



Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III

**Informe referente a la revisión
de los Estados Financieros Intermedios
Condensados por el período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2024**

KPMG
2 de setiembre de 2024

Este informe contiene 23 páginas



Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2024	5
Estado del resultado integral condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024	6
Estado de flujos de efectivo condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024	8
Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024	9
Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2024	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

U.I.= Unidades Indexadas

U.P.= Unidades Previsionales



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados

Señores del Directorio de
Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III (“el Fideicomiso”), en Dólares estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos, los que comprenden el estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2024, los estados condensados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables materiales aplicadas y otra información explicativa. La Dirección de Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (fiduciario del Fideicomiso) es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad*. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 30 de junio de 2024 y por el período de seis meses terminado en esa fecha, no están preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.



Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 1.1 de los estados financieros intermedios condensados, donde se expresa que el Fideicomiso tiene como finalidad la administración de los activos fideicomitidos para la cancelación total de todos los títulos de deuda emitidos. Dicha financiación tiene como destino las obras a ejecutar por la Corporación Vial del Uruguay S.A.. Considerando las cláusulas establecidas en el contrato de Fideicomiso, los activos y pasivos de éste coinciden en todo momento, por lo cual no se generan resultados propios. Por otra parte, el Fideicomiso se constituyó el 2 de agosto de 2023 por lo cual no se presentan cifras comparativas por el período terminado al 30 de junio de 2023. Nuestra conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Montevideo, 2 de setiembre 2024

Por KPMG

Cra. Alejandra Marmolejo
Directora Asociada
C.J. y P.P.U. 80.425



Estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2024

(en Dólares estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		S	
		Jun-24	Dic-23	Jun-24	Dic-23
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	16.289	141.951	651.381	5.539.212
Otras cuentas a cobrar	9	439.327	116.687	17.568.248	4.553.360
Total activo corriente		<u>455.616</u>	<u>258.638</u>	<u>18.219.629</u>	<u>10.092.572</u>
Activo no corriente					
Otras cuentas a cobrar	9	399.891.231	167.734.229	15.991.250.436	6.545.325.084
Total activo no corriente		<u>399.891.231</u>	<u>167.734.229</u>	<u>15.991.250.436</u>	<u>6.545.325.084</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>400.346.847</u></u>	<u><u>167.992.867</u></u>	<u><u>16.009.470.065</u></u>	<u><u>6.555.417.656</u></u>
PASIVO					
Pasivo corriente					
Préstamos y obligaciones	10	375.402	258.638	15.011.951	10.092.572
Otras cuentas a pagar	11	381	-	15.236	-
Total pasivo corriente		<u>375.783</u>	<u>258.638</u>	<u>15.027.187</u>	<u>10.092.572</u>
Pasivo no corriente					
Préstamos y obligaciones	10	399.971.064	167.734.229	15.994.442.878	6.545.325.084
Total pasivo no corriente		<u>399.971.064</u>	<u>167.734.229</u>	<u>15.994.442.878</u>	<u>6.545.325.084</u>
TOTAL PASIVO		<u><u>400.346.847</u></u>	<u><u>167.992.867</u></u>	<u><u>16.009.470.065</u></u>	<u><u>6.555.417.656</u></u>
PATRIMONIO					
TOTAL PATRIMONIO		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>400.346.847</u></u>	<u><u>167.992.867</u></u>	<u><u>16.009.470.065</u></u>	<u><u>6.555.417.656</u></u>

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

Estado del resultado integral condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

(en Dólares estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

		US\$	\$
		Por el período de seis meses terminado el 30- Jun	Por el período de seis meses terminado el 30- Jun
<u>Nota</u>		2024	2024
Costos de administración	12	(978)	(37.647)
Reintegro de gastos		978	37.647
RESULTADO OPERATIVO		-	-
Resultados financieros	13		
Ingresos financieros		4.447.221	172.845.491
Costos financieros		(4.406.485)	(171.278.566)
		40.736	1.566.925
Otros resultados	14	(40.736)	(1.566.925)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto a la renta	16	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		-	-

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

Estado del resultado integral condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 cont.

