Corporación Vial del Uruguay S.A.

Estados financieros intermedios individuales condensados

30 de junio de 2019

Contenido

Informe de revisión

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

Abreviaturas:

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

Informe de revisión

A los Señores Accionistas y Directores de
Corporación Vial del Uruguay S.A.

Introducción

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios individuales condensados de Corporación Vial del Uruguay S.A., que comprenden el estado individual de posición financiera al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados individuales 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 Vial del Uruguay S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios individuales 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 individuales 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 individuales condensados preparados en dólares estadounidenses y presentados en pesos uruguayos, no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Corporación Vial del Uruguay S.A. 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.

PricewaterhouseCoopers Ltda., Cerrito 461 Piso 1, T: +598 29160463
11.000 Montevideo, Uruguay, www.pwc.com.uy

© 2019 PricewaterhouseCoopers Ltda. Todos los derechos reservados. En este documento PwC refiere a PricewaterhouseCoopers Ltda.

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 2.5.

Énfasis en otros asuntos

Con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de revisión sin salvedades, sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados de Corporación Vial del Uruguay S.A. al 30 de junio de 2019. De acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay, Corporación Vial del Uruguay S.A. deberá presentar sus estados financieros consolidados, y sus estados financieros individuales, los cuales en su conjunto, constituyen los estados financieros cuya presentación es requerida para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes.

Montevideo, Uruguay
13 de agosto de 2019

PricewaterhouseCoopers

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

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 170 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
027362 43

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 10.00 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
130297 10

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

ESTADO INTERMEDIO INDIVIDUAL 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	1.304.971.699	1.031.301.606
Cuentas por cobrar comerciales	6	5.159.174.818	5.070.359.193
Otras cuentas por cobrar	7	499.651.509	1.115.832.238
		6.963.798.026	7.217.493.037
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	6	4.422.736.946	4.221.305.193
Otras cuentas por cobrar	7	263.266.490	175.842.589
Propiedad, planta y equipo	8	2.506.976	2.485.532
Activos intangibles	9	14.242.958.850	11.069.055.051
		18.931.469.262	15.468.688.365
TOTAL DEL ACTIVO		**25.895.267.288**	**22.686.181.402**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	1.172.191.598	2.112.392.965
Deudas financieras	11	1.418.505.622	3.006.117.823
Otras cuentas a pagar	12	96.148.804	211.494.968
		2.686.846.024	**5.330.005.756**
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	11	21.515.233.010	15.982.942.849
		21.515.233.010	15.982.942.849
Total del Pasivo		**24.202.079.034**	**21.312.948.605**
Patrimonio	13		
Aportes de propietarios			
Capital integrado		155.000	155.000
Reexpresión por traslación		27.089	12.722
		182.089	167.722
Reservas			
Reserva legal		31.000	31.000
Reexpresión por traslación		5.418	2.544
		36.418	33.544
Resultados acumulados			
Resultados acumulados		1.692.969.747	1.373.031.531
		1.692.969.747	1.373.031.531
Total Patrimonio		**1.693.188.254**	**1.373.232.797**
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		**25.895.267.288**	**22.686.181.402**

Las Notas 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

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

		Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	Notas	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Ingresos	14	5.503.848.486	6.465.730.762	2.814.310.785	3.305.595.413
Costo de los servicios prestados	15	(5.254.088.579)	(6.092.609.017)	(2.786.903.723)	(3.219.453.950)
Resultado bruto		**249.759.907**	**373.121.745**	**27.407.062**	**86.141.463**
Gastos de administración y ventas	16	(34.647.071)	(33.397.136)	(16.724.890)	(17.431.004)
Otros resultados	17	113.120.017	55.060.932	32.353.126	42.745.612
Resultado operativo		**328.232.853**	**394.785.541**	**43.035.298**	**111.456.071**
Ingresos financieros		319.868.905	135.885.726	267.842.433	133.821.182
Gastos financieros		(451.013.570)	(344.458.711)	(219.434.911)	(85.134.680)
Resultados financieros, neto	18	**(131.144.665)**	**(208.572.985)**	**48.407.522**	**48.686.502**
Resultado antes de impuestos		**197.088.188**	**186.212.556**	**91.442.820**	**160.142.573**
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del período		**197.088.188**	**186.212.556**	**91.442.820**	**160.142.573**
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período					
Reexpresión por traslación	13.3	122.867.269	115.626.114	76.589.692	130.965.276
Resultado integral del período		**319.955.457**	**301.838.670**	**168.032.512**	**291.107.849**

Las Notas 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

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

	Notas	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1º de enero de 2018					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		(5.905)	-	-	(5.905)
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación			(1.181)	-	(1.181)
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.091.377.708	1.091.377.708
Reexpresión por traslación		-	-	(36.622.531)	(36.622.531)
TOTAL		149.095	29.819	1.054.755.177	1.054.934.091
Resultado Integral del período					
Resultado del período		-	-	186.212.556	186.212.556
Otros Resultados integrales	13.3	13.762	2.752	115.609.600	115.626.114
Subtotal		13.762	2.752	301.822.156	301.838.670
Saldos al 30 de junio de 2018					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		7.857	-	-	7.857
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	1.571	-	1.571
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.277.590.264	1.277.590.264
Reexpresión por traslación		-	-	78.987.069	78.987.069
TOTAL		162.857	32.571	1.356.577.333	1.356.772.761
Resultado Integral del período					
Resultado del período				627.689	627.689
Otros Resultados integrales	13.3	4.865	973	15.826.509	15.832.347
Subtotal		4.865	973	16.454.198	16.460.036
Saldos al 31 de diciembre de 2018					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		12.722	-	-	12.722
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	2.544	-	2.544
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.278.217.953	1.278.217.953
Reexpresión por traslación		-	-	94.813.578	94.813.578
TOTAL		167.722	33.544	1.373.031.531	1.373.232.797
Resultado Integral del período					
Resultado del período				197.088.188	197.088.188
Otros Resultados integrales	13.3	14.367	2.874	122.850.028	122.867.269
Subtotal		14.367	2.874	319.938.216	319.955.457
Saldos al 30 de junio de 2019					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		27.089	-	-	27.089
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	5.418	-	5.418
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.475.306.141	1.475.306.141
Reexpresión por traslación		-	-	217.663.606	217.663.606
TOTAL		182.089	36.418	1.692.969.747	1.693.188.254

