### Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

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

#### Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 intermedios condensados



#### 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 OSE I de Oferta Pública al 31 de setiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo, de cambios en el patrimonio neto fiduciario y sus anexos y sus notas explicativas por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento Nº 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 financieros, por lo cual no expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

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

Montevideo, 28 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	×	6.780.806	22.926.248
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.1	67.015.624	44.045.311
Resultados financieros a devengar	4.1	7.048.260	7.516.449
Pagos a cuenta	4.1	(00 500)	(18.876.561)
Pérdidas de crédito esperadas		(92.580)	(40.857)
Otros créditos		696.891	390.642
Total de activo corriente		81.449.001	55.961.232
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.1	3.136.169.724	1.988.331.250
Resultados financieros a devengar	4.1	73.728.044	81.530.822
Pérdidas de crédito esperadas		(4.012.372)	(2.587.328)
Total de activo no corriente		3.205.885.396	2.067.274.744
Total de activo		3.287.334.397	2.123.235.976
Total de dotivo			
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras	272		
Titulos de deuda	4.2	67.015.624	25.168.750
Resultados financieros a devengar		7.048.260	7.516.449
Intereses a pagar		-	18.876.561
Otras cuentas por pagar		005.400	004.000
Cuentas a pagar República AFISA		235.466	221.082
Otras		1.041.059	370.349
Total del pasivo corriente		75.340.409	52.153.191
Deudas Financieras	4.2	3.136.169.724	1.988.331.250
Titulos de deuda	4.2	73.728.044	81.530.822
Resultados financieros a devengar		3.209.897.768	2.069.862.072
Total del pasivo no corriente		3.209.897.768	2.069.862.072
Total del pasivo		3.285.238.177	2.122.015.263
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	5	14.290.604	8.798.144
Resultados acumulados	N-5	(12.194.384)	(7.577.431)
Total del patrimonio neto fiduciario		2.096.220	1.220.713
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		3.287.334.397	2.123.235.976
Total de pastro y patrimonio neto nadolario		0.201.004.031	2.120.200.370

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

Cr. Jorge Castiglioni Gerente General

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

		Trimestre fir	nalizado al	Período fin	alizado al
	_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	6	27.466.031	16.797.831	66.170.034	32.833.391
Gastos por intereses y similares		(27.466.031)	(16.797.831)	(66.170.034)	(32.833.391)
Ingreso neto por intereses y similares		2	-		======================================
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	6	(574.251)	(533.984)	(1.689.098)	(1.568.347)
Pérdidas de crédito esperadas		(71.506)	(1.288.725)	(1.476.768)	(1.340.451)
Honorarios profesionales y otros		(231.238)	(49.295)	(962.144)	(427.474)
Impuestos		(323.102)	(156.417)	(704.718)	(522.966)
Otros		(2.768)	12	(18.820)	(8.840)
Total gastos de administración		(1.202.865)	(2.028.421)	(4.851.548)	(3.868.078)
Resultados financieros					
Resultado letras de regulación monetaria		358.909	187.383	488.275	318.229
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(166.747)	(77.709)	(194.951)	(135.753)
Gastos y comisiones bancarias		(30.738)	(13.556)	(58.729)	(45.180)
Resultados financieros netos		161.424	96.118	234.595	137.296
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.041.441)	(1.932.303)	(4.616.953)	(3.730.782)
Impuesto a la renta		-	-	œ:	-
Resultado del período		(1.041.441)	(1.932.303)	(4.616.953)	(3.730.782)
Otro resultado integral Resultado integral del período		(1.041.441)	(1.932.303)	(4.616.953)	(3.730.782)
1985-1985 - 1996 1996 1996 <b>- 1</b> 996 1996 1996 1996 1996 1996 1996 199					

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

Cr. Jorge Castiglioni Gerente General

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

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas Resultado del período		(4.616.953)	(3.730.782)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(66.170.034)	(32.833.391)
Intereses perdidos y similares		66.170.034	32.833.391
Pérdida de crédito esperada		1.476.768	1.340.451
Resultado de letras de regulación monetaria		(488.275)	(318.229)
Diferencia de cambio y reajuste UI		203.685	135.753
Variación en rubros operativos			
Fondos otorgados a OSE		(1.035.511.818)	(986.372.634)
Cesión derechos de cobro OSE	4.1	84.906.247	37.452.512
Otros activos		(307.248)	
Otras cuentas por pagar		685.094	(183.677)
Efectivo aplicado a actividades operativas		(953.652.500)	(951.676.606)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación letras de regulación monetaria		70.700.000	43.000.000
Compra letras de regulación monetaria		(70.211.725)	(42.681.771)
Efectivo proveniente de actividades de inversión		488.275	318.229
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Emision de títulos de deuda		1.036.208.080	986.800.113
Gastos estructuración		(696.360)	(427.479)
Aportes del fideicomitente		5.492.460	5.337.349
Pago de capital TD - Serie I	4.2	(13.403.125)	35
Pago de intereses título de deuda - Serie I	4.2	(41.104.194)	(28.380.993)
Pago de intereses título de deuda - Serie II	4.2	(36.941.744)	::**
Pago de intereses título de deuda - Serie III	4.2	(10.212.124)	3.5
Pago de intereses título de deuda - Serie IV	4.2	(2.324.211)	
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		937.018.782	963.328.990
Variación neta de efectivo		(16.145.442)	11.970.613
Efectivo y equivalente al inicio del período		22.926.248	11.000.994
Efectivo y equivalente al final del período		6.780.806	22.971.607

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

Gr. Jorge Castiglioni Gerente General

## 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)

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019		8.798.144	(7.577.431)	1.220.713
Aporte fideicomitente	5	5.492.460		5.492.460
Resultado integral del período			(4.616.953)	(4.616.953)
Saldos al 30 de setiembre de 2019	-	14.290.604	(12.194.384)	2.096.220

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

	Nota	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2018		2.281.922	(2.278.843)	3.079
Aporte fideicomitente	5	5.337.349		5.337.349
Resultado integral del período			(3.730.782)	(3.730.782)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	_	7.619.271	(6.009.625)	1.609.646

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

Cr. Jorge Castiglioni Gerente General

# 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 14 de marzo de 2017 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Administradora") y la Administracion de las Obras Sanitarias del Estado en adelante "la Fideicomitente" o "OSE"), se constituyó el Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 18 de agosto de 2017 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2017/152).

Con la finalidad de obtener los recursos necesarios para fortalecer la estructura financiera de la institución, mejorar el capital de trabajo, reperfilar pasivos financieros de corto plazo y financiar inversiones de competencia de OSE, con anuencia previa del directorio, decidió constituir un Fideicomiso Financiero mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitido.

La OSE resolvió transferir al Fideicomiso el flujo de fondos futuro de sus ingresos provenientes de la cobranza descentralizada por un importe trimestral de hasta UI 48.000.000 por el plazo suficiente para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los importes necesarios para cubrir el pago de gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial que exija la administración y gestión del presente Fideicomiso. La Fiduciaria retendrá únicamente la recaudación necesaria para cubrir el pago de las obligaciones descritas anteriormente a partir del primer día del mes anterior a la fecha de pago.

El Fideicomiso emitirá, según un cronograma de emisión, títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000, y la emisión de un certificado de participación a favor de la OSE por el eventual remanente a la extinción del Fideicomiso.

La Fiduciaria recibirá el precio correspondiente a la enajenación de los títulos de deuda emitidos por medio del Fideicomiso. Dichos fondos previa deducción de los gastos correspondientes serán entregados a OSE.

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. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los títulos de deuda de la emisión.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos por el Fiduciario, y se cancelen todas las demás obligaciones derivadas por el Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecido 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 28 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 prevista 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 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.