(en Dólares estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

		US\$	\$
		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	Por el período de tres meses terminado el 30-Jun
	<u>Nota</u>	2024	2024
Gastos de administración	13	(812)	(31.228)
Reintegro de gastos		812	31.228
RESULTADO OPERATIVO		-	-
Resultados financieros	14		
Ingresos financieros		3.060.774	119.341.270
Costos financieros		(3.011.514)	(117.443.426)
		49.260	1.897.844
Otros resultados	15	(49.260)	(1.897.844)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto a la renta	17	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		-	-

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

Estado de flujos de efectivo condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

(en Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$	\$
		Jun-24	Jun-24
Actividades de operación			
Resultado del período		-	-
Ajustes por:			
Intereses perdidos	13	4.343.228	168.821.628
Intereses ganados	13	(4.447.221)	(172.845.491)
Diferencia de cambio asociada a inversiones financieras		(90.108)	(3.499.846)
Diferencia de cambio asociada a préstamos y obligaciones		(4.638.024)	(180.143.502)
Resultado operativo después de ajustes		(4.832.125)	(187.667.211)
Cambios en:			
Otras cuentas a cobrar		11.576.323	449.631.000
Otras cuentas a pagar		381	14.798
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		6.744.579	261.978.587
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		6.744.579	261.978.587
Actividades de inversión			
Préstamos otorgados al fideicomitente		(20.281.012)	(777.598.646)
Adquisiciones de inversiones financieras		(6.631.867)	(257.422.312)
Cancelaciones de inversiones financieras		6.723.234	261.986.118
Intereses cobrados		102.735	4.029.063
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(20.086.910)	(769.005.777)
Actividades de financiación			
Nuevos préstamos y obligaciones		20.281.012	777.598.646
Intereses pagados		(7.064.343)	(278.114.001)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		13.216.669	499.484.645
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(125.662)	(7.542.545)
Ajuste por conversión		-	2.654.714
Efectivo y equivalentes al inicio del período		141.951	5.539.212
Efectivo y equivalentes al final del período	3.2	16.289	651.381

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

(en Dólares Estadounidenses)

	Aporte de propietarios	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 02 de agosto de 2023	-	-	-
Resultado integral del período			
Resultado del período	-	-	-
Resultado integral total del período	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-
Resultado integral del período			
Resultado del período	-	-	-
Resultado integral total del período	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2024	-	-	-

(Expresados en Pesos Uruguayos)

	Aporte de propietarios	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 02 de agosto de 2023	-	-	-
Resultado integral del período			
Resultado del período	-	-	-
Resultado integral total del período	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-
Resultado integral del período			
Resultado del período	-	-	-
Resultado integral total del período	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2024	-	-	-

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2024

(en Dólares Estadounidenses y expresadas en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre el Fideicomiso

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Mediante el contrato celebrado el 2 de agosto de 2023 y posteriormente modificado en fecha 30 de octubre de 2023 entre Corporación Vial del Uruguay S.A. (“C.V.U.”) en calidad de Fideicomitente y Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (“CONAFIN AFISA”) en calidad de Fiduciario, se constituyó el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III (“el Fideicomiso”). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Considerando las cláusulas establecidas en el contrato de Fideicomiso, los activos y pasivos de éste coinciden en todo momento, por lo cual no se generan resultados propios.

El 24 de noviembre de 2023 el Banco Central del Uruguay (“B.C.U.”) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2023/215).

El objetivo exclusivo del Fideicomiso es la Administración de los Activos del Fideicomiso para a cancelación total de todos los títulos de deuda emitidos bajo cada una de las series.

El Activo del Fideicomiso se define por contrato como el “Excedente del FFOP CVU II” (Crédito Cedido) y el Remanente del Certificado de Participación del Fideicomiso FF CVU I, los fondos disponibles e Instrumentos Financieros adquiridos o mantenidos en propiedad fiduciaria por el Fideicomiso, otros ingresos financieros que puedan generarse, el crédito derivado del recurso contra el Fideicomitente por las Obligaciones Subsidiarias, cualquier otro activo o crédito que el Fideicomitente se encuentre autorizado a transferir y/o ceder en el marco del Contrato de Concesión.