Las Notas 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados.

pwc

Inicialado para identificación

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

ESTADO INTERMEDIO INDIVIDUAL CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO 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		197.088.188	186.212.556
Ajustes: Depreciación Propiedad, planta y equipo		827.778	2.685.509
Amortización intangible		550.626.685	642.975.687
Variación de derechos de concesión de obra pública		(2.687.609.502)	(3.810.361.455)
Intereses Ganados		(17.866.084)	(42.218.966)
Intereses Perdidos		440.644.263	239.866.360
		(1.713.376.860)	(2.967.052.865)
Cambios en activos y pasivos			
Inversiones Financieras		-	(1.136.508.485)
Cuentas por cobrar comerciales		485.559.672	366.516.465
Otras cuentas por cobrar		613.933.279	37.536.829
Cuentas por pagar comerciales		(1.076.491.293)	(174.952.544)
Otras cuentas por pagar		(128.146.070)	(104.160.184)
Total cambios en activos y pasivos operativos		(105.144.412)	(1.011.567.919)
Intereses cobrados		17.201.174	40.069.007
Intereses pagados		(413.644.875)	(184.172.623)
		(396.443.701)	(144.103.616)
Efectivo neto aplicado a las actividades operativas		**(2.017.876.785)**	**(3.936.511.844)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento Propiedad, planta y equipo		(643.953)	(159.789)
Incremento de intangibles - programas de computación		(44.253)	(52.188)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		**(688.206)**	**(211.977)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Vales bancarios - Desembolsos recibidos		5.974.027.960	8.126.000.825
Disminución neta de préstamo		(3.607.962.151)	(3.191.566.315)
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento		**2.366.065.809**	**4.934.434.510**
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**347.500.818**	**997.710.689**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4	1.031.301.606	501.066.862
Resultado por traslación		(73.830.725)	365.923.605
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4	**1.304.971.699**	**1.864.701.156**

Las Notas 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Corporación Vial del Uruguay S.A. ("C.V.U." o "la Sociedad") es una sociedad anónima, organizada bajo el régimen de sociedad anónima abierta, con acciones nominativas. Su capital accionario pertenece en su totalidad a la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D.), entidad cuyo accionista es el Estado uruguayo, a través del Ministerio de Economía y Finanzas.

La actividad principal de C.V.U. consiste en la ejecución del contrato de concesión celebrado con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (M.T.O.P.) que implica la construcción, mantenimiento y explotación de obras públicas de infraestructura vial a través de diversos contratos que se detallan en las notas siguientes.

De acuerdo a lo establecido en la Nota 1.4., con fecha 17 de marzo de 2017 se constituyó el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I ("el Fideicomiso"), cuyo Fideicomitente y beneficiario es la Sociedad la cual es propietaria del único certificado de participación emitido por el mismo.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió la conversión de C.V.U. como Sociedad Anónima cerrada, de acuerdo a lo previsto en el artículo 249 de la Ley 16.060.

Con fecha 14 de marzo de 2019, el Banco Central del Uruguay emitió Resolución cancelando la inscripción de C.V.U. como Emisor de Valores de Oferta Pública en el Registro de Valores.

1.2 Concesión de obra pública - Megaconcesión

El 23 de octubre de 2015 se acordó modificar el Anexo I del convenio-contrato de fecha 30 de julio de 2008, siendo aprobado por el Tribunal de Cuentas el 10 de diciembre de 2015. De acuerdo a esta modificación del convenio-contrato de concesión, C.V.U. mantiene su objeto de desarrollo de la infraestructura nacional de transporte, mediante la construcción de obras y mantenimiento de las mismas y la explotación de los puestos de peajes en carreteras, durante un período de 20 años el cual finaliza el 31 de diciembre de 2035, percibiendo ingresos provenientes de los peajes administrados y subsidios provenientes del M.T.O.P.

Esta modificación del contrato establece un "Marco General de Concesión" con vigencia a partir del 1° de enero de 2016 y un "Régimen transitorio" el cual contempla el modo de cancelación de los derechos y obligaciones del M.T.O.P., C.N.D. y C.V.U. establecidas en el contrato anterior celebrado el 30 de julio de 2008. Las características principales de este contrato de concesión vigente, se resumen seguidamente:

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

a) Marco General de la Concesión (Nuevo Anexo I)

i) Los ingresos anuales a cobrar por subsidio serán de US$ 64 millones a partir del año 2 al 5 de la concesión y US$ 88 millones desde el año 6 al 20 de la concesión y la recaudación de tarifas de peajes del período. El período de esta nueva concesión se inicia el 1° de enero de 2016.

ii) El Gasto comprometido a ejecutar será de US$ 3.489.849.403 en valores nominales el cual incluye todos aquellos egresos necesarios para la gestión, construcción, rehabilitación, mantenimiento, servicios, operación, recaudación, explotación y financiamiento, indicados o aprobados por el Concedente.

iii) El monto anual de los egresos previstos para el Cálculo del Gasto comprometido podrá variar según la evolución de los ingresos por contraprestación de los usuarios en dólares estadounidenses. Para ello se establece un estimado de recaudación de peaje variable en forma anual desde el año 1 al año 20 de la nueva concesión que totaliza un monto de US$ 1.990.626.094. Si los ingresos en dólares estadounidenses por contraprestación de los usuarios fueran mayores o menores a los estimados, se deberá incrementar o disminuir el Gasto comprometido en la misma diferencia verificada.

iv) Al Concesionario se le reconocerá mensualmente como precio por concepto de operación, gerenciamiento y administración un 2,2% del Gasto realizado, con un mínimo de US$ 1.980.000 anuales.

b) Régimen transitorio

El Régimen transitorio contempla las pautas de cancelación de los derechos y obligaciones establecidos en el Convenio y Anexo I firmados el 30 de julio de 2008, firmados por el M.T.O.P. y C.N.D. con la conformidad de C.V.U., de acuerdo al siguiente detalle:

i) El Gasto comprometido será de US$ 1.064.038.655 el cual se compone de: US$ 861.864.000 establecidos originalmente (contrato de fecha 30 de julio de 2008), US$ 130.108.651 por concepto de mayor recaudación de peajes y US$ 72.066.604 por concepto de Subsidios Extraordinarios aprobados por el Poder Ejecutivo por resoluciones Nº 047/2011, Nº 2602/2013, Nº 3136/2015, Nº 3137/2015, Nº 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC).

ii) Considerar como Gasto realizado US$ 1.064.038.655 al 30 de abril de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

- US$ 818.023.910 de Gasto realizado en la Megaconcesión,
- US$ 28.311.507 Gasto ejecutado con los Subsidios extraordinarios por Resoluciones Nº 047/2011, Nº 2602/2013, Nº 3136/2015, Nº 3137/2015, Nº 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC),

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

- US$ 176.353.920 correspondientes a compromisos asumidos por C.V.U. en el marco de la Megaconcesión y
- US$ 41.349.318 correspondientes a compromisos asumidos por C.V.U. en el marco de las Resoluciones Nº 047/2011, Nº 2602/2013, Nº 3136/2015, Nº 3137/2015, Nº 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC).

