

Fideicomiso Financiero Florida I

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

Fideicomiso Financiero Florida I

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses 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

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 Florida I 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
CJPPU N° 125140



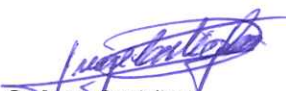
Fideicomiso Financiero Florida I


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

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2019	31.12.2018
Efectivo	4.1	4.635.686	28.783.125
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento	4.2	126.174.218	138.354.777
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDF	4.3	90.262.857	92.138.490
Pérdidas de crédito esperadas		(451.314)	(453.530)
Total de activo corriente		220.621.447	258.822.862
Créditos			
Cesión derechos de cobro IDF	4.3	649.921.858	709.662.088
Pérdidas de crédito esperadas		(3.249.609)	(3.493.144)
Total de activo no corriente		646.672.249	706.168.944
Total de activo		867.293.696	964.991.806
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	6.954.902	40.640.484
Resultados financieros a vencer	5	2.272.789	2.331.307
Intereses a pagar		7.177.554	42.172.621
Otras deudas y provisiones			
Cuentas a pagar República A.F.I.S.A		201.783	196.518
Otras cuentas a pagar		1.243.336	1.269.015
Total del pasivo corriente		17.850.364	86.609.945
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	646.805.867	636.700.916
Resultados financieros a vencer	5	15.579.038	15.632.774
Total del pasivo no corriente		662.384.905	652.333.690
Total del pasivo		680.235.269	738.943.635
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6.1	580.533.484	580.533.484
Rescate de fondos	6.2	(28.243.095)	(28.243.095)
Pagos por participación	6.3	(509.261.738)	(467.680.067)
Resultados acumulados		144.029.776	141.437.849
Total del patrimonio neto fiduciario		187.058.427	226.048.171
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		867.293.696	964.991.806

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 Florida I

Estado de resultados 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>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	12.003.282	11.591.923
Gastos por intereses y similares		<u>(11.390.974)</u>	<u>(10.414.696)</u>
Ingreso neto por intereses y similares		612.308	1.177.227
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(707.394)	(454.688)
Honorarios profesionales y otros		(341.134)	(275.420)
Impuestos		(310.949)	(163.111)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	245.751	44.763
Total gastos de administración		(1.113.726)	(848.456)
Resultados Financieros			
Diferencia de cambio y reajuste de UI		1.561.476	2.472.198
Resultado inversiones financieras		1.545.867	4.780.236
Gastos y comisiones bancarias		<u>(13.998)</u>	<u>(17.763)</u>
Resultados financieros netos		3.093.345	7.234.671
Resultado del período		2.591.927	7.563.442
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		2.591.927	7.563.442

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

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>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		2.591.927	7.563.442
Ajustes por:			
Gastos no pagados		201.783	187.729
Intereses ganados y similares		(12.003.282)	(11.591.923)
Intereses perdidos y similares		11.390.974	10.414.696
Reajuste de UI		(1.561.476)	(2.472.198)
Resultado inversiones financieras		(1.545.867)	(3.208.441)
Previsión por pérdidas esperadas		(245.751)	(44.763)
Variación en rubros operativos			
Créditos		92.471.500	42.837.500
Otras deudas y provisiones		(45.944)	831.737
Efectivo aplicado a actividades operativas		<u>91.253.864</u>	<u>44.517.779</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento		1.329.108	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		<u>1.329.108</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pagos por participación		(41.581.671)	(32.826.731)
Pago de capital título de deuda		(40.510.297)	-
Pago de intereses título de deuda		(46.819.002)	(37.967.803)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(128.910.970)</u>	<u>(70.794.534)</u>
Variación neta de efectivo		(36.327.998)	(26.276.755)
Efectivo y equivalente al inicio del período		167.137.902	325.012.128
Efectivo y equivalente al final del período		<u>130.809.904</u>	<u>298.735.373</u>

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

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)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019		580.533.484	(28.243.095)	(467.680.067)	141.437.849	226.048.171
Pagos por participación	6.3			(41.581.671)		(41.581.671)
Resultado integral del período					2.591.927	2.591.927
Saldos al 31 de marzo de 2019		-	-	(41.581.671)	2.591.927	187.058.427

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2018		580.533.484	(27.438.173)	(274.976.654)	122.942.024	401.060.681
Pagos por participación	6.3			(42.004.568)		(42.004.568)
Resultado integral del período					7.563.442	7.563.442
Saldos al 31 de marzo de 2018		580.533.484	(27.438.173)	(316.981.222)	130.505.466	366.619.555

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 Florida I

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 30 de diciembre de 2015 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Intendencia Departamental de Florida (en adelante "la Fideicomitente" o "la IDF"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Florida 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 poner a disposición de la IDF los fondos necesarios para la realización de diversas obras públicas, el Intendente Departamental de Florida, por Resolución de fecha 16 de noviembre de 2015, con anuencia previa de la Junta Departamental de Florida (Resolución 037/2015 del 2 de octubre de 2015), decidió constituir un fideicomiso de tributos departamentales mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IDF 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 263.300.000. Posteriormente, con fecha 4 de febrero de 2016, se modificó el monto de la cesión por hasta la suma de UI 290.700.000. La IDF 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 Florida, teniendo la IDF derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciera el SUCIVE, o del eventual sistema de recaudación que lo sustituya en el futuro, respecto de su jurisdicción. Con dicho flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituirá un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 168.200.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la IDF por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

Con fecha 10 de mayo de 2016 la Dirección General de Registros otorgó la autorización de forma definitiva al Fideicomiso Financiero de Oferta Pública.

