

Fideicomiso Financiero ARIAS

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

Fideicomiso Financiero ARIAS

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



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe de Compilación

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera del Fideicomiso Financiero Arias al 31 de marzo de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, sus anexos y notas explicativas por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados contables, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

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

Montevideo, 25 de abril de 2019.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125140



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

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		31.03.2019		31.12.2018	
	Nota	USD	\$	USD	\$
Activo					
Activo Corriente					
Efectivo	4.1	22.573.802	755.861.199	18.069.385	585.556.497
Cuentas a cobrar UTE		2.923.690	97.896.835	3.832.209	124.186.572
Otros activos					
Anticipo proveedores		813.661	27.244.617	1.239.583	40.169.927
Crédito fiscal		21.492	719.654	33.188	1.075.487
Seguros pagados por adelantado		79.887	2.674.949	119.830	3.883.223
Total Activo Corriente		26.412.532	884.397.254	23.294.195	754.871.706
Activo no corriente					
Intangibles - Obras en concesión	4.2	139.801.225	4.681.104.221	141.691.196	4.591.644.893
Activo por derecho de uso		1.997.992	66.900.759	2.082.277	67.478.268
Activo por impuesto diferido		903.447	30.251.005	1.401.362	45.412.538
Otros		200.000	6.696.800	200.000	6.481.200
Total de activo no corriente		142.902.664	4.784.952.785	145.374.835	4.711.016.899
Total de activo		169.315.196	5.669.350.039	168.669.030	5.465.888.605
Pasivo y patrimonio neto fiduciario					
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Cuentas a pagar UTE		-	-	108.500	3.516.051
Deudas financieras	8	6.046.356	202.456.175	4.450.137	144.211.136
Otras cuentas por pagar					
Cuentas a pagar República AFISA		21.960	735.309	10.980	355.818
Impuestos a pagar		348.392	11.665.553	449.768	14.575.150
Otros	9	528.128	17.683.857	446.712	14.476.160
Total del pasivo corriente		6.944.836	232.540.894	5.466.097	177.134.315
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	8	114.789.976	3.843.627.544	114.591.114	3.713.439.642
Pasivo por arrendamiento		1.876.590	62.835.755	2.082.277	67.478.268
Total del pasivo no corriente		116.666.566	3.906.463.299	116.673.391	3.713.439.642
Total del pasivo		123.611.402	4.139.004.193	122.139.488	3.890.573.957
Patrimonio neto fiduciario					
Certificado de participación		53.600.000	1.597.494.400	53.600.000	1.597.494.400
Pago certificado de participación		(6.542.861)	(195.003.429)	(6.542.861)	(195.003.429)
Prima (descuento) de emisión		(305.915)	(9.279.185)	(305.915)	(9.279.185)
Reserva por conversión	11	-	171.136.191	-	121.475.566
Resultados acumulados		(1.047.430)	(34.002.131)	(221.682)	(6.850.972)
Total del patrimonio neto fiduciario		45.703.794	1.530.345.846	46.529.542	1.507.836.380
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		169.315.196	5.669.350.039	168.669.030	5.398.410.337

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 resultado integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019

(en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2019		31.03.2018	
		USD	\$	USD	\$
Ingresos operativos					
Venta energía eléctrica		4.098.597	134.764.609	4.137.333	117.443.714
Costo de ventas					
Amortizaciones		(1.889.971)	(62.143.474)	(1.910.295)	(54.226.271)
Gastos operación y mantenimiento	5	(538.494)	(17.706.038)	-	-
Seguros		(39.943)	(1.313.352)	(92.178)	(2.616.595)
Honorarios gestor y monitoreo UTE	7 y 10	(25.000)	(822.017)	(66.667)	(1.892.432)
Arrendamiento		(27.661)	(909.502)	(21.472)	(609.511)
Margen bruto		1.577.528	51.870.226	2.046.721	58.098.905
Gastos de administración					
Honorario de República A.F.I.S.A	10	(27.000)	(887.778)	(27.000)	(766.431)
Honorarios profesionales y otros		(8.502)	(279.560)	(7.400)	(210.059)
Otros		(20.375)	(669.936)	(18.837)	(534.713)
		(55.877)	(1.837.274)	(53.237)	(1.511.203)
Resultado operativo		1.521.651	50.032.952	1.993.484	56.587.702
Resultados Financieros					
Intereses perdidos		(1.795.080)	(59.023.441)	(2.557.117)	(72.587.176)
Diferencia de cambio		(59.891)	(1.969.272)	56.743	1.610.726
Gastos y comisiones bancarias		(2.177)	(71.612)	(1.686)	(47.859)
Intereses por arrendamiento		(29.143)	(958.253)	(24.018)	(681.783)
		(1.886.291)	(62.022.578)	(2.526.078)	(71.706.092)
Resultados antes de impuesto a la renta		(364.640)	(11.989.626)	(532.594)	(15.118.390)
Impuesto a la renta		(461.108)	(15.161.533)	1.288.570	36.581.201
Otro resultado integral - Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados		(825.748)	(27.151.159)	755.976	21.462.811
Resultado por conversión	11	-	49.660.625	-	(23.244.429)
Resultado integral del período		(825.748)	22.509.466	755.976	(1.781.618)