El Gasto comprometido y Gasto realizado se ajustó posteriormente a US$ 1.063.932.289 en función de la recaudación real del mes de octubre 2015 (US$ 4.877.634) la cual se encontraba estimada en la modificación del Anexo I del convenio – contrato firmado el 23 de octubre de 2015.

iii) El Concedente se obliga a que el Concesionario reciba para el cumplimiento de sus obligaciones las siguientes sumas:

- US$ 2.796.367 por concepto de subsidios adeudados correspondientes al año 3 de la Concesión,
- US$ 4.000.000 correspondientes a subsidios de setiembre y octubre 2015,
- 5 cuotas anuales de US$ 24 millones,
- US$ 755.417 correspondientes a la Resolución Nº 047/2011,
- US$ 36.166.004 correspondientes a las Resoluciones Nº 3136/2015, Nº 3137/2015, Nº 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC),
- US$ 4.984.000 correspondientes a los peajes estimados de recaudación de octubre de 2015 y
- US$ 187.000.000 correspondientes a los peajes a recaudar en los años 2016 a 2020.

1.2.1 Programas incluidos en el Marco General de la Concesión (Nuevo Anexo I)

1.2.1.1 Programa de Corporación Vial del Uruguay (C.V.U.) II

El 17 de febrero de 2016 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar, dentro del convenio-contrato de concesión, un Programa por hasta un monto de US$ 89.500.000, con los siguientes componentes:

- Componente 1: "Rehabilitación y mantenimiento de la red Vial Principal (RVP)" y
- Componente 2: "Apoyo al proceso de diseño e implementación de PPP y diseño de otros instrumentos de acceso al mercado de capitales".

A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. fue designada como organismo ejecutor del componente 1, y C.N.D. como ejecutor del componente 2, siendo igualmente considerado como Gasto comprometido por C.V.U.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho componente, de un financiamiento de US$ 76.000.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por el Banco Internacional de Desarrollo (B.I.D.), y los US$ 13.500.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

1.2.1.2 Programa de Rehabilitación y Mantenimiento en Infraestructura Vial del Uruguay Fase II

El 17 de febrero de 2016 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de obras de infraestructura por hasta un monto de US$ 41.350.000. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US$ 35.000.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los US$ 6.350.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

1.2.1.3 Segundo Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura Vial

El 17 de febrero de 2016 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de obras de infraestructura por hasta un monto de US$ 36.085.000. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US$ 30.500.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los US$ 5.585.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

1.2.1.4 Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias - Vial III

El 17 de octubre de 2016 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de obras de infraestructura en la red secundaria y terciaria por hasta un monto de US$ 100.000.000. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US$ 80.000.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por la Corporación Andina de Fomento (C.A.F.), y los US$ 20.000.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

1.2.1.5 Programa de Rehabilitación y Mantenimiento en Infraestructura Vial del Uruguay Fase III

El 17 de octubre de 2016 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de obras de infraestructura en la red secundaria y terciaria por hasta un monto de US$ 41.791.238. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US$ 27.500.000, que serán provistos por C.N.D. mediante un préstamo internacional con el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los restantes US$ 14.291.238 corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

El repago de este financiamiento es con cargo a los Subsidios extraordinarios de las Resoluciones Nº 3136/2015, Nº 3137/2015, Nº 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC), detallados en Nota 1.2 b) Régimen transitorio.

1.2.1.6 Programa de "Apoyo al Programa de Adecuación de la Infraestructura Vial a las Necesidades de Transporte Forestal"

El 21 de marzo de 2019 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de Tramos de obras de infraestructura a incorporar no comprendidos en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I 2015, hasta su fecha de Recepción Provisoria Total de los tramos, por hasta un monto de US$ 72.058.290. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US$ 60.535.000, que serán provistos por C.N.D. mediante un préstamo internacional con el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los restantes US$ 11.523.290 corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

1.2.1.7 Programa de "Mejora de Corredores Viales de Uso Agroindustrial y Forestal"

El 29 de mayo de 2019 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de Tramos de obras de infraestructura a incorporar no comprendidos en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I 2015, hasta su fecha de Recepción Provisoria Total de los tramos, por hasta un monto de US$ 83.435.043. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US$ 70.000.000, que serán provistos por C.N.D. mediante un préstamo internacional, y los restantes US$ 13.435.043 corresponderán a contrapartida local (Nota 11).

1.3 Programas adicionales a la Megaconcesión

1.3.1 Programa de Obras Viales I

El 15 de julio de 2009 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar un conjunto de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras Viales I – 2009 del M.T.O.P. por un monto de US$ 98.835.000. A solicitud de M.T.O.P., C.V.U. fue designada como organismo ejecutor de este Programa.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

En el momento en que C.V.U. comenzó a operar como organismo ejecutor del Programa de Obras Viales I, el mismo ya había comenzado a ser ejecutado por el M.T.O.P., quien hasta ese momento había pagado US$ 6.350.000 por obras ya realizadas, importe imputado con cargo al Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un subsidio de hasta US$ 104.500.000, que serán provistos por C.N.D. por cuenta del M.T.O.P. A estos efectos, C.N.D. tomó a su cargo los pagos efectuados por el M.T.O.P. a empresas contratistas en relación con obras ejecutadas por un monto de US$ 6.350.000. Dicha suma fue imputada con cargo al Programa y por lo tanto debe ser deducida del subsidio a recibir y las obras a ejecutar por C.V.U.