La Bolsa de Valores de Montevideo S.A. (“B.V.M.”) ha sido designada como Entidad Registrante, y la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (“B.E.V.S.A.”) como Entidad Representante de los titulares de los títulos de deuda emitidos.

El Fideicomiso emitirá títulos de deuda mediante oferta pública autorizada por el B.C.U., por un monto total máximo establecido en cada una de las series.

- Serie I en Unidades Indexadas por hasta UI 5.200 millones.
- Serie II en Unidades Previsionales por hasta UP 11.500 millones.
- Serie III en dólares estadounidenses por hasta US\$ 300 millones

Conjuntamente con la emisión de la primera serie de los títulos de deuda, el Fiduciario emitirá un certificado de participación escritural sin valor de oferta privada a favor de C.V.U., quien tendrá derecho a recibir el remanente del dominio fiduciario al vencimiento y extinción del Fideicomiso.

El Fideicomiso recibirá el flujo de fondos proveniente del excedente de recaudación de peajes luego de haber cumplido con las obligaciones asumidas en el Fideicomiso Financiero de Oferta pública CVU I y el Fideicomiso Financiero de oferta Privada CVU II, hasta por el monto necesario para cubrir el servicio de deuda, el fondeo de las cuentas fiduciarias de conformidad con el contrato del Fideicomiso y los gastos del mismo. Todo excedente del monto cedido recibido, será devuelto al Fideicomitente de acuerdo a lo previsto en el contrato del Fideicomiso.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta la cancelación total de todos los títulos de deuda emitidos bajo cada una de las series y del certificado de participación.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 correspondían al primer ejercicio del Fideicomiso comprendido entre el 2 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2023. Por este motivo no se presentan cifras correspondientes al 30 de junio de 2023.

1.2 Régimen fiscal

El Fideicomiso es contribuyente del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (I.R.A.E.), del Impuesto al Patrimonio (I.P.) y del Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.).

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español, de acuerdo con lo requerido por el Decreto 124/011 para los emisores de oferta pública. En particular, al tratarse de un período intermedio, dichos estados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, *Información financiera intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio comprendido entre el 2 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario el día 2 de setiembre de 2024.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de los estados financieros la Dirección del Fiduciario ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Fideicomiso y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Fiduciario se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2024, 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, los juicios significativos de la Dirección del Fiduciario en la aplicación de las políticas contables del Fideicomiso y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fideicomiso reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fideicomiso es el Dólar Estadounidense, considerando que éste refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la misma.

Los registros contables del Fideicomiso son mantenidos simultáneamente en Dólares Estadounidenses (moneda funcional) y en Pesos Uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, el Fideicomiso debe utilizar como moneda de presentación el Peso Uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (Dólar Estadounidense a Peso Uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del período, a tipo de cambio de cierre,
- ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones.

Nota 3 - Políticas y prácticas contables materiales aplicadas

Las políticas aplicadas por el Fideicomiso para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas por el Fideicomiso en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio comprendido entre el 2 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

El Fideicomiso ha adoptado la modificación a la NIC 1, relativa a la clasificación de pasivos sujetos a covenants y revelaciones; a la NIIF 16 Arrendamientos, en relación a la forma en que un vendedor-arrendatario contabiliza los pagos de arrendamiento variable que surgen en una transacción de venta y arrendamiento posterior tratamiento de activos y pasivos por impuesto diferido generados por una única transacción; y a la NIC 7 y NIIF 7, en relación a los acuerdos de financiación de proveedores. Estas modificaciones no resultan en un cambio en las políticas contables en sí misma.

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

El siguiente es el detalle de las cotizaciones del Peso Uruguayo respecto al Dólar Estadounidense, Unidad Indexada y Unidad Previsional, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	38,841	39,071	39,989	39,022
Pesos Uruguayos (por Unidades Indexadas)	5,967	5,864	6,057	5,874
Pesos Uruguayos (por Unidades Previsionales)	1,574	1,526	1,608	1,528

3.2 Definición de fondos

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

	US\$	\$
	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024
Bancos	16.289	651.381
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera	16.289	651.381
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	16.289	651.381

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2024 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Fideicomiso no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de los presentes estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 21 en lo que respecta a cuándo una moneda se puede cambiar por otra; y cómo una empresa estima un tipo de cambio spot cuando una moneda carece de intercambiabilidad. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28, en relación a la venta o contribución de activos entre un inversor y su empresa asociada o negocio conjunto. No se establece una fecha de adopción efectiva.

