

***Fideicomiso Financiero Corporación
Vial del Uruguay I***

Estados financieros intermedios condensados

30 de junio de 2019

Contenido

Informe de revisión

Estados financieros intermedios condensados

- Estado intermedio condensado de posición financiera
- Estado intermedio condensado de resultados integrales
- Estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio
- Estado intermedio condensado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros intermedios condensados

Abreviaturas:

- | | |
|------|---------------------------|
| \$ | - Pesos uruguayos |
| US\$ | - Dólares estadounidenses |
| U.I. | - Unidades indexadas |
| U.P. | - Unidades previsionales |



Informe de revisión

A los Señores Directores de
Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Introducción

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I (el "Fideicomiso"), que comprenden el estado de posición financiera al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, preparados en dólares estadounidenses, y presentados en pesos uruguayos, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos. La Dirección de Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (fiduciario del Fideicomiso) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - Información Financiera Intermedia (NIC 34). Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados basados en la revisión que hemos efectuado.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada 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 se limita básicamente a realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados 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 referidos estados financieros intermedios condensados preparados en dólares estadounidenses y presentados en pesos uruguayos, no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I al 30 de junio de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia.

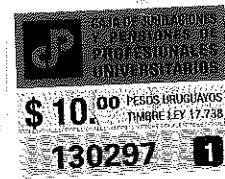


Los saldos en pesos uruguayos han surgido como resultado de presentar en dicha moneda los saldos determinados en dólares estadounidenses de acuerdo a los criterios detallados en la Nota 2.4.

Montevideo, Uruguay
13 de agosto de 2019

PricewaterhouseCoopers

OMAR E. CABRAL QUINTAS
CONTADOR PÚBLICO
SOCIO
C.J.P.U. 44854



FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE POSICION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	166.867.999	107.826.984
Inversiones temporarias	4	242.306.833	199.039.566
Otras cuentas a cobrar	6	283.591	-
		<u>409.458.423</u>	<u>306.866.550</u>
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	6 y 13	13.574.367.637	8.767.884.082
		<u>13.574.367.637</u>	<u>8.767.884.082</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>13.983.826.060</u>	<u>9.074.750.632</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7 y 13	585.463	488.936
Deudas financieras	8	107.122.461	82.535.535
Otras cuentas a pagar	9 y 13	37.248.286	44.761.369
		<u>144.956.210</u>	<u>127.785.840</u>
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	8	13.838.869.850	8.946.964.792
		<u>13.838.869.850</u>	<u>8.946.964.792</u>
Total del Pasivo		<u>13.983.826.060</u>	<u>9.074.750.632</u>
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital integrado		-	-
Reservas			
Reserva legal		-	-
Resultados acumulados			
Resultados acumulados		-	-
Total Patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		<u>13.983.826.060</u>	<u>9.074.750.632</u>

Las Notas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el periodo de seis meses finalizado el		Por el periodo de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Gastos de administración y ventas	10	-	(469.645)	-	-
Reintegro de gastos	10	-	469.645	-	-
Resultado operativo		-	-	-	-
Ingresos financieros	11	226.986.848	117.671.692	121.970.665	77.446.057
Gastos financieros	11	(218.501.581)	(113.986.490)	(118.072.221)	(74.181.624)
Resultados financieros, neto	11	8.485.267	3.685.202	3.898.444	3.264.433
Otros egresos	12	(8.485.267)	(3.685.202)	(3.898.444)	(3.264.433)
Resultado antes de impuestos		-	-	-	-
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del período		-	-	-	-
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>					
Reexpresión por traslación		-	-	-	-
Resultado integral del período		-	-	-	-

Las Notas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Certificados de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al inicio de operaciones				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
TOTAL		-	-	-
Resultado Integral del período				
Resultado del período		-	-	-
Otros Resultados integrales		-	-	-
Subtotal		-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2018				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
TOTAL		-	-	-
Resultado Integral del período				
Resultado del período		-	-	-
Otros Resultados integrales		-	-	-
Subtotal		-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
TOTAL		-	-	-
Resultado Integral del período				
Resultado del período		-	-	-
Otros Resultados integrales		-	-	-
Subtotal		-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2019				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
TOTAL		-	-	-