#### 3.3 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) y Unidad Previsional (UP)

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 30 de setiembre de 2019 de UI 1 = 4,2890 y al 31 de diciembre de 2018 de UI 1 = 4,0270.

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UP han sido ajustados considerando la cotización al 30 de junio de 2019 de UP 1 = \$1,12094 y al 31 de diciembre de 2018 de UP 1 = \$1,0278.

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 intermedio condensado

#### 4.1 Cesión de derechos de cobro de OSE y pagos a cuenta

#### Cesión de derechos de cobro OSE

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE Pagos a cuenta	67.015.624	3.136.169.724	3.203.185.348
ragos a cuenta	The second secon	=	
	67.015.624	3.136.169.724	3.203.185.348

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	44.045.311	1.988.331.250	2.032.376.561
Pagos a cuenta	(18.876.561)	-	(18.876.561)
	25.168.750	1.988.331.250	2.013.500.000

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 se expresan a su valor actual los cuales devengan interés utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (3,11%, 3,45% y 3,86% anual en UI según correspondan a los títulos de deuda Serie I, Serie II o Serie III respectivamente y 2,43% anual en UP según correspondan a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por UI 20.434.917 (equivalentes a \$ 84.906.247).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por UI 9.703.637 (equivalentes a \$ 37.452.512).

A continuación, se expone el cronograma de los fondos que resta recibir de la OSE al 30 de setiembre de 2019:



#### Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de deuda Serie I

Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de deuda Serie II

(			deuda Serie II	
	2 2 1	Intereses (UI)		Intereses (UI)
	Capital	(tasa nominal	Amortización	(tasa nominal
Período	(UI)	3,95%)	(UI)	3,55%)
2019	3.125.000	2.437.891	-	2.218.750
2020	12.500.000	9.442.969	6.250.000	8.847.266
2021	12.500.000	8.949.219	12.500.000	8.486.719
2022	12.500.000	8.455.469	12.500.000	8.042.969
2023	12.500.000	7.961.719	12.500.000	7.599.219
2024	12.500.000	7.467.969	12.500.000	7.155.469
2025	12.500.000	6.974.219	12.500.000	6.711.719
2026	12.500.000	6.480.469	12.500.000	6.267.969
2027	12.500.000	5.986.719	12.500.000	5.824.219
2028	12.500.000	5.492.969	12.500.000	5.380.469
2029	12.500.000	4.999.219	12.500.000	4.936.719
2030	12.500.000	4.505.469	12.500.000	4.492.969
2031	12.500.000	4.011.719	12.500.000	4.049.219
2032	12.500.000	3.517.969	12.500.000	3.605.469
2033	12.500.000	3.024.219	12.500.000	3.161.719
2034	12.500.000	2.530.469	12.500.000	2.717.969
2035	12.500.000	2.036.719	12.500.000	2.274.219
2036	12.500.000	1.542.969	12.500.000	1.830.469
2037	12.500.000	1.049.219	12.500.000	1.386.719
2038	12.500.000	555.469	12.500.000	942.969
2039	6.250.000	92.578	12.500.000	499.219
2040		-	6.250.000	83.203
Total	246.875.000	97.515.630	250.000.000	96.515.625
Equivalente en \$	1.058.846.875	418.244.535	1.072.250.000	413.955.516
				120.000.010

Cesión derechos de cobro OSE deuda Serie III

Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de correspondientes a los títulos de deuda Serie TV

ueuua 3	Selle III	deuda Serie IV	
	Intereses (UI)		Intereses (UP)
Capital	(tasa nominal	Amortización	(tasa nominal
(UI)	3,70%)	(UP)	2,40%)
-	1.711.250		3.579.298
	6.845.000	NES	5.965.496
	6.780.828	9.321.088	5.909.570
9.250.000	6.459.969	12.428.117	5.629.937
9.250.000	6.117.719	12.428.117	5.331.662
9.250.000	5.775.469	12.428.117	5.033.387
9.250.000	5.433.219	12.428.117	4.735.113
9.250.000	5.090.969	12.428.117	4.436.838
9.250.000	4.748.719	12.428.117	4.138.563
9.250.000	4.406.469	12.428.117	3.840.288
9.250.000	4.064.219	12.428.117	3.542.013
9.250.000	3.721.969	12.428.117	3.243.739
9.250.000	3.379.719	12.428.117	2.945.464
9.250.000	3.037.469	12.428.117	2.647.189
9.250.000	2.695.219	12.428.117	2.348.914
9.250.000	2.352.969	12.428.117	2.050.639
9.250.000	2.010.719	12.428.117	1.752.365
9.250.000	1.668.469		1.454.090
9.250.000	1.326.219	12.428.117	1.155.815
9.250.000	983.969	12.428.117	857.540
9.250.000	641.719	12.428.117	559.265
9.250.000	299.469	12.428.117	260.990
2.312.500	21.391	3.107.029	18.642
185.000.000	79.573.125	248.562.344	71.436.818
793.465.000	341.289.133	278.623.474	80.076.386
	Capital (UI)  6.937.500 9.250.000	Capital (UI)         (tasa nominal 3,70%)           -         1.711.250 6.845.000           6.937.500         6.780.828           9.250.000         6.459.969           9.250.000         6.117.719           9.250.000         5.775.469           9.250.000         5.090.969           9.250.000         4.748.719           9.250.000         4.748.719           9.250.000         4.064.219           9.250.000         3.721.969           9.250.000         3.379.719           9.250.000         3.037.469           9.250.000         2.695.219           9.250.000         2.352.969           9.250.000         1.668.469           9.250.000         983.969           9.250.000         983.969           9.250.000         299.469           2.312.500         21.391           185.000.000         79.573.125	Capital (UI)         Intereses (UI) (tasa nominal 3,70%)         Amortización (UP)           -         1.711.250         -           -         6.845.000         -           6.937.500         6.780.828         9.321.088           9.250.000         6.459.969         12.428.117           9.250.000         6.117.719         12.428.117           9.250.000         5.775.469         12.428.117           9.250.000         5.433.219         12.428.117           9.250.000         5.090.969         12.428.117           9.250.000         4.748.719         12.428.117           9.250.000         4.064.669         12.428.117           9.250.000         3.721.969         12.428.117           9.250.000         3.379.719         12.428.117           9.250.000         3.037.469         12.428.117           9.250.000         2.695.219         12.428.117           9.250.000         2.352.969         12.428.117           9.250.000         2.352.969         12.428.117           9.250.000         2.352.969         12.428.117           9.250.000         3.366.219         12.428.117           9.250.000         641.719         12.428.117           9.25



#### Pagos a cuenta

El saldo corresponde a las retenciones de la recaudación realizadas por el fiduciario para hacer frente al pago de los intereses de los títulos de deuda.

#### 4.2 Títulos de deuda

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

#### Títulos de deuda en UI:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	15.625.000	67.015.624
Porción no corriente	666.250.000	2.857.546.250
	681.875.000	2.924.561.874

#### Títulos de deuda en UP:

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	_	
Porción no corriente	248.562.344	278.623.474
	248.562.344	278.623.474

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2018 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	6.250.000	25.168.750
Porción no corriente	493.750.000	1.988.331.250
	500.000.000	2.013.500.000

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que los títulos se suscribieron a través de la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA), esta institución mantiene un registro con los tenedores de los mismos.

El 22 de mayo de 2019 se realizó la adjudicación de la emisión de los Títulos de Deuda Serie III por un total de UI 185.000.000. La integración de dicha emisión fue realizada el 24 de mayo de 2019 en la cuenta del Fideicomiso.

El 22 de mayo de 2019 se realizó la adjudicación de la emisión de los Títulos de Deuda Serie IV por un total de UP 248.562.344. La integración de dicha emisión fue realizada el 24 de mayo de 2019 en la cuenta del Fideicomiso.

