

**TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y  
Fideicomisos S.A.**  
**Estados Financieros intermedios condensados correspondientes  
al trimestre finalizado el  
31 de marzo de 2018**

TMF Uruguay AFISA  
27 de abril de 2018

Este informe contiene 17 páginas

## **Contenido**

Informe de Compilación	3
Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018	4
Estado de Resultados y otros Resultados Integrales condensado por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018	5
Estado de Flujos de Efectivo condensado por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018	6
Estado de Cambios en el Patrimonio condensado por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018	7
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo y amortizaciones por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018	8
Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo y amortizaciones por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017	9
Notas a los Estados financieros al 31 de marzo de 2018	10

## Informe de Compilación

Señores del Directorio de:

TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.

Hemos compilado el Estado de Situación Financiera condensado de TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. al 31 de marzo de 2018, y los correspondientes Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales condensado, de Flujos de Efectivo condensado, de Cambios en el Patrimonio condensado y las Notas Explicativas por el trimestre comprendido entre el 1° de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2018, aplicando las normas contables adecuadas en Uruguay en materia de exposición, especialmente las contenidas en el Decreto 408/16. La compilación fue realizada de acuerdo con los Pronunciamientos N° 15 y 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La compilación de estados financieros, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados financieros la información que surge del sistema contable, por lo que toda la información indicada en los referidos estados financieros representa las afirmaciones del Directorio de TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.

No hemos auditado ni revisado los estados financieros condensados que se acompañan, por consiguiente, no expresamos opinión alguna ni ningún otro tipo de seguridad sobre los mismos.

El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay y no está destinado a otro propósito.

Montevideo, 27 de abril de 2018

  
Cr. Pablo Gonzalez Coló  
C.J.P.U. N° 68.770



## Estado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2018

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo No Corriente</b>			
Otros activos financieros	5	41.426.825	41.127.320
Activo por impuesto diferido		271.659	271.659
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>41.698.484</u>	<u>41.398.979</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	4	2.236.587	1.414.591
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.2	443.808	337.032
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.680.395</u>	<u>1.751.623</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>44.378.879</u>	<u>43.150.602</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Fondos de inversión y fideicomisos administrados por cuenta de terceros:			
Fideicomiso Financiero Forestal Montes del Este		1.329.563.560	1.352.672.412
Fideicomiso Financiero Península Rentals		22.236.502	(2.525.555)
Fideicomiso Financiero Tierras Irrigadas		1.418.302.341	1.423.896.146
Fideicomiso Financiero Forestal Terraligna		385.147.463	395.200.127
		<u>3.155.249.866</u>	<u>3.169.243.130</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	9	12.754.023	12.754.023
Reserva legal		41.484	41.484
Resultados acumulados		(1.800.816)	(2.713.712)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>10.994.691</u>	<u>10.081.795</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas financieras	8	25.114.765	24.635.238
Deudas comerciales y otras deudas	7	7.907.901	8.161.444
Provisión por impuestos corrientes		361.522	272.125
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>33.384.188</u>	<u>33.068.807</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>33.384.188</u>	<u>33.068.807</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>44.378.879</u>	<u>43.150.602</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Fondos de inversión y fideicomisos administrados por cuenta de terceros:			
Fideicomiso Financiero Forestal Montes del Este		1.329.563.560	1.352.672.412
Fideicomiso Financiero Península Rentals		22.236.502	(2.525.555)
Fideicomiso Financiero Tierras Irrigadas		385.147.463	1.423.896.146
Fideicomiso Financiero Forestal Terraligna		3.155.249.866	395.200.127
		<u>4.892.197.391</u>	<u>3.169.243.130</u>