Las Notas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del período		-	-
Cambios en Activos y Pasivos			
Inversiones temporarias		(26.216.911)	(95.830.272)
Otras cuentas por cobrar		312.646.210	511.316.529
Cuentas por pagar comerciales		54.643	71.333
Deudas financieras		(302.970.668)	(515.681.300)
Otras cuentas por pagar		(11.347.482)	43.971.973
		<u>(27.834.208)</u>	<u>(56.151.737)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades operativas		<u>(27.834.208)</u>	<u>(56.151.737)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamo al Fideicomitente		(4.350.200.891)	(5.306.154.086)
Emisión de títulos de deuda		4.435.731.210	5.397.970.034
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento		<u>85.530.319</u>	<u>91.815.948</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		57.696.111	35.664.211
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	107.826.984	124.137.864
Resultado por trastación		1.344.904	51.075.633
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u><u>166.867.999</u></u>	<u><u>210.877.708</u></u>
Las Notas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados.			

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período de finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Mediante el contrato celebrado el 17 de marzo de 2017 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 I ("el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 30 de marzo de 2017 el Banco Central del Uruguay ("B.C.U.") autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2017/053).

El objetivo exclusivo del Fideicomiso es la administración de los activos del Fideicomiso para la cancelación total de todos los títulos de deuda emitidos.

El activo fideicomitado consiste en la recaudación de los peajes y las indemnizaciones del Estado asociado a la Concesión. Este activo constituye la única y exclusiva fuente de pago de los títulos de deuda y constituye un patrimonio de afectación, separado e independiente de los patrimonios del Fideicomitente y del Fiduciario conforme a lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley 17.703.

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 registrante 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 de US\$ 450.000.000 en varias series.

Dentro de dicho monto se podrá emitir por hasta los siguientes sub-límites, pero siempre que el monto efectivamente emitido no supere el equivalente a US\$ 450.000.000:

- US\$ 180.000.000 en dólares estadounidenses,
- el equivalente en pesos uruguayos reajustables por Unidades Indexadas (U.I.) a US\$ 315.000.000,
- el equivalente en pesos uruguayos reajustables por el índice medio de salarios o similar paramétrica determinada por el Fideicomitente a US\$ 225.000.000.

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 de la recaudación de peajes y de las indemnizaciones del Estado el cual le fue cedido por el Fideicomitente, 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.


DWC
Iniciado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

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.

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.).

1.3 Aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2019 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 13 de agosto de 2019.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 Información Financiera Intermedia. Esta presentación de información interina no incluye todas las notas que se incluyen en la presentación de estados financieros anuales. 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 del Fideicomiso desde los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. Por lo tanto, esta información interina deberá leerse en conjunto con los estados financieros del Fideicomiso al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros intermedios condensados comprenden el estado de posición financiera, el estado de resultados y el estado de resultados integrales como único estado, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujo de efectivo y las notas.

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en los estados financieros anuales, excepto por los cambios derivados de la adopción de las nuevas normas contables tal como se describe seguidamente.

2.2 Cambios en las políticas contables

- (a) Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2019.

Las normas y modificaciones a normas más relevantes con vigencia a partir de este ejercicio son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Instrumentos financieros, con característica de pago de reconocimiento negativo, emitidas en octubre de 2017.



FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

- NIIF 16 – Arrendamientos, emitida en enero de 2016.
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias, emitida en junio de 2017.
- Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios al personal, emitidas en febrero de 2018.

La adopción de estas normas no ha generado impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

- (b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas, aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2019, y adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF aún no vigentes, que hayan sido adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

- (c) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2019, y no adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones más relevantes aún no vigentes para el ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018, y no adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 3 – Combinaciones de negocios, publicada en octubre de 2018 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020.
- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 en la definición de materialidad, publicada en octubre de 2018 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020.

Si bien el Fideicomiso no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Fideicomiso.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros se preparan en dólares estadounidenses, moneda funcional del Fideicomiso, y se presentan en pesos uruguayos.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

A los efectos de presentar en pesos uruguayos los saldos determinados en la moneda funcional del Fideicomiso, se siguen los siguientes criterios:

- (a) Los activos y pasivos se presentan, en todos los casos (incluyendo los saldos comparativos), convertidos a la tasa de cambio de cierre de cada período;
- (b) Los ingresos y gastos del estado de resultados integrales y los flujos de efectivo del estado de flujos de efectivo se presentan, en todos los casos, convertidos a la tasa de cambio promedio del período (a menos que tal promedio no fuera una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de cambio a las fechas de transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten a las tasas de cambio vigentes a las fechas de cada transacción).