1.3.2 Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II

El 14 de noviembre de 2013 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar un conjunto de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II por hasta un monto de US$ 97.439.179. A solicitud de M.T.O.P., C.V.U. fue designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un subsidio de hasta US$ 100.000.000, que serán provistos por C.N.D. por cuenta del M.T.O.P.

1.4 Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I

Con fecha 17 de marzo de 2017 se constituyó el Fideicomiso (Nota 1.1), cuyo Fideicomitente y beneficiario es C.V.U. y el Fiduciario es Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("CONAFIN AFISA"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la ley 17.703 del 27 de octubre de 2003 (Nota 11).

El 30 de marzo de 2017 el Banco Central del Uruguay ("B.C.U.") autorizó la inscripción del Fidecomiso 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 fideicomitido consiste en la recaudación de los peajes y las indemnizaciones del Estado. 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.

C.V.U. se obliga a no modificar el convenio-contrato de concesión (Nota 1.2) en cuanto al monto de la recaudación por peaje, la indemnización del Estado y los plazos para el pago de los mismos, así como a informar de cualquier hecho o circunstancia que incida de manera sustancial la percepción de la recaudación de peajes.

PWC
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

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 escriturales, mediante oferta pública autorizada por el B.C.U., por un monto total de US$ 450.000.000 a emitirse 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 más de 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 de oferta privada a favor de C.V.U. quien tendrá el derecho de participación sobre los activos del Fideicomiso, teniendo el derecho a recibir el remanente del dominio fiduciario al vencimiento y extinción del Fideicomiso.

El Fideicomiso ha sido concebido para que sus activos y pasivos coincidan en todo momento. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el contrato de constitución, C.V.U. le entrega de su recaudación los fondos necesarios para cubrir los servicios de deuda y demás gastos de funcionamiento no generando ingresos ni gastos propios por estos conceptos. El valor patrimonial neto del Fideicomiso al 30 de junio de 2019 es nulo, tal como ocurre al 31 de diciembre de 2018.

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.

1.5 Aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

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

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

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 individuales 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 de la Sociedad desde los últimos estados financieros individuales anuales al 31 de diciembre de 2018. Por lo tanto, esta información interina deberá leerse en conjunto con los estados financieros individuales de la Sociedad al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados, que también son requeridos por las normas vigentes.

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.

- 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, emitida en febrero de 2018.

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

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

Dada la naturaleza de las actividades que realiza la Sociedad, cuyo objeto principal consiste en la contratación a terceros de servicios para la construcción, mantenimiento y explotación de obras de infraestructura pública, la Sociedad no mantiene contratos de arrendamiento alcanzados por la NIIF 16, y por lo tanto, no registra ningún efecto al inicio por la implementación de dicha norma y tampoco se realizan revelaciones.

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

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

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

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 la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad.

2.3 Información por segmentos de negocio

Los segmentos operativos se presentan de manera consistente con los reportes internos proporcionados a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas de la Sociedad. La máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, que es la responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificada como el Directorio, que toma las decisiones estratégicas.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros de la Sociedad se preparan en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad, y se presentan en pesos uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay.

Los registros contables de la Sociedad son mantenidos simultáneamente en dólares estadounidenses (moneda funcional) y en pesos uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay.

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES 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 de la Sociedad se siguieron 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); y

(c) Las cuentas del patrimonio diferentes al resultado del ejercicio se presentan convertidas a la tasa de cambio de cierre de cada período, las diferencias de conversión resultantes se reconocen en la línea Otros resultados integrales.

2.5 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 período. 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 convierten 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.

2.6 Presentación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Tal como se indica en Nota 1.1, la Sociedad es propietaria del único certificado de participación emitido por el Fideicomiso.

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados presentan la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad y no presentan la referida información consolidada de C.V.U. y del Fideicomiso. Dichos estados financieros son publicados en esta fecha en forma separada.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de C.V.U. la 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. La Sociedad, en virtud del contrato de concesión firmado con el M.T.O.P. obtiene razonable cobertura para los riesgos a los que está expuesta.

La administración del riesgo en aquellos casos que no se contemplan en el mencionado contrato es ejecutada por la Gerencia de acuerdo a las directivas que establece la Dirección de C.V.U.

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

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 individuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

No ha habido cambios en las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad desde el último cierre.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

4.1 Composición:

	30.06.2019	**31.12.2018**
	$	**$**
Caja	40.000	40.000
Recaudación a depositar	38.142.429	42.443.010
Bancos	624.637.920	799.808.157
Valores negociables - Letras emitidas por el Banco Central del Uruguay	599.773.542	39.935.510
Depósitos a plazo fijo	42.218.400	149.067.600
Intereses a cobrar	159.408	7.329
Total efectivo y equivalente de efectivo	**1.304.971.699**	**1.031.301.606**

4.2 Las letras de tesorería al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, clasificados dentro de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentran constituidas en instituciones financieras y denominados en pesos uruguayos. La tasa de interés promedio al 30 de junio de 2019 en pesos es 8,35 % anual (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 en pesos es 5,50% anual).

4.3 Los depósitos a plazo fijo al 30 de junio de 2019, clasificados dentro de efectivo y equivalente de efectivo, se encuentran constituidos en instituciones financieras y denominados en pesos y en dólares estadounidenses. La tasa de interés promedio al 30 de junio de 2019 en pesos es 6,00% anual y en dólares estadounidenses es 1,1 % (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 en dólares es 0,6 % anual).

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Activos medidos a costo amortizado	Total
	$	$
Al 30 de junio de 2019		
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	1.304.971.699	1.304.971.699
Cuentas por cobrar comerciales	9.581.911.764	9.581.911.764
Total	**10.886.883.463**	**10.886.883.463**

	Pasivos medidos a costo amortizado	Total
	$	$
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1.172.191.598	1.172.191.598
Deudas financieras	22.971.427.912	22.971.427.912
Otras cuentas por pagar	3.607.866	3.607.866
Total	**24.147.227.376**	**24.147.227.376**

	Activos medidos a costo amortizado	Total
	$	$
Al 31 de diciembre de 2018		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.031.301.606	1.031.301.606
Cuentas por cobrar comerciales	9.291.664.386	9.291.664.386
Total	**10.322.965.992**	**10.322.965.992**