Los anexos y las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

## Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales condensado por trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de marzo 2017</u>
<b>Ingresos Operativos</b>			
Comisiones ganadas		2.460.845	1.245.994
Costos de los Servicios Prestados		(199.857)	(250.303)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<u>2.260.988</u>	<u>995.691</u>
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Sueldos y cargas sociales		(528.182)	(342.650)
Honorarios profesionales y comisiones		(78.691)	(101.649)
Servicios recibidos		(371.345)	(186.195)
Otros gastos		(109.001)	(197.616)
		<u>(1.087.219)</u>	<u>(828.110)</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		1.173.769	167.581
<b>Resultados Financieros</b>			
Gastos bancarios		(11.739)	(3.419)
Intereses perdidos		(326.078)	(38.419)
Diferencia de cambio		91.584	218.630
		<u>(246.233)</u>	<u>176.792</u>
<b>Impuesto a la renta</b>	11	<u>(14.640)</u>	<u>(12.290)</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<u>912.896</u>	<u>332.083</u>
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<u>912.896</u>	<u>332.083</u>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		912.896	332.083
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado del trimestre</b>		<u>912.896</u>	<u>332.083</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		912.896	332.083
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado integral del trimestre</b>		<u>912.896</u>	<u>332.083</u>

Los anexos y las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

  
Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

## Estado de flujos de efectivo condensado por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(En Pesos Uruguayos)

	Mar-18	Mar-17
<i>Flujos de efectivo por actividades de operación</i>		
Resultado del período	912.896	332.083
Más partidas que no representan egresos (ingresos) de fondos:		
Amortizaciones	-	-
<b>Resultado después de ajustes</b>	<b>912.896</b>	<b>332.083</b>
Variación de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(821.996)	(503.211)
Variación de otros activos financieros	(299.505)	180.147
Variación de deudas comerciales y otras deudas	(253.543)	102.008
Variación de deudas financieras	479.527	(199.600)
Variación de provisión por impuestos corrientes	89.397	748.877
<b>Efectivo generado por/usado en operaciones</b>	<b>(806.120)</b>	<b>328.221</b>
Impuesto a la renta pagado		
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	<b>106.776</b>	<b>660.304</b>
<i>Actividades de inversión</i>		
-	-	-
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Actividades de financiación</i>		
-	-	-
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes</b>	<b>106.776</b>	<b>660.304</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>337.032</b>	<b>283.668</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>443.808</b>	<b>943.972</b>

Los anexos y las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

  
Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

## Estado de cambios en el patrimonio condensado por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(En Pesos Uruguayos)

	Capital	Aportes a Capitalizar	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	12.754.023	-	41.484	(3.477.080)	9.318.427
Resultado del ejercicio	-	-	-	763.368	763.368
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.754.023	-	41.484	(2.713.712)	10.081.795
Resultado del periodo	-	-	-	912.896	912.896
Saldo al 31 de marzo de 2018	12.754.023	-	41.484	(1.800.816)	10.994.691

Los anexos y las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

## Cuadro de propiedades, planta y equipo y depreciaciones condensado por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(En Pesos Uruguayos)

	Costo			Depreciaciones		Valor neto Mar-18
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	
Propiedades, planta y equipo	14.530	-	-	14.530	14.530	-
Muebles y útiles	14.530	-	-	14.530	14.530	-
<b>Total</b>						

Los anexos y las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

ANEXO

## Cuadro de propiedades, planta y equipo y depreciaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(En Pesos Uruguayos)

	Costo			Depreciaciones		Valor neto Dic-17
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	
Propiedades, planta y equipo	14.530	-	-	14.530	14.530	-
Muebles y útiles	14.530	-	-	14.530	14.530	-
<b>Total</b>						

Los anexos y las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

## **Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2018**

### **Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad**

TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. ("la Sociedad") tiene por objeto la administración de fondos de inversión de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 16.774, a su vez puede actuar como fiduciario en todo tipo de fideicomisos, de acuerdo con la Ley N° 17.703.