El Fideicomiso no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de estas normas.

Nota 5 - Información por segmentos de operación

No se han identificado segmentos de negocios en virtud de que el Fideicomiso es un instrumento legal para la emisión de títulos de deuda.

El Fideicomiso está domiciliado y realiza sus operaciones en Uruguay, y no percibe ingresos de clientes ubicados en otros países o áreas geográficas.

Todos los activos no corrientes del Fideicomiso están localizados en Uruguay.

Nota 6 - Administración de riesgo financiero

Las actividades del Fideicomiso lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El Fideicomiso, en virtud de su contrato de constitución y los términos en que opera, obtiene la cobertura necesaria para mitigar totalmente los riesgos a los que está expuesto.

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Fideicomiso son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 7 - Instrumentos financieros

A continuación, se presenta detalle de activos y pasivos financieros y su método de medición en los estados financieros condensados:

<i>30 de junio de 2024</i>	Costo amortizado	Costo amortizado menos deterioro	Total US\$	Total expresado en \$
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	16.289	-	16.289	651.381
Otras cuentas a cobrar	-	400.330.558	400.330.558	16.008.818.684
	<u>16.289</u>	<u>400.330.558</u>	<u>400.346.847</u>	<u>16.009.470.065</u>
		Costo amortizado	Total US\$	Total expresado en \$
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones		400.346.466	400.346.466	16.009.454.829
		<u>400.346.466</u>	<u>400.346.466</u>	<u>16.009.454.829</u>
<i>31 de diciembre de 2023</i>	Costo amortizado	Costo amortizado menos deterioro	Total US\$	Total expresado en \$
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	141.951	-	141.951	5.539.212
Otras cuentas a cobrar	-	167.850.916	167.850.916	6.549.878.444
	<u>141.951</u>	<u>167.850.916</u>	<u>167.992.867</u>	<u>6.555.417.656</u>
		Costo amortizado	Total US\$	Total expresado en \$
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones		167.992.867	167.992.867	6.555.417.656
		<u>167.992.867</u>	<u>167.992.867</u>	<u>6.555.417.656</u>

Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Bancos cuentas principales	-	141.951	-	5.539.212
Bancos cuentas para pago de deuda	16.289	-	651.381	-
	<u>16.289</u>	<u>141.951</u>	<u>651.381</u>	<u>5.539.212</u>

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente					
Préstamos otorgados al Fideicomitente	15	439.327	116.687	17.568.248	4.553.360
		<u>439.327</u>	<u>116.687</u>	<u>17.568.248</u>	<u>4.553.360</u>
No corriente					
Préstamos otorgados al Fideicomitente	15	399.891.231	167.734.229	15.991.250.436	6.545.325.084
		<u>399.891.231</u>	<u>167.734.229</u>	<u>15.991.250.436</u>	<u>6.545.325.084</u>

El crédito con el Fideicomitente corresponde a la totalidad del importe a cobrar, deducidas la constitución de las cuentas fiduciarias bancarias al momento de la emisión de los títulos de deuda, requeridas por el contrato de Fideicomiso. Este se irá cobrando en función de la recaudación de los peajes y las indemnizaciones del Estado hasta la cancelación total de los títulos de deuda emitidos.

Nota 10 - Préstamos y obligaciones

10.1 El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

(en Dólares Estadounidenses)

30 de junio de 2024							
	Importe total	Tasa	Menor	1 año a	Mayor a	Total	
	Moneda de origen	nominal	a 1 año	3 años	3 años		
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.I. Serie I	UI	1.217.035.241	3,80%	195.899	-	184.156.530	184.352.429
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P. Serie II	UP	4.292.746.562	2,25%	108.253	-	172.536.612	172.644.865
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - US\$ Serie III	US\$	43.349.172	5,70%	71.250	-	43.277.922	43.349.172
Total de préstamos y obligaciones				375.402	-	399.971.064	400.346.466