La IDF ha decidido realizar diversas obras públicas en el Departamento de Florida por un total de UI 164.600.000 según el detalle establecido en la modificación del día 4 de febrero del contrato de fideicomiso.

Mediante nota fechada 29 de octubre de 2017, 27 de noviembre de 2017 y 26 de enero de 2018, la IDF ha comunicado a la fiduciaria que en virtud de las adjudicaciones realizadas, han surgido excedentes de fondos, los cuales se debieron redistribuir para apoyar la concreción de las demás obras previstas en el Plan de Obra, quedando a partir de dicha fecha compuesta de la siguiente manera:

<u>Proyectos</u>	<u>31.03.19</u>	<u>31.12.18</u>
	<u>UI</u>	<u>UI</u>
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo Casupá	3.718.441	3.718.441
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo Fray Marcos	10.280.975	10.280.975
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo 25 de Agosto	2.379.783	2.379.783
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo Alejandro Gallinal	2.546.210	2.546.210
Espacios de Integración Barrial	3.163.318	3.163.318
Pluviales del Barrio Mevir en Cardal	5.902.947	5.902.947
Pluviales de Barrios Nuevo Paris y SIAV de Sarandí Grande	6.571.146	6.571.146

Plan Consolidación de Barrios Mevir	48.579.139	48.579.139
Plan de Gestión de Residuos Sólidos Urbanos	16.733.383	16.733.383
Consolidación y Desarrollo Urbanístico Ambiental de la Zona Norte de Florida	26.683.042	26.683.042
Puente y Accesos del Arroyo Pintado	26.292.331	26.292.331
Proyecto Integral Parque Ecológico de las Canteras de 25 de Mayo	2.004.375	2.004.375
Adecuación y Mejoras del Estadio Campeones Olímpicos	4.860.610	4.860.610
Cartera de Tierras Parques Industriales y Viviendas	4.884.300	4.884.300
	164.600.000	164.600.000

La modificación de los topes de obras que se realizaron durante el ejercicio se encuentra amparada por el contrato de fideicomiso vigente que establece que en caso de existir fondos excedentes en alguna de las obras detalladas en el cronograma, podrá ser redistribuido en cualquiera de las obras que integran el plan. Con el producido de la securitización, se efectuarán los pagos de los certificados de avance de obra que sean autorizados por la IDF, y con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por concepto de Ingresos Vehiculares transferidos por el Fideicomiso SUCIVE se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda.

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

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

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 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 de 1 UI = \$ 4,1349 y al 31 de diciembre de 2018 de 1 UI = \$ 4,027. Las diferencias de cambio y reajustes 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 la cuenta corriente que, al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fideicomiso mantenía en el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

4.2 - Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento

Las inversiones al 31 de marzo de 2019 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros	Valor razonable
Letras de regulación monetaria	\$	17/05/2019	8,75%	37.538.959	37.503.351 (*)
Letras de regulación monetaria	\$	29/04/2019	7,72%	31.826.849	31.808.018 (*)
Letras de regulación monetaria	\$	05/07/2019	8,70%	19.570.429	19.525.277 (*)
Letras de regulación monetaria	\$	05/07/2019	8,85%	21.209.314	21.172.641 (*)
Letras de regulación monetaria	\$	05/07/2019	8,85%	16.028.667	16.000.952 (*)
				126.174.218	126.010.239

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

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	Valor en libros	Valor razonable
Letras de regulación monetaria	\$	14/01/2019	8,00%	46.152.871	44.875.168 (*)
Letras de regulación monetaria	\$	25/01/2019	9,00%	92.201.906	93.534.863 (*)
				138.354.777	138.410.031

(*) Importe estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores (valor razonable Nivel 2).

4.3 - Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2019 está compuesto de la siguiente forma:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro SUCIVE	95.102.700	945.651.630	1.040.754.330
Ajustes por valor actual	(4.839.843)	(295.729.772)	(300.569.615)
	90.262.857	649.921.858	740.184.715

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2018 está compuesto de la siguiente forma:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro SUCIVE	92.621.000	1.013.595.900	1.106.216.900
Ajustes por valor actual	(482.510)	(303.933.812)	(304.416.322)
	92.138.490	709.662.088	801.800.578

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 descritos 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 (6,33% anual en UI).