Con fecha 28 de junio de 2011 se produjo la fusión de la estructura de las principales participaciones de Equity Trust Group y el grupo de compañías encabezadas por la sociedad limitada de origen holandés TMF Group HoldCo B.V. ("Grupo TMF"). La Sociedad forma parte del Grupo TMF siendo su único accionista y controladora directa Equity Trust (Netherlands) B.V. hasta el 25 de abril de 2014 fecha en la que el Directorio de la Sociedad, producto de la fusión por absorción mencionada anteriormente, resolvió emitir título accionario a favor de TMF Group B.V. pasando a ser este último, el único accionista y controlador directo de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2018 la Sociedad administra los siguientes fideicomisos de oferta pública:

- Fideicomiso Financiero Forestal Montes del Este: El principal propósito del Fideicomiso es la adquisición de inmuebles rurales ubicados principalmente en los Departamentos de Cerro Largo y Treinta y Tres, en los cuales se forestará aproximadamente el 60% de los mismos con Eucalyptus Grandis para la producción de madera. Una vez realizada la tala de raza de los bosques se procederá a la venta de los inmuebles. El 23 de junio de 2014 se llevó a cabo en la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A., la colocación de 5.650 Certificados de Participación a ser emitidos por el Fideicomiso por un valor nominal de US\$ 10.000 cada uno (total US\$ 56.500.000).
- Fideicomiso Financiero Tierras Irrigadas: El Fideicomiso se integrará con los importes a ser pagados por los Fideicomitentes en su carácter de suscriptores iniciales de los Valores, para ser destinados al cumplimiento de los fines del mismo. Con los fondos provenientes de la colocación de los Valores (Certificados de Participación), el Fiduciario invertirá en la compra de inmuebles rurales que contengan predios productivos, situados dentro de la República Oriental del Uruguay, y a la financiación de la ejecución de las inversiones en riego en los mismos. El 9 de setiembre de 2016 se llevó a cabo en la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. la colocación de 50.000 Certificados de Participación emitidos por el Fideicomiso por un valor nominal de US\$ 1.000 cada uno (total US\$ 50.000.000).



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

- Fideicomiso Financiero Península Rentals: El Fideicomiso se integra con los fondos provenientes de la colocación de los Valores (Certificados de Participación), los cuales serán invertidos en la compra de bienes inmuebles, ya sea en bienes totalmente construídos y habitables, como en proceso de construcción o en el pozo para su posterior venta o arrendamiento. El 28 de junio de 2017 fue inscripto en el Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay; por resolución a dicha fecha, el Fideicomiso Financiero Península Rentals será administrado por la Sociedad como Fiduciario. El 4 de agosto de 2017 se llevó a cabo Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. la suscripción de Certificados de Participación emitidos por el Fideicomiso por un valor de UI 442.810.000, equivalentes a \$ 1.611.872.681. La integración inicial fue por un total de UI 3.113.005, equivalentes a \$ 11.327.602. Con fecha 10 de octubre de 2017 se efectuó la segunda integración por un total de UI 1.982.000 equivalentes a \$ 7.293.819.

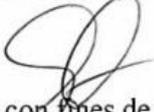
- Fideicomiso Financiero Fosrestal Terraligna: El principal propósito del Fideicomiso la adquisición de inmuebles rurales ubicados principalmente en los Departamentos de Tacuarembó, Cerro Largo, Durazno y Treinta y Tres, en los cuales se forestará aproximadamente el 65% de los mismos con Eucalyptus Dunni o Grandis para la producción de madera pulpable. Una vez realizada la tala de raza de los bosques y venta de la madera se procederá a la venta de la tierra y los rebrotes. El 9 de octubre de 2017 se llevó a cabo en la Bolsa Electrónica de Valores S.A. la colocación de 64.450 Certificados de Participación a ser emitidos por el Fideicomiso por un valor nominal de US\$ 1 cada uno (total US\$ 60.450.000)

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018 la sociedad administra los siguientes Fideicomisos de administración y garantía:

- Fideicomiso de garantía de obligaciones negociables Cledinor I: El principal propósito del Fideicomiso es la cesión de créditos de Cledinor S.A. al Fideicomiso, libre de obligaciones y gravámenes a los efectos de garantizar el fiel cumplimiento y pago de todos los importes que se adeudan bajo las obligaciones negociables emitidas por Cledinor S.A. por la suma de hasta US\$ 60.000.000. El contrato de Fideicomiso fue celebrado el 9 de noviembre de 2017 y la emisión de las Obligaciones Negociables por parte de Cledinor S.A. fue llevada a cabo el 3 de enero de 2018. Las cobranzas de los créditos cedidos comenzaron a depositarse en las cuentas bancarias del Fideicomiso en enero de 2018.