31 de diciembre de 2023							
	Importe total	Tasa	Menor	1 año a	Mayor a	Total	
	Moneda de origen	nominal	a 1 año	3 años	3 años		
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.I. Serie I	UI	496.486.950	3,80%	134.512	-	74.598.085	74.732.597
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P. Serie II	UP	1.999.427.256	2,25%	83.751	-	78.209.131	78.292.882
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - US\$ Serie III	US\$	14.967.388	5,70%	40.375	-	14.927.013	14.967.388
Total de préstamos y obligaciones				258.638	-	167.734.229	167.992.867

(expresado en Pesos Uruguayos)

30 de junio de 2024							
	Importe total	Tasa	Menor	1 año a	Mayor a	Total	
	Moneda de origen	nominal	a 1 año	3 años	3 años		
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.I. Serie I	UI	1.217.035.241	3,80%	7.833.791	-	7.364.235.477	7.372.069.268
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P. Serie II	UP	4.292.746.562	2,25%	4.328.956	-	6.899.566.557	6.903.895.513
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - US\$ Serie III	US\$	43.349.172	5,70%	2.849.204	-	1.730.640.844	1.733.490.048
Total de préstamos y obligaciones				15.011.951	-	15.994.442.878	16.009.454.829

31 de diciembre de 2023							
	Importe total	Tasa	Menor	1 año a	Mayor a	Total	
	Moneda de origen	nominal	a 1 año	3 años	3 años		
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.I. Serie I	UI	496.486.950	3,80%	5.248.934	-	2.910.966.462	2.916.215.396
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P. Serie II	UP	1.999.427.256	2,25%	3.268.127	-	3.051.876.731	3.055.144.858
Fideicomiso Financiero C.V.U. III - US\$ Serie III	US\$	14.967.388	5,70%	1.575.511	-	582.481.891	584.057.402
Total de préstamos y obligaciones				10.092.572	-	6.545.325.084	6.555.417.656

Los saldos mencionados se componen a partir de las siguientes emisiones:

	Serie I U.I.	Serie II U.P.	Serie III US\$
Apertura (14/12/2023)	498.000.000	2.013.000.000	15.000.000
Reapertura (25/04/2024)	727.192.156	2.293.695.296	30.000.000
Saldos finales luego del canje	1.225.192.156	4.306.695.296	45.000.000

La Serie I denominada en Unidades Indexadas (U.I.) devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual de 3,8%.

La Serie denominada en Unidades Previsionales (U.P.) devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual de 2,25%.

La Serie III denominada en Dólares Estadounidenses (US\$) devenga intereses a una tasa efectiva anual de 5,7%.

Apertura de series (14/12/2023)

Los fondos obtenidos a partir de la emisión realizada con fecha 14 de diciembre de 2023, fueron transferidos por el Fideicomiso a C.V.U.

Reapertura de series (25/04/2024)

La emisión realizada con fecha 25 de abril de 2024 consistió en canje de títulos de deuda determinados como elegibles, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre del Título	Valor nominal Canjeado	Moneda origen
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US\$ Serie II	4.500.000	US\$
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US\$ Serie IV	9.837.348	US\$
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US\$ Serie VI	7.098.000	US\$
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I U.I. Serie Subordinada	565.268.096	U.I.
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I U.P. Serie Subordinada	1.539.330.228	U.P.
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US\$ Serie Subordinada	-	US\$
FFOP CORPORACION VIAL DEL URUGUAY II U.P. Serie III	1.101.485.075	U.P.

Considerando que un mínimo de 90% debía constituirse a través de canje de títulos, pudiendo el diferencial ser integrado en efectivo, se recibieron los siguientes montos en efectivo:

Moneda origen	Monto
U.I.	50.492.535
U.P.	227.054.438
US\$	2.894.225

Dichos fondos fueron transferidos por el Fideicomiso a C.V.U.