	Pasivos medidos a costo amortizado	Total
	$	$
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	2.112.392.965	2.112.392.965
Deudas financieras	19.026.193.973	19.026.193.973
Otras cuentas por pagar	6.113.987	6.113.987
Total	**21.144.700.925**	**21.144.700.925**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

6.1 Composición

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Corriente		
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Régimen transitorio (Nota 6.2)	2.647.674.285	2.473.527.226
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 6.3)	2.453.870.774	2.286.581.613
Subsidios a cobrar - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II (Nota 6.4)	-	236.257.207
Recaudaciones a cobrar - tarjetas de crédito	57.629.759	73.993.147
	5.159.174.818	**5.070.359.193**
No corriente		
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Régimen transitorio (Nota 6.2)	528.574.274	1.358.162.348
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 6.3)	3.894.162.672	2.863.142.845
	4.422.736.946	**4.221.305.193**
Total	**9.581.911.764**	**9.291.664.386**

6.2 Cuenta por cobrar - Megaconcesión Régimen transitorio

Al 30 de junio de 2019 dentro de esta cuenta se incluye el saldo correspondiente a los subsidios aún no cobrados y los créditos por recaudación de peaje, de acuerdo al criterio de reconocimiento de este activo financiero, según se detalla seguidamente:

Subsidios a cobrar y crédito por recaudación peajes

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	US$	Equivalente en $	US$	Equivalente en $
Valor nominal de subsidios	38.000.000	1.336.916.000	59.476.000	1.927.379.256
Valor nominal de recaudación peajes	53.812.354	1.893.226.250	61.306.745	1.986.706.367
Menos: Intereses a devengar	(1.531.854)	(53.893.691)	(2.542.617)	(82.396.049)
Valor de subsidios y crédito por recaudación peajes	**90.280.500**	**3.176.248.559**	**118.240.128**	**3.831.689.574**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

Apertura entre corriente y no corriente:

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	US$	Equivalente en $	US$	Equivalente en $
Porción corriente	75.256.503	2.647.674.285	76.329.298	2.473.527.226
Porción no corriente	15.023.997	528.574.274	41.910.830	1.358.162.348
	90.280.500	**3.176.248.559**	**118.240.128**	**3.831.689.574**

Al 30 de junio de 2019 el subsidio pendiente de cobro de la partida correspondiente al presente período y de ejercicios anteriores asciende a US$ 6.797.783 (US$ 6.838.530 al 31 de diciembre de 2018), de acuerdo con el cronograma de pagos del M.T.O.P. establecido en el contrato de concesión (Nota 1.2.a).

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2019, la recaudación por concepto de peajes ascendió a $ 1.391.486.057 (equivalentes a aproximadamente US$ 41,3 millones) ($ 1.314.028.611 al 30 de junio de 2018, equivalente a aproximadamente US$ 45,2 millones), de los cuales $ 764.287.667 corresponden al Régimen transitorio ($ 626.337.553 al 30 de junio de 2018).

6.3 Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I

Al 30 de junio de 2019 dentro de esta cuenta se incluye el saldo correspondiente a los subsidios aún no cobrados, de acuerdo al criterio de reconocimiento de este activo financiero, según se detalla seguidamente:

Subsidio a cobrar

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	US$	Equivalente en $	US$	Equivalente en $
Valor nominal de subsidios	187.745.659	6.605.267.777	165.700.771	5.369.699.188
Menos: Intereses a devengar	(7.311.532)	(257.234.331)	(6.788.086)	(219.974.730)
Valor de subsidios	**180.434.127**	**6.348.033.446**	**158.912.685**	**5.149.724.458**

Apertura entre corriente y no corriente:

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	US$	Equivalente en $	US$	Equivalente en $
Porción corriente	69.747.904	2.453.870.774	70.560.440	2.286.581.613
Porción no corriente	110.686.223	3.894.162.672	88.352.245	2.863.142.845
Valor de subsidios	**180.434.127**	**6.348.033.446**	**158.912.685**	**5.149.724.458**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

Al 30 de junio de 2019 se encuentra pendiente de cobro saldos asociados a subsidios correspondientes a los meses de febrero, marzo, abril, mayo y junio de 2019 el cual asciende a US$ 26.666.665, de acuerdo con el cronograma de pagos del M.T.O.P. establecido en el contrato de concesión (Nota 1.2.a).

6.4 Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II (Nota 1.3.2)

Al 30 de junio de 2019 se ha ejecutado la totalidad del programa por un total de U$S 76.061.328 entre obras y gastos, (US$ 76.061.328 al 31 de diciembre de 2018). En el período no se han ejecutado ni reconocido ingresos (costos por $ 7.717.749 equivalente a US$ 271.437 al 30 de junio de 2018).

Al 30 de junio de 2019 los subsidios recibidos ascienden a US$ 77.560.821 (US$ 70.285.282 al 31 de diciembre de 2018), dentro de los cuales se incluyen comisiones por US$ 672.500.

Dentro de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 se incluía la diferencia entre el monto de los subsidios recibidos y los ingresos devengados por la ejecución del Programa, los cuales ascendieron a $ 236.257.207.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.1 Composición:

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Corriente:		
Anticipo Fideicomiso (Nota 20)	39.069.472	47.977.925
Anticipos de partes relacionadas (Nota 20)	8.820.845	13.180.181
Anticipo contratistas	122.783	66.066
Créditos fiscales	448.623.780	1.051.954.345
Diversos	3.014.629	2.653.721
	499.651.509	**1.115.832.238**
No corriente:		
Saldos en garantía Fideicomiso (Nota 20)	263.266.490	175.842.589
	263.266.490	**175.842.589**
Total	**762.917.999**	**1.291.674.827**

7.2 Los saldos en garantía en el Fideicomiso corresponden al monto a devengarse hasta las siguientes dos fechas de pago inclusive de intereses, capital y comisiones a los titulares de los títulos de deuda emitidos.