- Fideicomiso de espacio de uso común – “Chacra las Sierras”: El principal propósito del Fideicomiso es permitir a los beneficiarios del Fideicomiso el uso de los espacios de uso común y del patrimonio fiduciario de una zona de chacras situada en la segunda sección catastral de departamento de Lavalleja, de forma que los beneficiarios (compradores de chacras) puedan acceder y circular por dichos espacios comunes y se garantice el correcto uso de los mismos y de los servicios que en ellos se llevan a cabo, como seguridad, recolección de residuos, cuidado de caballos, etc. Por las características de los activos fideicomitados, no se ha podido determinar un valor de los mismos. Por tanto el patrimonio fiduciario se considera con valor cero. Los bienes fideicomitados no serán administrados por el fiduciario, aunque este sea propietario fiduciario de los mismos, sino que fueron otorgados en comodato. El Fideicomiso no administra activos ni pasivos.

- Fideicomiso de Garantía Plaza Industrial I y Plaza Industrial II: El objetivo de ambos Fideicomisos es actuar de garantía de un financiamiento recibido por el Fideicomitente por parte del Beneficiario, para la realización de obras en un Parque Industrial. En garantía de dicho financiamiento se constituyen dos Fideicomisos con un inmueble en garantía cada uno, propiedad del Fideicomitente.

  
Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. es un integrante de un grupo empresarial más amplio y mantiene transacciones significativas con empresas de dicho grupo.

El ejercicio económico anual de la Sociedad finaliza el 31 de diciembre de cada año civil. Los presentes estados financieros corresponden al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2017, a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 339 de la Recopilación de Normas de Control del Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay

## **Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados de la Sociedad desde los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017. Los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

### **2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados**

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2018 han sido aprobados por la Gerencia el día 27 de abril de 2018.

### **2.3 Uso de estimaciones contables y juicios**

La preparación de los estados financieros intermedios condensados requiere por parte de la Dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, la gerencia de TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. realiza estimaciones para calcular a un momento determinado, el impuesto a la renta y las amortizaciones entre otras estimaciones.



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

### Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

#### 3.1 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a Pesos Uruguayos a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A., al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	Mar-18	Mar-17	Mar-18	Dic-17
Dólares Estadounidenses	28,5043	28,5151	28,3852	28,8070
Unidades Indexadas	3,7891	3,5500	3,8469	3,7275
Euros	34,9819	30,3244	34,9819	34,607

#### 3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujo de efectivo condensado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera condensado y el estado de flujo de efectivo condensado:

	Mar-18	Dic-17
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</b>		
Disponibilidades	443.808	337.032
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	-
<b>Menos:</b>		
Sobregiros bancarios	-	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo</b>	<u>443.808</u>	<u>337.032</u>

#### 3.3 Nuevas normas de información financiera e interpretaciones

Los presentes Estados Financieros intermedios condensados son los primeros en aplicar las normas de información financieras que rigen a partir del 1° de enero de 2018. De la aplicación de las mismas no ha sido necesario ajustar los saldos comparativos de ejercicios anteriores.



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

#### Nota 4 – Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	<u>Mar-17</u>	<u>Dic-17</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores por servicios	246.434	652.571
Partes relacionadas (Nota XXX)	525.869	596.010
Créditos fiscales	-	13.948
Gastos a devengar	888.446	
Otros	575.838	152.062
	<u>2.236.587</u>	<u>1.414.591</u>

#### Nota 5 – Otros activos financieros

El saldo de otros activos financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 corresponde a dos depósitos en garantía prendaria, uno en Unidades Indexadas por UI 4.715.896 y otro en Dólares Estadounidenses por US\$ 820.331, ambos en el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento del artículo 104 de la Recopilación de Normas del área Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay.

