

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero OSE I de Oferta Pública

Estados financieros intermedios condensados
correspondientes al período de tres meses finalizado el 31
de marzo de 2020 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 OSE I de Oferta Pública al 31 de marzo de 2020 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 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 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, 29 de abril de 2020.


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



Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Efectivo	4.1	2.924.551	6.010.327
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.2	98.024.062	81.849.375
Resultados financieros a devengar	4.2	7.939.018	7.403.682
Pérdidas de crédito esperadas		(132.454)	(111.568)
Otros créditos		442.941	562.740
Total de activo corriente		109.198.118	95.714.556
Créditos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.2	4.342.424.087	4.252.473.222
Resultados financieros a devengar	4.2	77.676.856	78.085.618
Pérdidas de crédito esperadas		(5.525.126)	(5.413.201)
Total de activo no corriente		4.414.575.817	4.325.145.639
Total de activo		4.523.773.935	4.420.860.195
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	98.024.063	81.849.375
Resultados financieros a devengar		7.939.018	7.403.682
Otras cuentas por pagar		246.012	239.655
Cuentas a pagar República AFISA		325.468	325.405
Otras			
Total del pasivo corriente		106.534.561	89.818.117
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	4.342.424.086	4.252.473.222
Resultados financieros a devengar		77.676.856	78.085.618
Total del pasivo no corriente		4.420.100.942	4.330.558.840
Total del pasivo		4.526.635.503	4.420.376.957
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	38.955.390	35.982.854
Rescate de fondos	6	(25.637.470)	(20.790.647)
Resultados acumulados		(16.179.488)	(14.708.969)
Total del patrimonio neto fiduciario		(2.861.568)	483.238
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		4.523.773.935	4.420.860.195

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 OSE I

Estado de resultados integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2020	31.03.2019
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	37.890.563	17.228.646
Gastos por intereses y similares		(37.890.563)	(17.228.646)
Ingreso neto por intereses y similares		-	-
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(598.082)	(550.665)
Pérdidas de crédito esperadas		(132.815)	(67.728)
Honorarios profesionales y otros		(177.193)	(434.131)
Impuestos		(131.578)	(182.917)
Otros		(180)	(937)
Total gastos de administración		(1.039.848)	(1.236.378)
Resultados financieros			
Resultado letras de regulación monetaria		51.952	129.366
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(456.955)	(204.789)
Gastos y comisiones bancarias		(25.670)	(11.753)
Resultados financieros netos		(430.673)	(87.176)
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.470.521)	(1.323.554)
Impuesto a la renta		-	-
Resultado del período		(1.470.521)	(1.323.554)
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		(1.470.521)	(1.323.554)

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 OSE I

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio		(1.470.521)	(1.323.554)
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(37.890.563)	(17.228.646)
Intereses perdidos y similares		37.890.563	17.228.646
Pérdida de crédito esperada		132.815	67.728
Resultado de CDT		(51.952)	(129.366)
Diferencia de cambio y reajuste UI		478.109	207.188
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro OSE	4.2	49.180.641	19.179.844
Otros activos		119.798	135.232
Otras cuentas por pagar		6.420	2.464
Efectivo aplicado a actividades operativas		<u>48.395.310</u>	<u>18.139.536</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación CDT		57.051.952	22.500.000
Compra CDT		(57.000.000)	(22.370.634)
Efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>51.952</u>	<u>129.366</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes del fideicomitente		2.972.536	607.277
Pago de intereses título de deuda		(40.504.949)	(9.944.125)
Pago de amortización TD Serie I		(14.000.625)	(8.937.125)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(51.533.038)</u>	<u>(18.273.973)</u>
Variación neta de efectivo		(3.085.776)	(5.071)
Efectivo y equivalente al inicio del período		6.010.327	22.926.248
Efectivo y equivalente al final del período		<u>2.924.551</u>	<u>22.921.177</u>