Los registros contables del Fideicomiso son mantenidos simultáneamente en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay.

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre del ejercicio. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 35,182, U.I. 1 = \$ 4,196 y U.P 1= 1,09372 al 30 de junio de 2019 (US\$ 1 = \$ 32,406 y U.I. 1 = \$ 4,027 al 31 de diciembre de 2018).

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en cuentas de activo y pasivo con el Fideicomitente.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL 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 estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información financiera de gestión de riesgos y revelaciones requerida para los estados financieros anuales. Estos estados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

No ha habido cambios en las políticas de gestión de riesgos del Fideicomiso desde el último cierre.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de junio de 2019
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)
 (continuación)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

4.1 Composición efectivo y equivalentes de efectivo:

	30.06.2019	31.12.2018
	\$	\$
Bancos - Cuentas de Gastos	1.918.207	12.216
Bancos - Cuenta Principal	6.677.094	7.140.158
Bancos - Cuentas para Pago de Deuda (Nota 4.4)	132.737.579	100.661.337
Bancos - Cuentas de Reserva (Nota 4.3)	25.535.119	13.273
Total efectivo y equivalente de efectivo	166.867.999	107.826.984

4.2 Composición inversiones financieras:

	30.06.2019	31.12.2018
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo (Nota 4.3)	242.306.833	199.039.565
Total inversiones financieras	242.306.833	199.039.565

4.3 La cuenta de Reserva corresponde al monto equivalente a las dos siguientes cancelaciones a los titulares de los títulos de deuda emitidos, incluyendo intereses, capital y comisiones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, parte de dichos fondos se encuentran depositados en plazos fijos, cuyos vencimientos es anterior al pago de cada cuota.

4.4 La Cuenta para Pago de Deuda será dispuesta por el Fiduciario con el fin de pagar la suma de intereses, capital y comisiones adeudadas a los titulares de los títulos de deuda emitidos, en cada fecha de pago.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Composición:

	Activos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
Al 30 de junio de 2019		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	166.867.999	166.867.999
Inversiones financieras	242.306.833	242.306.833
Otras cuentas por cobrar	13.574.367.637	13.574.367.637
	13.983.542.469	13.983.542.469



Inicialado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

(continuación)

	Pasivos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	585.463	585.463
Deudas financieras	13.945.992.311	13.945.992.311
	13.946.577.774	13.946.577.774
	Activos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	107.826.984	107.826.984
Inversiones financieras	199.039.566	199.039.566
Otras cuentas por cobrar	8.767.884.082	8.767.884.082
	9.074.750.632	9.074.750.632
	Pasivos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	488.936	488.936
Deudas financieras	9.029.500.327	9.029.500.327
	9.029.989.263	9.029.989.263

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30.06.2019	31.12.2018
	\$	\$
Corriente		
Anticipo impuestos	275.007	-
Otros	8.584	-
	283.591	-
No corriente		
Crédito con el Fideicomitente (Nota 13)	13.574.367.637	8.767.884.082
	13.574.367.637	8.767.884.082
Total otras cuentas por cobrar	13.574.651.228	8.767.884.082

El crédito no corriente 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.



Inicialado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

(continuación)

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	30.06.2019	31.12.2018
	\$	\$
Honorarios a pagar al Fiduciario (Nota 13)	585.463	488.936
Total cuentas por pagar comerciales	585.463	488.936

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS

8.1 Composición

	30.06.2019	31.12.2018
	\$	\$
Corriente:		
Títulos de deuda - Intereses a pagar UI	80.051.811	76.827.608
Títulos de deuda - Intereses a vencer UI	(13.341.969)	(12.804.602)
Títulos de deuda - Intereses a pagar US\$	33.015.566	22.215.038
Títulos de deuda - Intereses a vencer US\$	(5.873.320)	(3.702.509)
Títulos de deuda - Intereses a pagar UP	16.762.575	-
Títulos de deuda - Intereses a vencer UP	(3.492.202)	-
Sub - total	107.122.461	82.535.535

8.2 Características de las emisiones de títulos de deuda


No corriente:	30.06.2019	31.12.2018
	\$	\$
Títulos de deuda a pagar - Capital UI	7.471.150.670	7.177.345.814
Títulos de deuda a pagar - Capital US\$	2.877.789.281	1.769.618.978
Títulos de deuda a pagar - Capital UP	3.489.929.899	-
Sub - total	13.838.869.850	8.946.964.792
Total	13.945.992.311	9.029.500.327

8.2.1 Emisión Series I y II

Con fecha 26 de abril de 2017 el Fideicomiso, realizó la primera emisión de títulos de deuda en unidades indexadas y dólares (Nota 1.1), por un monto total nominal de US\$ 100.000.000 en dos series.

La emisión fue calificada por Moody's Latin America como "Aa2.uy".

La serie I fue emitida por U.I. 630.000.000 a una tasa de interés efectiva anual de 5,5%, teniendo una prima por emisión de U.I. 16.504.507.


 PWC
 Inicialado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

(continuación)

La serie II se emitió en dólares por un total nominal de US\$ 20.000.000 a una tasa efectiva nominal de 4,9% teniendo un descuento por emisión de US\$ 548.000.

El primer pago de capital, de ambas series, se realizará el 15 de abril de 2022 y equivaldrá al 10% de cada emisión. El saldo remanente se amortizará en cuotas trimestrales a partir del 15 de enero de 2027 hasta el 15 de octubre de 2034 de acuerdo al siguiente cronograma de pagos:

Año	% capital inicial
2027	6%
2028	9%
2029	10%
2030	11%
2031	12%
2032	13%
2033	14%
2034	15%

Los intereses de ambas series se pagarán trimestralmente siendo la primera fecha de pago el 15 de julio de 2017.

8.2.2 Emisión Series III y IV

Con fecha 30 de abril de 2018 el Fideicomiso, realizó la segunda emisión de títulos de deuda en unidades indexadas y dólares (Nota 1.1), por un monto total nominal de US\$ 185.905.226 en dos series.

La emisión fue calificada por Moody's Latin America como "Aa2.uy".

La serie III fue emitida por U.I. 1.111.000.000 a una tasa de interés efectiva anual de 3,75%, teniendo una prima por emisión de U.I. 28.318.225.

La serie IV se emitió en dólares por un total nominal de US\$ 35.961.000 a una tasa efectiva nominal de 4,9% teniendo un descuento por emisión de US\$ 873.852.

El primer pago de capital, de ambas series, se realizará el 15 de abril de 2023 y equivaldrá al 10% de cada emisión. El saldo remanente se amortizará en cuotas trimestrales a partir del 15 de enero de 2027 hasta el 15 de octubre de 2034 de acuerdo al siguiente cronograma de pagos:

Año	% capital inicial
2027	6%
2028	9%
2029	10%
2030	11%
2031	12%
2032	13%
2033	14%
2034	15%



Iniciado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

(continuación)

Los intereses de las series III y IV, se pagarán trimestralmente siendo la primera fecha de pago el 15 de julio de 2018.

8.2.3 Emisión Series V y VI

Con fecha 3 de mayo de 2019 el Fideicomiso, realizó la tercera emisión de títulos de deuda en unidades previsionales y dólares (Nota 1.1), por un monto total nominal de US\$ 155.409.048 en dos series.

La emisión fue calificada por Moody's Latin America como "Aa2.uy".

La serie V fue emitida por U.P. 3.192.958.928 a una tasa de interés efectiva anual de 2,40%, sin prima por emisión.

La serie VI se emitió en dólares por un total nominal de US\$ 28.100.000 a una tasa efectiva nominal de 4,50% teniendo un descuento por emisión de US\$ 938.540.

El primer pago de capital, de ambas series, se realizará el 15 de abril de 2023 y equivaldrá al 10% de cada emisión. El saldo remanente se amortizará en cuotas trimestrales a partir del 15 de enero de 2027 hasta el 15 de octubre de 2034 de acuerdo al siguiente cronograma de pagos:

Año	% capital inicial
2027	6%
2028	9%
2029	10%
2030	11%
2031	12%
2032	13%
2033	14%
2034	15%

Los intereses de las series V y VI, se pagarán trimestralmente siendo la primera fecha de pago el 15 de julio de 2019.

8.3 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 2019, última fecha establecida para el cálculo del mismo, ascendía a 4,60.
- 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, debiendo abonarse en tales circunstancias un premio del 3% sobre el monto cancelado anticipadamente (salvo que la cancelación se realice dentro del plazo de 5 años anteriores al vencimiento final de la serie de que se trate, en cuyo caso se cancelará a la par).