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 dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

Nota	31.03.2019		31.03.2018	
	USD	\$	USD	\$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas				
Resultado integral del período antes de impuestos	(364.640)	(11.989.626)	(532.594)	(15.118.390)
Ajustes por:				
Pago de pasivos por arrendamiento	(178.205)	(5.941.904)	-	-
Gastos OYM	538.494	17.706.038	-	-
Intereses perdidos	1.795.080	59.023.441	2.557.117	72.587.176
Amortizaciones	1.889.971	62.143.474	1.910.295	54.226.271
Variación en rubros operativos				
Cuentas a cobrar UTE	908.519	29.872.710	(534.661)	(15.177.065)
Otros activos	39.943	1.313.352	2.385.343	67.711.142
Deudas comerciales	(108.500)	(3.567.552)	-	-
Otras cuentas por pagar	(16.245)	(534.146)	(3.702.127)	(105.089.811)
Efectivo proveniente/(aplicadas)de actividades operativas	4.504.417	148.025.787	2.083.373	59.139.321
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión				
Pagos asociados a la obra en concesión	-	-	(2.880)	(81.753)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	-	-	(2.880)	(81.753)
Variación neta de efectivo	4.504.417	148.025.787	2.080.493	59.057.569
Efectivo al inicio del período	18.069.385	585.556.497	38.208.538	1.100.673.350
Efecto de la conversión del efectivo	-	22.278.915	-	(15.965.615)
Efectivo al final del período	22.573.802	755.861.199	40.289.031	1.143.765.304

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

(en dólares estadounidenses)

Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019	53.600.000	(6.542.861)	(305.915)	(221.682)	46.529.542
Resultado Integral de período				(825.748)	(825.748)
Saldos al 31 de marzo de 2019	53.600.000	(6.542.861)	(305.915)	(1.047.430)	45.703.794

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

(en dólares estadounidenses)

Nota	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2018	53.600.000	-	(305.915)	2.311.356	55.605.441
Resultado Integral de período				755.976	755.976
Saldos al 31 de marzo de 2018	53.600.000	-	(305.915)	3.067.332	56.361.417

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

<u>Nota</u>	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019	1.597.494.400	(195.003.429)	(9.279.185)	121.475.566	(6.850.972)	1.507.836.380
Resultado integral de período				49.660.625	(27.151.159)	22.509.466
Saldos al 31 de marzo de 2019	<u>1.597.494.400</u>	<u>(195.003.429)</u>	<u>(9.279.185)</u>	<u>171.136.191</u>	<u>(34.002.131)</u>	<u>1.530.345.846</u>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(en pesos uruguayos)

<u>Nota</u>	Certificados de participación	Pago certificado de participación	Prima (descuento) de emisión	Reserva por conversión	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2018	1.597.494.400	-	(9.279.185)	(52.204.944)	65.815.619	1.601.825.890
Resultado integral de período				(23.244.429)	21.462.811	(1.781.618)
Saldos al 31 de marzo de 2018	<u>1.597.494.400</u>	<u>-</u>	<u>(9.279.185)</u>	<u>(75.449.373)</u>	<u>87.278.430</u>	<u>1.600.044.272</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

Fideicomiso Financiero Arias

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

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 12 de setiembre de 2014 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "el Fiduciario") y la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (en adelante "UTE"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Arias" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con posterioridad a la firma del referido contrato de Fideicomiso, las partes acordaron modificar determinadas cláusulas del mismo, quedando redactado de acuerdo a los términos que se indican en las modificaciones de fecha 30 de abril, 16 de octubre y 20 de noviembre de 2015.

El 3 de diciembre de 2015 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2015/231).

La finalidad del Fideicomiso es llevar adelante el desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico que se ubicará en la localidad de Colonia Arias, departamento de Flores. Para ello, el Fiduciario suscribirá los contratos del Proyecto, siguiendo las recomendaciones y bajo los términos y condiciones que le indique UTE.

Con el fin de financiar la construcción del Proyecto, el Fiduciario tomó un préstamo de acuerdo a las condiciones que le transmitió UTE, quien como gestor fue el encargado de negociar las condiciones del mismo.

Con los fondos aportados por los fideicomitentes (UTE y los suscriptores iniciales de los certificados de participación), y los que se obtuvieron con el préstamo descrito en la Nota 8, el Fiduciario llevará adelante el Proyecto y a tales efectos, contratará al gestor para la ejecución integral del mismo.

UTE realizó aportes de dinero al Fideicomiso por un monto mínimo equivalente al 20% del monto total de la emisión de los certificados de participación y en caso que los fondos obtenidos del préstamo no sean suficientes para la finalización del Proyecto, UTE se obliga a aportar adicionalmente fondos por hasta la suma máxima de US\$ 8.000.000.

El Fiduciario emitirá los certificados de participación, por un monto máximo de US\$ 60.000.000.

UTE actúa como uno de los fideicomitentes y gestor del parque eólico.

Los beneficiarios son los titulares de los certificados de participación y UTE, en su calidad de titular.

Gamesa Eólica S.L. y Gamesa Uruguay S.R.L. (en adelante "Gamesa") opera como constructor y operador del parque eólico de acuerdo al contrato de construcción llave en mano.

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los certificados de participación emitidos. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los referidos valores.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta tres meses posteriores al término del período de suministro bajo el contrato de compraventa de energía eléctrica. En ningún caso dicho plazo será mayor al plazo 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 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.

Salvo por el efecto de la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos" que se expone en el siguiente párrafo, la Gerencia espera que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros

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.

Nota 4 - Información de partidas del Estado de situación financiera

4.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes y caja de ahorro que al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fideicomiso poseía en el Scotiabank.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 dichas cuentas incluyen US\$ 5.483.002 y US\$ 3.612.019 correspondientes a la reserva de Servicio de deuda y al pago de Servicio de deuda respectivamente.

4.2 Intangibles - Obras en concesión

El saldo al 31 de marzo de 2019 se compone de la siguiente forma:

Valores brutos		
	US\$	\$
Valores al 31.12.2018	153.717.562	4.981.371.310
Ajuste por conversión	-	165.707.518
Valores al 31.03.2019	153.717.562	5.147.078.828
Amortizaciones		
	US\$	\$
Acumuladas al inicio del período	12.026.366	389.726.417
Amortización del período	1.889.971	63.283.756
Ajuste por conversión	-	12.964.424
Valores al 31.03.2019	13.916.337	465.974.607
Valor neto al cierre del período	139.801.225	4.681.104.221

El saldo al 31 de diciembre de 2018 se componía de la siguiente forma:

Valores brutos		
	US\$	\$
Valores al 31.12.2017	155.368.968	4.475.713.846
Aumentos	1.958.204	60.729.792
Penalizaciones (*)	(3.609.610)	(112.130.987)
Ajuste por conversión	-	557.058.659
Valores al 31.12.2018	153.717.562	4.981.371.310
Amortizaciones		
	US\$	\$
Acumuladas al inicio del ejercicio	4.428.669	127.576.668
Amortización del ejercicio	7.597.697	234.238.898
Ajuste por conversión	-	27.910.851
Valores al 31.12.2018	12.026.366	389.726.417
Valor neto al cierre del ejercicio	141.691.196	4.591.644.893

(*) A raíz de los retrasos en el cronograma fijado entre Fideicomiso Financiero Arias y Gamesa Eólica S.L. y Gamesa Uruguay S.R.L. se han aplicado penalidades como indemnización por los retrasos, los cuales rebajan el costo.