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


Ct. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero OSE I

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020
(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2020		35.982.864	(20.790.647)	(14.708.967)	483.238
Aporte fideicomitente	6	2.972.536			2.972.536
Rescate de fondos	6		(4.846.823)		(4.846.823)
Resultado integral del período				(1.470.521)	(1.470.521)
Saldos al 31 de marzo de 2020		38.955.390	(25.637.470)	(16.179.488)	(2.861.568)

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	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019		14.893.221	(6.096.077)	(7.577.431)	1.220.713
Aporte fideicomitente	6	3.820.156			3.820.156
Rescate de fondos	6		(3.212.879)		(3.212.879)
Resultado integral del período				(1.323.554)	(1.323.554)
Saldos al 31 de marzo de 2019		18.713.377	(9.307.956)	(8.900.985)	504.436

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 OSE I de Oferta Pública

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

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 Administración 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, reperfilarse 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 fideicomitado.

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 29 de abril de 2020.

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 2019.

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 2020, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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 2020 de 1 UI = \$ 4,4811 y al 31 de diciembre de 2019 de 1 UI = \$ 4,3653. Las diferencias de cambio y reajustes han sido imputadas al resultado del período.

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 31 de marzo de 2020 de 1 UP = \$ 1,17729 y al 31 de diciembre de 2019 de 1 UP = \$ 1,12668. Las diferencias por reajuste de UP han sido imputadas al resultado del ejercicio.

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 valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Nota 4 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio consolidado

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que, al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso poseía en el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

4.2 Cesión de derechos de cobro de OSE y pagos a cuenta

Cesión de derechos de cobro OSE

El saldo al 31 de marzo de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	98.024.062	4.342.424.087	4.440.448.149
	98.024.062	4.342.424.087	4.440.448.149

El saldo al 31 de diciembre de 2019 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión de derechos de cobro OSE	81.849.375	4.252.473.222	4.334.322.597
	81.849.375	4.252.473.222	4.334.322.597

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 6. 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%, 3,86% y 3,70% anual en UI según correspondan a los títulos de deuda Serie I, Serie II, Serie III y Serie V respectivamente y 2,43% anual en UP según correspondan a los títulos de deuda Serie IV).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se recibieron fondos provenientes de las cuentas a cobrar a la OSE por \$ 49.180.641.

A continuación se expone el cronograma de los fondos que resta recibir de la OSE al 31 de marzo de 2020:

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

Período	Título de deuda Serie I		Título de deuda Serie II	
	Amortización (UI)	Intereses (UI) (tasa nominal 3,95%)	Amortización (UI)	Intereses (UI) (tasa nominal 3,55%)
2020	9.375.000	7.035.398	6.250.000	6.628.516
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 UI	240.625.000	92.670.168	250.000.000	92.078.125
Equivalente en \$	1.078.264.688	415.264.290	1.120.275.000	412.611.286

**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**

Ejercicio	Amortización (UI)	Intereses (UI) (tasa nominal 3,70%)	Amortización (UP)	Intereses (UP) (tasa nominal 2,40%)
2020	-	5.133.750	-	4.474.122
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	5.033.387
2025	9.250.000	5.433.219	12.428.117	4.735.113
2026	9.250.000	5.090.969	12.428.117	4.436.838
2027	9.250.000	4.748.719	12.428.117	4.138.563
2028	9.250.000	4.406.469	12.428.117	3.840.288
2029	9.250.000	4.064.219	12.428.117	3.542.013
2030	9.250.000	3.721.969	12.428.117	3.243.739
2031	9.250.000	3.379.719	12.428.117	2.945.464
2032	9.250.000	3.037.469	12.428.117	2.647.189
2033	9.250.000	2.695.219	12.428.117	2.348.914
2034	9.250.000	2.352.969	12.428.117	2.050.639
2035	9.250.000	2.010.719	12.428.117	1.752.365
2036	9.250.000	1.668.469	12.428.117	1.454.090
2037	9.250.000	1.326.219	12.428.117	1.155.815
2038	9.250.000	983.969	12.428.117	857.540
2039	9.250.000	641.719	12.428.117	559.265
2040	9.250.000	299.469	12.428.117	260.990
2041	2.312.500	21.391	3.107.029	18.642
Total UI/UP Equivalente en \$	185.000.000	76.150.625	248.562.344	66.366.146
	829.003.500	341.238.566	292.629.962	74.773.409