El primer pago de capital se realizará el 20 de diciembre de 2035 y se amortizará en cuotas semestrales hasta el 20 de junio de 2049 de acuerdo al siguiente cronograma de pagos:

Año	% de Capital anual
2035	3,571%
2036	7,143%
2037	7,143%
2038	7,143%
2039	7,143%
2040	7,143%
2041	7,143%
2042	7,143%
2043	7,143%
2044	7,143%
2045	7,143%
2046	7,143%
2047	7,143%
2048	7,143%
2049	3,570%
TOTAL	100,000%

10.2 Evolución de préstamos y obligaciones

La evolución de préstamos y obligaciones es la siguiente:

	Saldo inicial	Nueva emisión en efectivo	Nueva emisión por canje de deuda	Diferencia de cambio	Pagos de intereses/ Cupón corrido	Cargos financieros	Saldo final
<i>(en dólares estadounidenses)</i>							
Deudas financieras	167.992.867	20.281.012	219.431.727	(4.638.025)	(7.064.343)	4.343.228	400.346.466
	167.992.867	20.281.012	219.431.727	(4.638.025)	(7.064.343)	4.343.228	400.346.466
	Saldo inicial	Nueva emisión en efectivo	Nueva emisión por canje de deuda	Diferencia de cambio/Resultado por conversión	Pagos de intereses/ Cupón corrido	Cargos financieros	Saldo final
<i>(expresado en Pesos Uruguayos)</i>							
Deudas financieras	6.555.417.656	777.598.646	8.413.451.264	372.279.636	(278.114.001)	168.821.628	16.009.454.829
	6.555.417.656	777.598.646	8.413.451.264	372.279.636	(278.114.001)	168.821.628	16.009.454.829

10.3 Obligaciones asumidas con la emisión de títulos de deuda

Con la emisión de los Títulos de deuda, se han establecido obligaciones por parte del Fideicomiso con respecto a los tenedores de los títulos, mientras los mismos se encuentren impagos, y básicamente corresponden a:

- Ratio de cobertura de vida del proyecto: se deberá mantener un ratio de cobertura de vida del proyecto (valor actual neto de la recaudación esperada de peajes / saldo acumulado de deuda emitida) superior o igual a 1,2. Este ratio al 30 de abril de 2024, última fecha establecida para el cálculo del mismo, ascendía a 2,702.
- Rescate anticipado voluntario: luego de vencido el período de gracia y a prorrata de todas las series en circulación, el Fideicomitente podrá, a su sola voluntad, cancelar parcial o totalmente los títulos. En caso de cancelarse anticipadamente previo al 31 de diciembre de 2040, se abonará un premio del 3% sobre el monto de capital cancelado anticipadamente. El premio será de 1,5% en caso de cancelarse entre el 1 de enero de 2041 y hasta el 30 de junio de 2044. No se aplicará premio por cancelación anticipada, en caso de la cancelación anticipada se realice dentro del plazo de 5 años anteriores al Vencimiento Final de la Serie de que se trate, cancelándose a la par.

Nota 11 - Otras cuentas a pagar

El detalle de otras cuentas a pagar es el siguiente:

Nota	US\$		\$	
	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente				
Impuestos a pagar	381	-	15.236	-
	<u>381</u>	<u>-</u>	<u>15.236</u>	<u>-</u>

Nota 12 - Gastos de administración

El detalle de gastos de administración es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de junio de 2024			
	6 meses	6 meses		
Gastos bancarios	978	37.647	978	37.647
	<u>978</u>	<u>37.647</u>	<u>978</u>	<u>37.647</u>
	3 meses	3 meses		
Gastos bancarios	812	31.228	812	31.228
	<u>812</u>	<u>31.228</u>	<u>812</u>	<u>31.228</u>

Nota 13 - Ingresos y costos financieros

El detalle de ingresos y costos financieros es el siguiente:

	Nota	US\$		\$	
		30 de junio de 2024	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024
Ingresos financieros		6 meses	6 meses		
Intereses ganados	15	4.343.228	168.821.628		
Intereses ganados bancarios		103.993	4.023.863		
Total ingresos financieros		4.447.221	172.845.491		
Costos financieros					
Intereses perdidos		(4.343.228)	(168.821.628)		
Diferencia de cambio (neta)		(63.257)	(2.456.938)		
Total costos financieros		(4.406.485)	(171.278.566)		
Total resultados financieros netos		40.736	1.566.925		