Los títulos de deuda Serie III y Serie IV son pagaderos en un plazo de hasta 22 años. Existe un período de gracia para el pago de capital de 24 meses desde la fecha de emisión, con pago de intereses en los meses de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año, pagaderos a partir del 30 de junio de 2019. El capital de los títulos de deuda es amortizado en 80 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de UI 2.312.500 para la Serie III y UP 3.107.029 para la Serie IV, venciendo la primera de ellas el 30 de junio de 2021 para ambas series.

En los títulos correspondientes a la Serie III, la tasa contractual aplicable es del 3,70% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie III, 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 del 3,86% anual en Unidades Indexadas.



En los títulos correspondientes a la Serie IV, la tasa contractual aplicable es del 2,40% lineal anual en Unidades Previsionales desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total del título de deuda Serie IV, 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 del 2,43% anual en Unidades Previsionales.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por UI 24.270.750 (equivalentes a \$ 101.661.186) correspondiendo a capital UI 3.125.00 (\$ 13.403.125) e intereses UI 9.875.250 (\$ 41.104.194) de la serie I, intereses de la serie II UI 8.875.000 (\$ 36.941.744) e intereses de la serie III UI 2.395.750 (\$ 10.212.124) y UP 2.087.924 (equivalentes a \$ 2.324.211) correspondientes a intereses de la serie IV.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 se realizaron pagos por UI 4.406.250 (equivalentes a \$ 28.319.772), correspondiendo en su totalidad a intereses.

El pago de las cuotas con vencimiento 30 de setiembre de 2018 de los títulos serie I y serie II por un total de UI 2.468.750 (equivalente a \$ 9.829.081) y UI 2.169.444 (equivalente a \$ 8.637.426) al 30 de setiembre de 2018 respectivamente, fue cancelado el día 1 de octubre de 2018, correspondiendo en su totalidad a intereses.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por concepto de costos de estructuración por un total de \$ 696.360.

El cronograma de pago de los títulos de deuda es el siguiente:

Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de	Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de
deuda Serie I	deuda Serie II

		Interese (III)			
	Conital	Intereses (UI)		Intereses (UI)	
Doríada	Capital	(tasa nominal	Amortización	(tasa nominal	
Período	(UI)	3,95%)	(UI)	3,55%)	
2019	3.125.000	2.437.891	0	2.218.750	
2020	12.500.000	9.442.969	6.250.000	8.847.266	
2021	12.500.000	8.949.219	12.500.000	8.486.719	
2022	12.500.000	8.455.469	12.500.000	8.042.969	
2023	12.500.000	7.961.719	12.500.000	7.599.219	
2024	12.500.000	7.467.969	12.500.000	7.155.469	
2025	12.500.000	6.974.219	12.500.000	6.711.719	
2026	12.500.000	6.480.469	12.500.000	6.267.969	
2027	12.500.000	5.986.719	12.500.000	5.824.219	
2028	12.500.000	5.492.969	12.500.000	5.380.469	
2029	12.500.000	4.999.219	12.500.000	4.936.719	
2030	12.500.000	4.505.469	12.500.000	4.492.969	
2031	12.500.000	4.011.719	12.500.000	4.049.219	
2032	12.500.000	3.517.969	12.500.000	3.605.469	
2033	12.500.000	3.024.219	12.500.000	3.161.719	
2034	12.500.000	2.530.469	12.500.000	2.717.969	
2035	12.500.000	2.036.719	12.500.000	2.274.219	
2036	12.500.000	1.542.969	12.500.000	1.830.469	
2037	12.500.000	1.049.219	12.500.000	1.386.719	
2038	12.500.000	555.469	12.500.000	942.969	
2039	6.250.000	92.578	12.500.000	499.219	
2040			6.250.000 83.20		
Total	246.875.000	97.515.630	250.000.000	96.515.625	
Equivalente en \$	1.058.846.875	418.244.535	1.072.250.000	413.955.516	



### Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de deuda Serie III

Cesión derechos de cobro OSE correspondientes a los títulos de deuda Serie IV

	deuda 3	dedda Selle III		deuda Serie IV		
		Intereses (UI)		Intereses (UP)		
	Capital	(tasa nominal	Amortización	(tasa nominal		
Período	(UI)	3,70%)	(UP)	2,40%)		
2019	0	1.711.250	0	3.579.298		
2020	0	6.845.000	0	5.965.496		
2021	6.937.500	6.780.828	9.321.088	5.909.570		
2022	9.250.000	6.459.969	12.428.117	5.629.937		
2023	9.250.000	6.117.719	12.428.117	5.331.662		
2024	9.250.000	5.775.469	12.428.117			
2025	9.250.000	5.433.219	12.428.117	5.033.387		
2026	9.250.000	5.090.969	12.428.117	4.735.113		
2027	9.250.000	4.748.719	12.428.117	4.436.838		
2028	9.250.000	4.406.469	12.428.117	4.138.563		
2029	9.250.000	4.064.219	12.428.117	3.840.288		
2030	9.250.000	3.721.969	12.428.117	3.542.013		
2031	9.250.000	3.379.719	12.428.117	3.243.739		
2032	9.250.000	3.037.469	12.428.117	2.945.464		
2033	9.250.000	2.695.219	12.428.117	2.647.189		
2034	9.250.000	2.352.969	12.428.117	2.348.914		
2035	9.250.000	2.010.719		2.050.639		
2036	9.250.000	1.668.469	12.428.117	1.752.365		
2037	9.250.000	1.326.219	12.428.117	1.454.090		
2038	9.250.000	983.969	12.428.117	1.155.815		
2039	9.250.000	641.719	12.428.117	857.540		
2040	9.250.000		12.428.117	559.265		
2041	2.312.500	299.469	12.428.117	260.990		
Total	185.000.000	21.391	3.107.029	18.642		
Equivalente en \$	793.465.000	79.573.125	248.562.344	71.436.818		
	/93.405.000	341.289.133	278.623.474	80.076.386		

#### Nota 5 - Operaciones patrimoniales

Según el contrato de constitución del Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública, de fecha 14 de marzo de 2017, la cesión de los flujos de fondos será hasta por la suma necesaria para realizar el repago de todos los títulos de deuda y gastos del Fideicomiso, más los fondos necesarios para atender gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión, liberándose el saldo a la OSE en un plazo máximo de cinco días luego de efectuados los pagos correspondientes en cada oportunidad y las reservas que en cada caso pueda aplicar sobre los fondos. Los mismos no tendrán otras afectaciones en su cobro más allá de las ya existentes y declaradas por la OSE a favor de las entidades y por los montos detallados en el contrato de Fideicomiso.

#### 5.1 Certificado de participación

Los certificados de participación surgen por los aportes que realiza OSE en calidad de fideicomitente para solventar los gastos operativos del Fideicomiso, los cuales se efectivizan a través de las retenciones en la recaudación que realiza el fiduciario tal como se explica en la Nota 1.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron aportes por \$ 5.492.460. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 se realizaron aportes por \$ 5.337.349.



#### Nota 6 - 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 OSE				
<b>Ingresos por intereses y similares</b> Actualización cesión derechos de cobro OSE	27.466.031	16.797.831	66.170.034	32.833.391
Gastos de administración Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(71.506)	(1.288.725)	(1.476.768)	(1.340.451)
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración Honorarios Administradora	(574.251)	(533.984)	(1.689.098)	(1.568.347)

#### Nota 7 - Hechos posteriores

El 9 de octubre de 2019 se emitió la Serie V por un total de UI 250.000.000 (unidades indexadas doscientos cincuenta millones). Sin considerar lo expresado anteriormente, 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