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

8.1 Los cambios en propiedad, planta y equipo en los períodos finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	Equipos de computación	Muebles y útiles	Vehículos	Instalaciones y equipos - Peajes	Total
Al 1° de enero de 2019					
Costo	20.491.395	12.471.342	1.363.385	29.542.055	63.868.177
Depreciación acumulada	(19.692.284)	(10.829.022)	(1.319.284)	(29.542.055)	(61.382.645)
Valor neto en libros	**799.111**	**1.642.320**	**44.101**	**-**	**2.485.532**
Incorporaciones	98.759	-	545.194	-	643.953
Cargo por depreciación	(285.031)	(508.723)	(34.024)	-	(827.778)
Reexpresión por traslación	60.714	119.580	24.975	-	205.269
Valor final neto en libros	**673.553**	**1.253.177**	**580.246**	**-**	**2.506.976**
Al 30 de junio de 2019					
Costo	22.349.608	13.539.677	2.047.980	32.072.720	70.009.985
Depreciación acumulada	(21.676.055)	(12.286.500)	(1.467.734)	(32.072.720)	(67.503.009)
Valor neto en libros	**673.553**	**1.253.177**	**580.246**	**-**	**2.506.976**

	Equipos de computación	Muebles y útiles	Vehículos	Instalaciones y equipos - Peajes	Total
Al 1° de enero de 2018					
Costo	17.801.803	11.055.662	1.211.968	26.261.124	56.330.557
Depreciación acumulada	(15.951.185)	(8.733.961)	(1.103.579)	(25.035.347)	(50.824.072)
Valor neto en libros	**1.850.618**	**2.321.701**	**108.389**	**1.225.777**	**5.506.485**
Incorporaciones	128.652	31.137	-	-	159.789
Cargo por depreciación	(1.168.846)	(598.522)	(70.401)	(847.740)	(2.685.509)
Reexpresión por traslación	94.734	172.785	4.823	51.064	323.406
Valor final neto en libros	**905.158**	**1.927.101**	**42.811**	**429.101**	**3.304.171**
Al 30 de junio de 2018					
Costo	19.583.128	12.109.587	1.323.827	28.685.122	61.701.664
Depreciación acumulada	(18.677.970)	(10.182.486)	(1.281.016)	(28.256.021)	(58.397.493)
Valor neto en libros	**905.158**	**1.927.101**	**42.811**	**429.101**	**3.304.171**

8.2 Los bienes de propiedad, planta y equipo comprenden los activos necesarios para la operación de la concesión, que no se encuentran bajo el control del concedente, tales como instalaciones y equipos, equipos de computación y muebles y útiles.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

8.3 El gasto por depreciaciones de propiedad, planta y equipo fue imputado por $ 0 al costo de los servicios prestados ($ 847.740 en el período finalizado el 30 de junio de 2018) y $ 827.778 a gastos de administración ($ 1.837.769 en el período finalizado el 30 de junio de 2018).

NOTA 9 - INTANGIBLES

9.1 Los cambios en intangibles en los períodos finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	Programas de computación	Derechos de concesión de obra pública	Total
Al 1° de enero de 2019			
Costo	16.055.391	14.656.935.341	14.672.990.732
Amortización acumulada	(15.479.889)	(3.588.455.792)	(3.603.935.681)
Valor neto en libros	**575.502**	**11.068.479.549**	**11.069.055.051**
Incorporaciones	44.253	2.687.609.502	2.687.653.755
Cargo por amortización	(152.833)	(550.473.852)	(550.626.685)
Reexpresión por traslación	44.804	1.036.831.925	1.036.876.729
Valor final neto en libros	**511.726**	**14.242.447.124**	**14.242.958.850**
Al 30 de junio de 2019			
Costo	17.476.857	18.711.614.699	18.729.091.556
Amortización acumulada	(16.965.131)	(4.469.167.575)	(4.486.132.706)
Valor neto en libros	**511.726**	**14.242.447.124**	**14.242.958.850**

	Programas de computación	Derechos de concesión de obra pública	Total
Al 1° de enero de 2018			
Costo	14.129.776	5.695.597.639	5.709.727.415
Amortización acumulada	(13.440.972)	(1.848.405.879)	(1.861.846.851)
Valor neto en libros	**688.804**	**3.847.191.760**	**3.847.880.564**
Incorporaciones	52.188	3.810.361.455	3.810.413.643
Cargo por amortización	(164.778)	(642.810.909)	(642.975.687)
Reexpresión por traslación	55.125	587.050.909	587.106.034
Valor final neto en libros	**631.339**	**7.601.793.215**	**7.602.424.554**
Al 30 de junio de 2018			
Costo	15.489.819	10.310.694.160	10.326.183.979
Amortización acumulada	(14.858.480)	(2.708.900.945)	(2.723.759.425)
Valor neto en libros	**631.339**	**7.601.793.215**	**7.602.424.554**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

9.2 El gasto por amortizaciones de intangibles que fue imputado al costo de los servicios prestados por $ 550.473.852 y a gastos de administración por $ 152.833 en el período finalizado el 30 de junio de 2019 ($ 642.810.909 a costos de servicios prestados y $ 164.778 al gasto de administración en el período finalizado el 30 de junio de 2018).

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Proveedores de plaza (Nota 20)	72.425.315	61.838.450
Deudas con contratistas	1.099.766.283	2.050.554.515
Total	**1.172.191.598**	**2.112.392.965**

NOTA 11 - DEUDAS FINANCIERAS

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Corriente:		
Deudas financieras (Nota 11.1)	1.418.505.622	3.006.117.823
Sub – total	**1.418.505.622**	**3.006.117.823**
No corriente:		
Deudas financieras (Nota 11.1)	21.515.233.010	15.982.942.849
Sub – total	**21.515.233.010**	**15.982.942.849**
Total	**22.933.738.632**	**18.989.060.672**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

11.1 Composición

Deudas financieras corrientes

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Vales bancarios	-	1.605.856.935
C.N.D. - C.A.F. 4504 (Nota 20)	154.060.122	283.884.021
C.N.D. - C.A.F. 9629 (Nota 20)	20.844.214	18.864.886
C.N.D. - B.I.D. 2041 (Nota 20)	503.690.573	464.330.912
C.N.D. - B.I.D. 3578 (Nota 20)	31.515.137	23.794.237
C.N.D. - FONPLATA 16/2015 (Nota 20)	103.375.718	95.486.655
C.N.D. - FONPLATA 17/2015 (Nota 20)	114.326.714	61.636.000
C.N.D. - FONPLATA 18/2016 (Nota 20)	490.693.144	452.264.177
Total	**1.418.505.622**	**3.006.117.823**

Deudas financieras no corrientes

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
C.N.D. - B.I.D. 2041 (Nota 20)	251.300.000	462.942.871
C.N.D. - B.I.D. 3578 (Nota 20)	2.511.287.858	1.989.077.238
C.N.D. - C.A.F. 9629 (Nota 20)	2.597.202.416	2.227.539.241
C.N.D. - FONPLATA 16/2015 (Nota 20)	1.128.755.833	1.039.692.489
C.N.D. - FONPLATA 18/2016 (Nota 20)	241.876.250	445.582.500
C.N.D. - FONPLATA 17/2015 (Nota 20)	983.630.083	908.277.021
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. (Nota 20)	7.471.150.669	7.177.345.813
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US$ (Nota 20)	2.877.789.281	1.769.618.977
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. (Nota 20)	3.489.929.900	-
Costos de deudas financieras a devengar	(37.689.280)	(37.133.301)
Total	**21.515.233.010**	**15.982.942.849**

11.2 Con fecha 11 de diciembre de 2018 se firmó un nuevo vale con B.B.V.A. Uruguay S.A. por un monto de US$ 12 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,25% y fecha de vencimiento 10 de abril de 2019. Posteriormente con fecha 20 de diciembre de 2018 se firmaron dos nuevos vales con B.B.V.A. Uruguay S.A. por un monto de US$ 2 millones y US$ 7,5 millones respectivamente, ambos a una tasa de interés efectiva anual de 2,25% y fecha de vencimiento 10 de abril de 2019.

Con fecha 9 de abril de 2019, se cancelaron los tres vales por una suma total de US$ 21,5 millones y se firma un nuevo vale en pesos por $ 731 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 8,9% y fecha de vencimiento 8 de mayo de 2019. Dicho vale fue cancelado oportunamente.

PWC
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

11.3 Con fecha 10 de diciembre de 2018 se firmó un nuevo vale con Scotiabank Uruguay S.A. por un monto de US$ 7 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,45% y fecha de vencimiento 10 de abril de 2019.

Con fecha 18 de febrero de 2019 se firmó un nuevo vale con Scotiabank Uruguay S.A. por un monto de US$ 6 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,45% y fecha de vencimiento 16 de abril de 2019

Con fecha 19 de marzo de 2019 se firmó un nuevo vale con Scotiabank Uruguay S.A. por un monto de US$ 3 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,8% y fecha de vencimiento 10 de abril de 2019.

Con fecha 10 de abril de 2019, se cancelaron los tres vales por una suma total de US$ 16 millones y se firmó un nuevo vale en pesos por $ 543,2 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 9,20% y fecha de vencimiento 9 de mayo de 2019. Dicho vale fue cancelado oportunamente.

Con fecha 15 de abril de 2019, se firmó un nuevo vale en pesos por $ 270 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 9,20% y fecha de vencimiento 9 de mayo de 2019. Dicho vale fue cancelado oportunamente.

11.4 Con fecha 11 de diciembre de 2018 se firmó un vale con el Banco Santander S.A. por un monto de US$ 11 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,10% y fecha de vencimiento 1° de abril de 2019. Con fecha 1° de abril de 2019, se canceló dicho vale y se firmó un nuevo vale en pesos por $ 376,2 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 9,33% y fecha de vencimiento 9 de mayo de 2019. Dicho vale fue cancelado oportunamente.

Así mismo con fecha 12 de abril de 2019, se firmó un nuevo vale en pesos por 238 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 9,25% y fecha de vencimiento 9 de mayo de 2019. Dicho vale fue cancelado oportunamente.

11.5 Con fecha 16 de enero de 2019 se firmó un vale con Banco ITAU Uruguay S.A. por un monto de US$ 8 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 3,5% y fecha de vencimiento 16 de abril de 2019. Posteriormente con fecha 10 de abril se extendió el vale manteniendo las mismas condiciones y con fecha de vencimiento 9 de mayo de 2019, el cual fue cancelado oportunamente.

11.6 Con fecha 12 de diciembre de 2018 se firmó un vale con el Banco República Oriental del Uruguay por un monto de US$ 10 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,75% y fecha de vencimiento 16 de abril de 2019. Posteriormente con fecha 09 de abril se extendió el vale por US$ 10 millones a una tasa de interés efectiva anual de 3,5% y con fecha de vencimiento 9 de mayo de 2019, el cual fue cancelado oportunamente.

11.7 Con fecha 27 de febrero de 2019 se recibieron US$ 5.083.428, correspondientes al octavo desembolso del Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias – Vial III (C.A.F. 9629).

PWC
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

11.8 Con fecha 18 de enero de 2019 se recibieron dos desembolsos correspondientes a Fonplata URU-17/2015, por el US$ 140.616 y US$ 1.060.500 respectivamente.

11.9 Con fecha 3 de junio de 2019 se recibió el sexto desembolso del programa Corporación Vial del Uruguay (C.V.U.) II (BID N° 3578/OC-UR) por US$ 10.000.000.

11.10 Con fecha 28 de abril de 2018 el Fideicomiso (Nota 1.4) emitió las dos segundas series de títulos de deuda por un monto nominal de US$ 186 millones. La tercera serie de emisión denominada en U.I. fue por un monto de U.I. 1.111 millones mientras que la cuarta serie, denominada en US$ fue por un monto de US$ 36 millones. El programa de emisión fue calificado Aa2 (uy) por Moody´s Latin America.

Los fondos obtenidos de las emisiones realizadas fueron transferidos por el Fideicomiso a la Sociedad, bajo las mismas condiciones que la emisión original.

La Sociedad empleará dichos fondos para la realización de obras de infraestructura de acuerdo con los términos previstos en el Marco general de la Concesión (Nuevo Anexo I).

Esta obligación al igual que la primera serie, será cancelada con el flujo de fondos proveniente de la recaudación de peajes y las indemnizaciones del Estado, el cual fue cedido por la Sociedad al Fideicomiso hasta por el monto necesario para cubrir el servicio de deuda, el fondeo de las cuentas fiduciarias (Nota 7.2) de conformidad al contrato del Fideicomiso y los gastos del mismo.

Todo excedente del monto cedido le será devuelto a la Sociedad de acuerdo a lo previsto en el contrato del Fideicomiso.