Inicialado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de junio de 2019
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)
 (continuación)

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	\$	\$
Cobros por adelantado (Nota 13)	37.248.286	44.250.868
Impuesto al patrimonio a pagar	-	510.501
Total otras cuentas por pagar	<u>37.248.286</u>	<u>44.761.369</u>

El saldo de cobros por adelantado se compone de la recaudación recibida del Fideicomitente, neto de los saldos a cobrar por concepto del próximo pago de intereses a los titulares de deuda y pagos de los gastos del fideicomiso realizados por el Fideicomiso por cuenta y orden del Fideicomitente.

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

	<u>Por el período finalizado de seis meses</u>		<u>Por el período finalizado de tres meses</u>	
	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
	\$	\$	\$	\$
Honorarios Fiduciario (Nota 13)	-	298.736	-	-
Otros gastos	-	170.909	-	-
Total	<u>-</u>	<u>469.645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>Por el período finalizado de seis meses</u>		<u>Por el período finalizado de tres meses</u>	
	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
	\$	\$	\$	\$
Ingresos financieros				
Intereses ganados (Nota 13)	218.461.160	113.967.336	118.053.130	74.171.105
Intereses ganados bancarios	3.630.307	1.933.471	2.571.062	1.925.858
Diferencia de cambio (neta)	4.895.381	1.770.885	1.346.473	1.349.094
Total	<u>226.986.848</u>	<u>117.671.692</u>	<u>121.970.665</u>	<u>77.446.057</u>
Gastos financieros				
Intereses perdidos	(218.461.159)	(113.967.336)	(118.053.129)	(74.171.105)
Gastos bancarios	(40.422)	(19.154)	(19.092)	(10.519)
Total	<u>(218.501.581)</u>	<u>(113.986.490)</u>	<u>(118.072.221)</u>	<u>(74.181.624)</u>
Total	<u>8.485.267</u>	<u>3.685.202</u>	<u>3.898.444</u>	<u>3.264.433</u>


PwC

Inicialado para identificación

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de junio de 2019
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)
 (continuación)

NOTA 12 - OTROS RESULTADOS

Dentro de los otros resultados se incluyen los recuperos / reintegros de resultados al Fideicomitente según lo establecido en el contrato de Fideicomiso. Considerando que el Fideicomitente es el único titular del certificado de participación escritural, los resultados generados en el Fideicomiso implican un mayor o menor importe a cobrar al Fideicomitente.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

13.1 Los saldos con partes relacionadas al cierre del período se componen de la siguiente manera:

a) Otras cuentas por cobrar (Nota 6):

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	\$	\$
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente UI	7.340.205.286	7.044.567.847
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente U\$S	2.797.696.612	1.723.316.235
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente UP	3.436.465.739	-
Total	<u>13.574.367.637</u>	<u>8.767.884.082</u>

b) Cuentas por pagar comerciales (Nota 7):

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	\$	\$
C.V.U. - Cuentas a pagar	585.463	488.936
Total	<u>585.463</u>	<u>488.936</u>

c) Otras cuentas por pagar (Nota 9):

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	\$	\$
C.V.U. - Cobros por adelantado	37.248.286	44.250.868
Total	<u>37.248.286</u>	<u>44.250.868</u>

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de junio de 2019
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)
 (continuación)

13.2 Las transacciones con partes relacionadas al cierre del período fueron las siguientes:

	Por el período finalizado de seis meses		Por el período finalizado de tres meses	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Reintegro de gastos (Nota 10)	\$	\$	\$	\$
C.V.U.	-	469.645	-	-
	<u>-</u>	<u>469.645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros (Nota 11)	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	\$	\$	\$	\$
C.V.U.	218.461.160	113.967.336	118.053.130	74.171.105
	<u>218.461.160</u>	<u>113.967.336</u>	<u>118.053.130</u>	<u>74.171.105</u>
Otros resultados (Nota 12)	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	\$	\$	\$	\$
C.V.U.	8.485.267	3.685.202	3.898.444	3.264.433
	<u>8.485.267</u>	<u>3.685.202</u>	<u>3.898.444</u>	<u>3.264.433</u>

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del período que puedan afectar en forma significativa la posición financiera del Fideicomiso al 30 de junio de 2019.