Nota 5 - Contrato de garantía, operación y mantenimiento con Gamesa

Con fecha 24 de setiembre de 2014 se firmó el contrato de garantía, operación y mantenimiento, celebrado con Gamesa, con el objetivo de garantizar el buen funcionamiento del suministro instalado en virtud del contrato llave en mano y la prestación del servicio de operación y mantenimiento de la central generadora por un período de 10 años a partir de la recepción provisional.

Garantía - Gamesa garantiza que el suministro estará diseñado y construido conforme a las especificaciones técnicas de los fabricantes de los equipos utilizados, y los estándares de la industria eólica, eléctrica y civil, durante el período de vigencia.

Operación – Gamesa realizará la operación de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de ciertas obras y equipos detallados en el contrato), incluyendo personal y gastos asociados así como herramientas en caso que corresponda.

Mantenimiento – Gamesa realizará el servicio de mantenimiento, incluyendo reparaciones y limpieza de todas las instalaciones de la central generadora y todos sus componentes (con excepción de ciertas obras y equipos detallados en el contrato). A su vez, Gamesa deberá inspeccionar los aerogeneradores y demás instalaciones a intervalos regulares para determinar si existen desviaciones entre el estado real y el esperado.

Los honorarios anuales de operación y mantenimiento del equipo de aerogeneradores se han establecido para los primeros dos años en US\$ 50.000 por aerogenerador después de la recepción provisoria (los mismos están incluidos en el Contrato Llave en Mano) y en US\$ 62.100 a partir del tercer año.

Los honorarios anuales de mantenimiento de las restantes instalaciones alcanzan a US\$ 407.625 actualizados según paramétrica de ajuste establecida en el contrato, desde la recepción provisional del suministro.

Nota 6 - Contratos de arrendamiento

UTE ha celebrado un contrato de arrendamiento mediante el cual los arrendatarios entregan los espacios necesarios y útiles que se destinarán para la construcción, instalación y explotación del parque eólico.

Arrendamiento de los terrenos donde se instalaron los aerogeneradores y la estación de transmisión

El plazo del contrato es de 30 años, no obstante, cuando se produzca la extinción del Fideicomiso por cumplirse el plazo establecido en el contrato del mismo (Nota 1) el arrendamiento será transmitido a UTE. Los arrendatarios fijan el precio anual del arrendamiento en UI 41.187 por cada aerogenerador instalado y por año.

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente al 31 de marzo de 2019:

	31.03.2019		
	UI	Equivalente en US\$	Equivalente en \$
Dentro de los próximos 12 meses	1.441.545	178.015	5.960.644
Entre 1 y 5 años	5.766.180	712.059	23.842.578
Más de 5 años	15.856.995	1.958.162	65.567.089
	23.064.720	2.848.235	95.370.311

A continuación se presenta el compromiso asumido por el contrato de arrendamiento descrito anteriormente al 31 de diciembre de 2018:

	31.12.2018		
	UI	Equivalente en US\$	Equivalente en \$
Dentro de los próximos 12 meses	1.441.545	179.137	5.805.102
Entre 1 y 5 años	5.766.180	716.547	23.220.407
Más de 5 años	20.181.630	2.507.913	81.271.424
	27.389.355	3.403.597	110.296.933

Nota 7 - Contrato de gestión con UTE

Con fecha 12 de setiembre de 2014, República AFISA, en calidad de Fiduciario del Fideicomiso, ha celebrado un contrato con UTE a efectos de que lleve a cabo todas las tareas de gestión y monitoreo requeridas para la efectiva ejecución del Proyecto. Las mismas incluyen la gestión de los contratos del Proyecto, el monitoreo de la construcción, la gestión de permisos regulatorios, la gestión de pólizas de seguros, la gestión del financiamiento de largo plazo y la gestión operativa del parque eólico, entre otras tareas.

Como contraprestación por los servicios descritos precedentemente, el Fideicomiso abonará a UTE

- US\$ 400.000 más IVA anuales desde el comienzo de las obras (iniciada en febrero de 2016) hasta la recepción provisoria de la obra y
- US\$ 150.000 más IVA anuales durante la etapa de operación que comenzará a partir de la recepción provisoria de la obra.

Con fecha 30 de abril de 2015 el contrato de referencia fue modificado en lo que respecta al objeto el contrato, la administración de inmuebles y las causales de revocación del gestor.

El referido contrato se mantendrá vigente mientras mantenga su vigencia el Fideicomiso.

En el mes de junio de 2018 la contratante y la contratista certificaron que con fecha 23 de setiembre de 2017 se ha concluido con la Recepción Provisional del Suministro. Por lo cual dado que en los primeros meses del ejercicio no se contaba con la Recepción Provisional del Suministro el monto de honorarios aplicado era el fijado para la etapa de construcción, sin embargo, UTE considerando que las tareas en el parque habían disminuído sustancialmente y la supervisión de UTE ya se circunscribía a operación y mantenimiento decidió que a partir del mes de marzo 2018 se encontraban en la etapa de operación.

Nota 8 - Deudas financieras

Con el objetivo de financiar el proyecto de construcción y operación de un parque eólico, el 15 de diciembre de 2015 se firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con "Inter-American Development Bank" por hasta US\$ 124.038.670, el cual se divide en tres tramos, con tasa fija o libor más un spread dependiendo el tramo.

El capital de dicho préstamo es amortizado en 36 cuotas semestrales, venciendo la primera de ellas el 14 de mayo de 2018 y la última se estima que será el 14 de noviembre de 2035.

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2019 no se realizaron pagos.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron pagos por US\$ 9.985.926 (equivalentes a \$ 307.868.593), correspondiendo US\$ 4.128.716 a capital (equivalentes a \$ 127.289.338) y US\$ 5.857.210 a intereses (equivalentes a \$ 180.579.255).

A continuación se presenta la apertura del saldo entre corriente y no corriente:

	31.03.2019		31.12.2018	
	US\$	\$	US\$	\$
Corriente				
Préstamo Inter-American Development Bank	6.832.334	228.773.884	5.230.846	169.510.789
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(785.979)	(26.317.709)	(780.709)	(25.299.653)
	6.046.355	202.456.175	4.450.137	144.211.136
No corriente				
Préstamo Inter-American Development Bank	115.515.441	3.867.919.040	115.515.441	3.743.393.394
Costos financieros relacionados con la obtención del financiamiento	(725.464)	(24.291.496)	(924.327)	(29.953.752)
	114.789.977	3.843.627.544	114.591.114	3.713.439.642
	120.836.332	4.046.083.719	119.041.251	3.857.650.778

Nota 9 - Otras cuentas por pagar

	US\$		\$	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Corriente				
Provisión reclamos (*)	65.815	65.815	2.203.750	2.132.812
Honorarios profesionales y otros	462.313	380.897	15.480.107	12.343.348
	528.128	446.712	17.683.857	14.476.160

(*) Al 31 de diciembre de 2018, el Fideicomiso ha recibido reclamos por parte de propietarios de terrenos donde se impuso servidumbre para la construcción de la línea de transmisión, los cuales ascienden a un total de US\$ 6.026.137. La Gerencia en base a la opinión de los asesores legales, ha constituido una provisión por el monto que espera abonarse por dichos reclamos.

Nota 10 - Transacciones con partes vinculadas

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

Transacciones con República AFISA	31.03.2019		31.03.2018	
	US\$	\$	US\$	\$
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	27.000	887.778	27.000	766.431
Transacciones con UTE				
Venta energía eléctrica	4.098.597	134.764.609	4.137.333	117.443.714
Honorarios gestor y monitoreo (Nota 10) (*)	25.000	822.017	66.667	1.892.432

(*) Los saldos incluyen IVA

Nota 11 - Base de presentación de los estados financieros en pesos uruguayos

Generalidades

La moneda funcional del Fideicomiso es el dólar estadounidense. La expresión de los estados financieros en pesos uruguayos ha sido realizada para cumplir con requisitos vigentes en Uruguay.

Procedimiento utilizado

Los estados financieros formulados originalmente en dólares estadounidenses fueron convertidos a pesos uruguayos utilizando el método de conversión propuesto por la NIC 21 emitida por el IASB (Internacional Accounting Standards Board).

Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

- los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del ejercicio;
- los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio;
- los rubros patrimoniales se expresan al tipo de cambio histórico o al tipo de cambio de cada transacción en el caso del resultado del ejercicio. Las diferencias resultantes de la conversión anterior se reconocen dentro del patrimonio expresado en pesos uruguayos como "Reserva por conversión" y en el estado de resultado integral en otro resultado integral.

Nota 12 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Subgerente de Administración