Nota 5 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al cierre de cada período está compuesto por lo siguiente:

	31.03.19		31.12.18	
	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente				
Títulos de deuda	1.682.000	6.954.902	10.092.000	40.640.484
Resultados financieros a vencer	549.660	2.272.789	578.919	2.331.307
Intereses a pagar	1.735.847	7.177.554	10.472.466	42.172.621
	3.967.507	16.405.245	21.143.385	85.144.411
Porción no corriente				
Títulos de deuda	156.426.000	646.805.867	158.108.000	636.700.916
Resultados financieros a vencer	3.767.694	15.579.038	3.881.990	15.632.774
	160.193.694	662.384.905	161.989.990	652.333.690
Total deudas financieras	164.161.201	678.790.150	183.133.375	737.478.101

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 se realizaron pagos por UI 21.755.636 (equivalentes a \$ 87.329.299), correspondiendo UI 10.092.000 a capital (equivalentes a \$ 40.510.297) y UI 11.663.636 a intereses (equivalentes a \$ 46.819.002).

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron pagos por UI 10.218.524 (equivalentes a \$ 37.967.803), correspondiendo en su totalidad a intereses.

La tasa contractual aplicable es del 6,00% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total de los títulos de deuda, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los títulos de deuda es el 6,33% anual en Unidades Indexadas.

Desde la fecha de emisión de los títulos de deuda (marzo 2016) no se han producido transacciones en la Bolsa Electrónica de Valores – BEVSA, por lo cual la última cotización disponible para medir su valor razonable corresponde al valor de la emisión. La Gerencia estima que no ha habido cambios sustanciales en el valor razonable dado que las tasas de interés para instrumentos financieros similares se han mantenido estables desde el momento de la emisión.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Según el contrato de constitución del Fideicomiso Florida I, de fecha 30 de diciembre de 2015, el patrimonio neto fiduciario del Fideicomiso está constituido por el flujo de fondos futuro que la IDF 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 de UI 290.700.000, liberándose el saldo a la IDF. Los mismos no tendrán otras afectaciones en su cobro más allá de las ya existentes y declaradas por la IDF a favor de las entidades y por los montos detallados en el contrato de Fideicomiso.

6.1 Aportes recibidos

En aplicación de dicho contrato, se consideró un aporte inicial realizado en el mes de diciembre 2015, consistente en el activo fideicomitado por un monto total de UI 290.700.000 el cual, medido por su valor actual según se describe en la Nota 3.6.c, ascendió a UI 179.055.420 equivalentes a \$580.533.484 (a la cotización de la UI de dicha fecha, la cual ascendía a \$ 3,2422).

6.2 Rescate de fondos

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, se efectuó la emisión de Títulos de deuda (Nota 7) a través de la cual se recibió un sobreprecio de la emisión, tal cual está definido por el punto 14.2 literal i) del Contrato de Fideicomiso por UI 208.281 equivalentes a \$ 804.922, el cual, de acuerdo a dicho contrato, fue transferido a la IDF posteriormente a la integración.

6.3 Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizaron en función de avance de obras a favor de la IDF. Los pagos acumulados realizados hasta el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 ascienden a \$ 509.261.738, (\$467.680.067 al 31 de diciembre de 2018), y los mismos se han ido recibiendo de acuerdo al siguiente detalle:

	Avance \$ 31.03.19	Avance \$ 31.12.18
Puente y Accesos del Arroyo Pintado	120.285.692	83.399.630
Pluviales del Barrio Mevir en Cardal	19.801.114	19.801.114
Pluviales de Barrios Nuevo Paris y SIAV de Sarandí Grande	22.619.382	22.619.382
Plan Consolidación de Barrios Mevir	171.478.148	171.478.148
Plan de Gestión de Residuos Sólidos Urbanos	56.935.237	56.935.237
Consolidación y Desarrollo Urbanístico Ambiental de la Zona Norte De la Ciudad de Florida	52.014.551	51.517.287
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo de la localidad de 25 de Agosto	8.403.974	8.403.974
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo de la localidad de Casupá	12.871.419	12.871.419
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo de la localidad de Fray Marcos	31.061.953	26.865.008
Fortalecimiento y adecuación del centro Deportivo y Recreativo de la localidad Alejandro Gallinal	8.991.466	8.991.466
Espacios de Integración Barrial	4.798.802	4.797.402
Total pagos por participación	509.261.738	467.680.067

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Transacciones con IDF

	\$	
	<u>31.03.2019</u>	<u>31.03.2018</u>
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro IDF (descuento tasa efectiva)	12.003.282	11.591.923
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	245.751	44.763

Transacciones con República AFISA

	\$	
	<u>31.03.2019</u>	<u>31.03.2018</u>
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	707.394	454.688

Nota 8 - Hechos posteriores

Con fecha 25 de abril de 2019 se procedió a realizar la tercera modificación del contrato de fideicomiso en la cual se modifica del Anexo II "14. Cartera de Tierras- Parques Industriales y Viviendas", el objetivo es la adquisición de predios para generar una cartera de tierras que permita atraer inversiones y fortalezca las Políticas de Parques Industriales y de Viviendas en el Departamento.



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Subgerente de Administración