



TRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. - RANCO - 06912/4

34

MEMORIA DEL DIRECTORIO - EJERCICIO 01.01.2017-31.12.2017

Señores Accionistas:

Tenemos el agrado de someter a vuestra consideración los estados contables de TRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01.01.2017 y el 31.12.2017.

A lo largo del ejercicio bajo consideración, la empresa ha trabajado con los fideicomisos vigentes. Estos negocios han permitido a la empresa la obtención de ingresos operativos correspondientes a honorarios mensuales como remuneración por su rol de Fiduciario. Se ha incurrido en gastos por las gestiones realizadas y organización administrativa de la empresa. Los ingresos financieros del ejercicio han sido intereses ganados sobre saldos bancarios, así como diferencias de cambio de saldos de activos y pasivos expresados en moneda extranjera y diferencia de cotización del depósito en garantía en el Banco Central del Uruguay, expresado en Unidades Indexadas. Las pérdidas del ejercicio consistieron en gastos de administración, siendo los más relevantes las retribuciones personales y cargas sociales, honorarios profesionales, gastos de administración y ventas, impuesto a la renta e Impuesto al Patrimonio.

El resultado neto del ejercicio ha sido una pérdida de \$ 195.735 (ciento noventa y cinco mil setecientos treinta y cinco pesos uruguayos). Los resultados acumulados al 31.12.2017 totalizan \$ 3.336.869 (tres millones trescientos treinta y seis mil ochocientos sesenta y nueve pesos uruguayos).

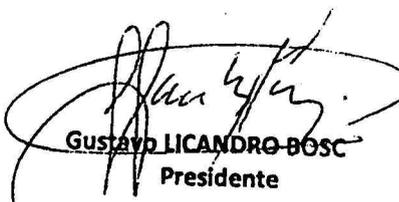
Los saldos de activos corrientes al 31.12.2017 se componen de disponibilidades en caja, bancos locales privados y en el Banco Central del Uruguay, de créditos por servicios y de créditos diversos. Los activos no corrientes corresponden al depósito en garantía obligatorio realizado en el Banco Central del Uruguay (agregándosele a los que corresponden por ser una Administradora de Fondos de Inversión, adicionales por la firma de nuevos Fideicomisos), bienes de uso e intangibles. Los pasivos corrientes al 31.12.2017 consisten en deudas comerciales y diversas por remuneraciones, impuestos y otros gastos a pagar, así como a provisiones de remuneraciones a pagar. Los pasivos no corrientes son deudas financieras con personas físicas, con EBITAL S.A. y con OKARA Ltda.

La empresa no tiene saldos con empresas vinculadas, controladas o controlantes.

Se propone a los Señores Accionistas mantener el saldo de la utilidad acumulada en cuenta nueva.

La perspectiva para el próximo ejercicio 2018 es de concretar la estructuración de nuevos fideicomisos de oferta pública y privada. También se están analizando alternativas de negocios en el exterior, particularmente en Argentina.

Permanecemos a disposición de los Señores Accionistas y agradecemos la confianza que nos fuera conferida. Saludamos a los Señores Accionistas con nuestra mayor consideración.

  
Gustavo LICANDRO BOSCH  
Presidente

  
Federico Alberto HUERGO  
Vice-Presidente

  
Mariano BUNGE GUERRICO  
Director

At  
D.M



ES TESTIMONIO del acta de la memoria del Directorio de Trust Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima que tuve a la vista.- EN FE DE ELLO, a solicitud de parte interesada y a sus efectos, siento el presente que sello, signo y firmo en Montevideo el veintisiete de abril de dos mil dieciocho.-

  
MERCEDES CARRAU  
ESCRIBANA