**Cesión derechos de cobro OSE
correspondientes a los títulos
de deuda Serie V**

Ejercicio	Amortización (UI)	Intereses (UI) (tasa nominal 3,70%)
2020	-	6.937.500
2021	3.125.000	9.250.000
2022	12.500.000	8.960.938
2023	12.500.000	8.498.438
2024	12.500.000	8.035.938
2025	12.500.000	7.573.438
2026	12.500.000	7.110.938
2027	12.500.000	6.648.438
2028	12.500.000	6.185.938
2029	12.500.000	5.723.438
2030	12.500.000	5.260.938
2031	12.500.000	4.798.438
2032	12.500.000	4.335.938
2033	12.500.000	3.873.438
2034	12.500.000	3.410.938
2035	12.500.000	2.948.438
2036	12.500.000	2.485.938
2037	12.500.000	2.023.438
2038	12.500.000	1.560.938
2039	12.500.000	1.098.438
2040	12.500.000	635.938
2041	9.375.000	173.438
Total UI	250.000.000	107.531.250
Equivalente en \$	1.120.275.000	481.858.284

Nota 5 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	21.875.000	98.024.063
Porción no corriente	903.750.000	4.049.794.125
	925.625.000	4.147.818.188

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	-	-
Porción no corriente	248.562.344	292.629.962
	248.562.344	292.629.962

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	18.750.000	81.849.375
Porción no corriente	910.000.000	3.972.423.000
	928.750.000	4.054.272.375

	Moneda origen (UP)	Equivalente (\$)
Porción corriente	-	-
Porción no corriente	248.562.344	280.050.222
	248.562.344	280.050.222

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.

Tal como se menciona en la Nota 1 el Fideicomiso emitirá títulos de deuda de oferta pública por hasta un total de UI 1.300.000.000.

Al 31 de marzo de 2020 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 935.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 925.625.000 (equivalentes a \$ 4.147.818.188) y UP 248.562.344 (equivalentes a \$ 292.629.962).

Al 31 de diciembre de 2019 el valor nominal de la emisión ascendió a UI 935.000.000 y UP 248.562.344 adeudándose UI 928.750.000 (equivalentes a \$ 4.054.272.375) y UP 248.562.344 (equivalentes a \$ 280.050.222).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por UI 11.774.531 (equivalentes a \$ 52.752.255), correspondiendo UI 8.649.531 a intereses (equivalentes a \$ 38.751.630) y UI 3.125.000 (equivalentes a \$ 14.000.625) a capital. En UP se realizaron pagos por 1.491.374 (equivalentes a \$ 1.753.319) correspondiendo la totalidad a intereses.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 se realizaron pagos por UI 4.687.500 (equivalentes a \$ 18.881.250), correspondiendo en su totalidad a intereses.

Los resultados financieros a devengar están estrictamente relacionados con la emisión de los títulos de deuda y se devengan en el mismo período.

Nota 6 - 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.

Al 31 de marzo de 2020 el Fideicomiso mantiene un saldo de patrimonio negativo originado por la pérdida esperada de los créditos, en aplicación de la NIIF 9, la Gerencia estima que la situación descrita se va a revertir en el futuro como consecuencia del cobro de los créditos con OSE.

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2020 y al 31 de marzo de 2019:

Transacciones con OSE	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.03.2020	31.03.2019
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro OSE	37.890.563	17.228.646
Rescate de fondos		
Transacciones con República AFISA	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.03.2020	31.03.2019
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	598.082	550.665

Nota 8 - Contexto actual

Durante el primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.


En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso, éste mantiene un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro con OSE, los cuales se encuentran comprometidos para el repago de los títulos de deuda.

Si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración