivo aplicado a actividades operativas</b>		<b>36.402.167</b>	<b>31.594.052</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Liquidación neta de inversiones para mantener hasta el vencimiento	4.2	311.261	43.802.882
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>311.261</b>	<b>43.802.882</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Pagos por participación		-	(4.312.536)
Pago de intereses título de deuda	5	(8.791.730)	(5.965.417)
Pago de capital título de deuda	5	(27.477.107)	(19.554.470)
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>		<b>(36.268.837)</b>	<b>(29.832.423)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>444.591</b>	<b>45.564.512</b>
<b>Efectivo y equivalente al inicio del período</b>		<b>1.894.194</b>	<b>4.292.239</b>
<b>Efectivo y equivalente al final del período</b>		<b>2.338.785</b>	<b>49.856.751</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Subgerente de Administración

Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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 fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6	327.831.746	(220.764.424)	59.927.478	166.994.800
Pagos por participación			-		-
Resultado integral del período				4.446.039	4.446.039
<b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>		<b>327.831.746</b>	<b>(220.764.424)</b>	<b>64.373.517</b>	<b>171.440.839</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado  
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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 fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6	327.831.746	(188.454.933)	57.740.215	197.117.028
Pagos por participación			(4.312.536)		(4.312.536)
Resultado integral del período				6.273.697	6.273.697
<b>Saldos al 31 de marzo de 2018</b>		<b>327.831.746</b>	<b>(192.767.469)</b>	<b>64.013.912</b>	<b>199.078.189</b>

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

  
Cr. Jorge Castiglioni  
Gerente General

  
Cra. Fernanda Fuentes  
Subgerente de Administración

## Fideicomiso Financiero de Obras Río Negro

### Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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:

<b>Proyecto</b>	<b>Inversión en U\$S</b>
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
<b>Total</b>	<b>11.400.000</b>

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 FIGG 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 condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 25 de abril 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 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

### **3.3 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.

### **3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI)**

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2019 (1 UI = \$ 4,1349) y al 31 de diciembre de 2018 (1 UI = \$ 4,027). Las diferencias por reajustes han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de marzo de 2019 (\$ 33,484 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2017 (\$ 32,406 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

### **3.5 Medición del valor razonable**

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

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 de partidas del estado de situación financiera**

### **4.1 Efectivo**

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que, al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	26.04.2019	9,49%	59.635.984
Letras de regulación monetaria	\$	12.04.2019	7,80%	64.850.409
Certificado de Depósito Transferible	\$	03.04.2019	3,00%	10.001.620
				<b>134.488.013</b>

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
				<b>132.551.273</b>

## 4.3 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2019 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro IDRN	57.475.110	452.771.550	510.246.660
Ajustes por valor actual	(2.869.046)	(156.542.025)	(159.411.071)
	<b>54.606.064</b>	<b>296.229.525</b>	<b>350.835.589</b>

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)
	<b>54.523.977</b>	<b>317.456.943</b>	<b>371.980.920</b>

El valor en libros de los créditos al cierre del período no difiere significativamente de su valor razonable dado que han sido medidos inicialmente a dicho valor determinado al cierre del período.

Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses, los mismos fueron descontados utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitida originalmente (8% anual en UI) como aproximación al valor razonable al momento de su medición inicial.

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2019 se recibieron fondos de la IDRN por UI 9.200.000 (equivalentes a \$ 37.016.200).

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se recibieron fondos de la IC por UI 9.000.000 (equivalentes a \$ 33.521.400).

## Nota 5 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2019 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	6.792.856	28.087.780
Porción no corriente	67.928.572	280.877.852
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>74.721.428</b>	<b>308.965.632</b>

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

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

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2019 se realizaron pagos por UI 8.966.571 (equivalente en \$ 36.268.837), correspondiendo UI 6.792.857 a capital (equivalente a \$ 27.477.107) y UI 2.173.714 a intereses (equivalente a \$ 8.791.730).

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se realizaron pagos por UI 1.885.333 (equivalente en \$ 25.519.887), correspondiendo UI 1.400.000 a capital (equivalente a \$ 19.554.470) y UI 485.333 a intereses (equivalente a \$ 5.965.417).

## 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 período finalizado el 31 de marzo de 2019, no se realizaron pagos por participación.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados ascienden a \$ 32.309.491 (\$ 56.864.447 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017) tal como se detalla a continuación:

Proyecto	31.12.2018	31.12.2017	Acumulado al 31.12.2016	Total acumulado
Pavimento Ruta Fray Bentos Balneario Las Cañas	-	-	47.016.295	47.016.295
Terminal Ómnibus YG	5.174.114	-	87.840	5.261.954
Mejoramiento Higiénico del Dpto - Vertedero Fray Bentos	-	-	87.840	87.840
Renovación Luminarias a LED (Cambio Tecnológico)	20.423.632	4.454.152	48.349.671	73.227.455
Barrio Guerra Young - Pluviales	530.493	36.415.954	87.840	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	-	15.000.000	7.087.840	22.087.840
Infraestructura Parque Industrial en Bopicua	-	994.341	2.783.537	3.777.878
Canalización Arroyo la Esmeralda	6.181.252	-	-	6.181.252
<b>Total</b>	<b>32.309.491</b>	<b>56.864.447</b>	<b>131.590.486</b>	<b>220.764.424</b>

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:

### Transacciones con IDRN

	\$	
	31.03.2019	31.03.2018
<b>Ingresos por intereses y similares</b>		
Actualización cesión derechos de cobro IDRN (descuento tasa efectiva)	6.928.837	6.956.110
<b>Gastos de administración</b>		
Efecto de las pérdidas de créditos esperadas	219.911	164.623

## Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo 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  
Subgerente de Administración