#### Nota 6 - Deudas comerciales

Las deudas comerciales corresponden en su totalidad a proveedores plaza.

#### Nota 7 - Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de deudas diversas es el siguiente:

	<u>Mar-18</u>	<u>Dic-17</u>
<b>Corriente</b>		
Proveedores plaza	302.597	252.010
Remuneraciones al personal y sus cargas sociales	183.795	116.116
Partes relacionadas (Nota XXX)	6.606.371	7.011.999
Acreedores por cargas sociales	43.457	46.090
Acreedores fiscales	153.722	318.294
Otras deudas	617.959	416.935
	<u>7.907.901</u>	<u>8.161.444</u>



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

## Nota 8 – Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	31 de marzo de 2018			Total
	Tasa de interés efectiva	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	
Pmos. bancarios - Tasa Fija - US\$	5%	12.630.165	-	12.630.165
Pmos. bancarios - Tasa Fija - UI	6,25%	12.484.600	-	12.484.600
		25.114.765	-	25.114.765

	31 de diciembre de 2017			Total
	Tasa de interés efectiva	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	
Pmos. bancarios - Tasa Fija - US\$	5%	12.712.157	-	12.712.157
Pmos. bancarios - Tasa Fija - UI	6,25%	11.923.081	-	11.923.081
		24.635.238	-	24.635.238

## Nota 9 – Patrimonio

### 9.1 Capital

El capital de la Sociedad asciende al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 a \$ 12.754.023 conformado por 12.754.023 acciones nominativas de un Peso Uruguayo cada una.

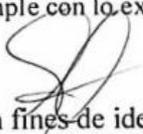
### 9.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos una por 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

### 9.3 Requerimientos referidos al patrimonio

Las normas bancocentralistas exigen a los fiduciarios financieros el mantenimiento en forma permanente de un patrimonio no inferior a UI 2.500.000 (artículo 104 de la Recopilación de las Normas del Mercado de Valores).

Al 31 de marzo de 2018 el patrimonio asciende a \$ 10.994.691 y el equivalente a UI 2.500.000 es \$ 9.617.250 por lo que la Sociedad cumple con lo exigido por el Banco Central del Uruguay.

  
 Inicialado con fines de identificación  
 Montevideo, 27 de abril de 2018

## Nota 10 - Partes relacionadas

### 10.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Mar-17</u>	<u>Dic-17</u>
<b>Otros créditos corrientes</b>		
TMF Trust Company (Uruguay) SA	455.095	596.010
TMF Group BV	70.774	-
	<u>525.869</u>	<u>596.010</u>
<b>Deudas diversas corrientes</b>		
TMF Uruguay S.R.L.	-	330.848
TMF Group BV	6.606.371	6.681.151
	<u>6.606.371</u>	<u>7.011.999</u>

La deuda con TMF Group BV se originó por un préstamo de fecha 20 de noviembre de 2013 por US\$ 282.740 contraído a efectos de que la Sociedad pueda realizar el depósito en garantía prendaria al Banco Central del Uruguay en Unidades Indexadas exigido por el artículo 104 de la Recopilación de Normas del área Mercado de Valores (ver Nota 6).

El 30 de setiembre de 2015 se capitalizaron US\$ 50.000 de dicho préstamo, equivalentes a \$ 1.456.300, según resolución de la asamblea extraordinaria de accionistas de dicha fecha.

### 10.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>Mar-18</u>	<u>Mar-17</u>
<b>Servicios recibidos</b>		
TMF Group BV	305.286	201.969
TMF Brunnen AG	2.787	-
TMF Uruguay S.R.L.	408.727	308.982
	<u>716.800</u>	<u>510.951</u>

El resto de los saldos con partes relacionadas se originan por pagos que éstas realizaron por cuenta de la Sociedad y/o viceversa.

  
Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018

## **Nota 11 - Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. Para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 no se ha devengado impuesto a la renta corriente (solo se devengó el impuesto a la renta mínimo), por haberse estimado pérdida fiscal.

—



Inicialado con fines de identificación  
Montevideo, 27 de abril de 2018