	US\$		\$	
	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024
Ingresos financieros	3 meses	3 meses		
Intereses ganados	2.960.737	115.469.417		
Intereses ganados bancarios	100.037	3.871.853		
Total ingresos financieros	3.060.774	119.341.270		
Costos financieros				
Intereses perdidos	(2.960.737)	(115.469.417)		
Diferencia de cambio (neta)	(50.777)	(1.974.009)		
Total costos financieros	(3.011.514)	(117.443.426)		
Total resultados financieros netos	49.260	1.897.844		

Nota 14 - Otros resultados

Dentro de los otros resultados se incluyen los recuperos / reintegros de resultados al Fideicomitente según lo establecido en la cláusula 10.1 del contrato de Fideicomiso, por el cual los gastos de funcionamiento del Fideicomiso serán facturados al Fideicomitente y abonados por éste.

Nota 15 - Partes relacionadas

15.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	US\$		\$	
	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente				
Otras cuentas a cobrar				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	439.327	116.687	17.568.248	4.553.360
No Corriente				
Otras cuentas a cobrar				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	399.891.231	167.734.229	15.991.250.436	6.545.325.084

15.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	US\$	\$
	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024
	6 meses	6 meses
Reintegro de gastos		
Corporación Vial del Uruguay S.A.	978	37.647
Ingresos financieros		
<i>Intereses ganados</i>		
Corporación Vial del Uruguay S.A.	4.343.228	168.821.628
Otros resultados		
Corporación Vial del Uruguay S.A.	(40.736)	(1.566.925)
	US\$	\$
	30 de junio de 2024	30 de junio de 2024
	3 meses	3 meses
Reintegro de gastos		
Corporación Vial del Uruguay S.A.	812	31.228
Ingresos financieros		
<i>Intereses ganados</i>		
Corporación Vial del Uruguay S.A.	2.960.737	115.469.417
Otros resultados		
Corporación Vial del Uruguay S.A.	(49.260)	(1.897.844)

Nota 16 - Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias 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. La tasa impositiva efectiva del Fideicomiso respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 fue de 0%.

Nota 17 - Hechos posteriores

Reapertura de series (03/07/2024)

Con fecha 3 de julio de 2024 se realizó una nueva reapertura de series, cuya integración se realizó en efectivo. Los fondos fueron transferidos por el Fideicomiso a C.V.U.

La integración total de la deuda se modifica, de acuerdo al siguiente detalle:

	Serie I U.I.	Serie II U.P.	Serie III US\$
Apertura (14/12/2023)	498.000.000	2.013.000.000	15.000.000
Reapertura (25/04/2024)	727.192.156	2.293.695.296	30.000.000
Reapertura (03/07/2024)	330.000.000	1.082.252.892	6.000.000
Saldos finales	1.555.192.156	5.388.948.188	51.000.000

Reapertura de series (22/08/2024)

La emisión realizada con fecha 22/08/2024 consistió en canje de títulos de deuda determinados como elegibles, de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE ISIN	Valor nominal canjeado	Moneda
FF CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I U.I. Serie III	623.891.482	U.I.
FF CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I U.P. Serie V	1.933.192.967	U.P.
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I U.I. Serie Subordinada	19.073.096	U.I.
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I U.P. Serie Subordinada	16.951.607	U.P.
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US\$ Serie Subordinada	2.090.383	US\$

Considerando que un mínimo de 90% debía constituirse a través de canje de títulos, pudiendo el diferencial ser integrado en efectivo, se obtuvieron los siguientes montos:

Moneda origen	Monto
U.I.	65.461.911
U.P.	215.219.194
US\$	1.043.070

Dichos fondos fueron transferidos por el Fideicomiso a C.V.U.

La integración total de la deuda se modifica, de acuerdo al siguiente detalle:

	Serie I U.I.	Serie II U.P.	Serie III US\$
Apertura (14/12/2023)	498.000.000	2.013.000.000	15.000.000
Reapertura Canje de Títulos (25/04/2024)	727.192.156	2.293.695.296	30.000.000
Reapertura En efectivo (03/07/2024)	330.000.000	1.082.252.892	6.000.000
Reapertura Canje de Títulos (22/08/2024)	694.633.000	2.207.044.343	11.700.000
Saldos finales	2.249.825.156	7.595.992.531	62.700.000