Dichas emisiones se ofrecieron por oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo y en la Bolsa Electrónica de Valores, bajo las siguientes condiciones:

Serie III

Valor nominal: U.I. 1.111.000 con una prima por emisión de U.I. 28.318.225.
Plazo: 15 de octubre de 2034.
Interés compensatorio: 3,75% nominal anual según base 30/360. Sin plazo de gracia, y se abonarán los días quince de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Serie IV

Valor nominal: US$ 35.961.000 con un descuento por emisión de US$ 873.852.
Plazo: 15 de octubre de 2034.
Interés compensatorio: 4,90% nominal anual según base 30/360 Sin plazo de gracia, y se abonarán los días quince de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Con fecha 3 de mayo de 2019 el Fideicomiso (Nota 1.4) realizó la tercera emisión de títulos de deuda en unidades previsionales y dólares, por un monto total nominal de US$ 155.409.048 en dos series.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

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, mientras que 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 programa de emisión fue calificado Aa2 (uy) por Moody´s Latin America.

Los fondos obtenidos de las emisiones realizadas fueron transferidos por el Fideicomiso a la Sociedad, bajo las mismas condiciones que la emisión original.

La Sociedad empleará dichos fondos para la realización de obras de infraestructura de acuerdo con los términos previstos en el Marco general de la Concesión (Nuevo Anexo I).

Esta obligación al igual que la primera serie, será cancelada con el flujo de fondos proveniente de la recaudación de peajes y las indemnizaciones del Estado, el cual fue cedido por la Sociedad al Fideicomiso hasta por el monto necesario para cubrir el servicio de deuda, el fondeo de las cuentas fiduciarias (Nota 7.2) de conformidad al contrato del Fideicomiso y los gastos del mismo.

Todo excedente del monto cedido le será devuelto a la Sociedad de acuerdo a lo previsto en el contrato del Fideicomiso.

Dichas emisiones se ofrecieron por oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo y en la Bolsa Electrónica de Valores, bajo las siguientes condiciones:

Serie V

Valor nominal: U.P. 3.192.958.928 sin prima por emisión.
Plazo: 15 de octubre de 2034.
Interés compensatorio: 2,40 % nominal anual según base 30/360 Sin plazo de gracia, y se abonarán los días quince de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Serie VI

Valor nominal: US$ 28.100.000 con un descuento por emisión de US$ 938.540.
Plazo: 15 de octubre de 2034.
Interés compensatorio: 4,50% nominal anual según base 30/360 Sin plazo de gracia, y se abonarán los días quince de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Condiciones generales aplicables a las cuatro series

Período de gracia: Para todas las series del programa se prevé un período de gracia de cinco años que se inicia en el momento de la emisión.

PWC
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

Plazo de repago y régimen de amortización: El primer pago de capital 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%

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

12.1 Composición

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Otros subsidios cobrados por adelantado (Nota 12.2)	-	119.584.115
Acreedores por cargas sociales	1.532.184	1.948.247
Saldos a pagar a C.N.D. (Nota 20)	3.607.866	6.113.987
Deudas beneficios sociales	18.874.181	18.910.547
Anticipos de usuarios	59.000.788	55.765.331
Otras deudas	13.133.785	9.172.741
Total	**96.148.804**	**211.494.968**

12.2 Otros subsidios cobrados por adelantado

Al 31 de diciembre de 2018 dentro de esta cuenta se incluía la diferencia entre el monto de los subsidios recibidos y los ingresos devengados por la ejecución de la obra C/78 (Nota 1.2.a). Al 30 de junio de 2019 se ejecutaron obras y gastos por un monto de US$ 3.928.344 equivalentes a $ 130.700.352, los cuales se encuentran registrados dentro del costo de los servicios prestados. Los ingresos reconocidos en el período ascienden a US$ 4.014.767 equivalentes a $ 133.575.756.

Al 31 de diciembre de 2018 dentro de esta cuenta se incluía la diferencia entre el monto de los subsidios recibidos y los ingresos devengados por la ejecución del programa.

PWC
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 13 - PATRIMONIO

13.1 Capital

El capital social de la Sociedad asciende a la suma de $ 620.000, de los cuales se encuentran integrados $ 155.000 al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. El mismo está representado por acciones nominativas de valor $ 10 cada una.

13.2 Restricciones sobre distribución de resultados

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

De acuerdo al Decreto 156/16 del 30 de mayo de 2016, la Sociedad no podrá distribuir utilidades en tanto no cumpla con la obligación de registrar, en el plazo establecido, los presentes estados financieros individuales ante la Auditoría Interna de la Nación (A.I.N.), órgano estatal de control de sociedades comerciales.

13.3 Otros resultados integrales

Composición:

	30.06.2019 $	31.12.2018 $
Saldo inicial	(94.828.844)	36.629.617
Reexpresión por traslación	(122.867.269)	(131.458.461)
Saldo final	**(217.696.113)**	**(94.828.844)**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 14 - INGRESOS

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
Ingresos Megaconcesión - Régimen transitorio (Nota 6.2)				
Ingresos por construcción - Régimen transitorio	110.375.980	128.435.977	46.656.650	52.613.837
Ingresos por explotación y operación de servicio - Régimen transitorio	764.287.667	626.337.553	-	-
Regularizadora ingreso de explotación - Régimen transitorio	(410.234.637)	(297.162.764)	180.783.450	162.587.602
Sub – total	**464.429.010**	**457.610.766**	**227.440.100**	**215.201.439**
Ingresos Megaconcesión - Nuevo Anexo I (Nota 6.3)				
Ingresos por construcción - Nuevo Anexo I	4.433.663.627	5.320.067.779	2.010.835.277	2.561.859.191
Ingresos por explotación y operación de servicio - Nuevo Anexo I	626.270.007	687.691.058	598.638.664	536.129.191
Regularizadora ingreso de explotación - Nuevo Anexo I	(20.514.158)	(7.669.540)	(22.603.256)	(8.190.899)
Sub – total	**5.039.419.476**	**6.000.089.297**	**2.586.870.685**	**3.089.797.483**
Ingresos - Adicionales a Megaconcesión				
Ingresos por ejecución - Programa de Obras Viales I	-	312.950	-	312.950
Ingresos por ejecución - Programa de Obras Viales 2012	-	-	-	-
Ingresos por ejecución - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II	-	7.717.749	-	283.541
Sub – total	**-**	**8.030.699**	**-**	**596.491**
Total	**5.503.848.486**	**6.465.730.762**	**2.814.310.785**	**3.305.595.413**

PWC
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 15 - COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El costo de los servicios prestados incluye los siguientes conceptos:

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
Costos Megaconcesión - Régimen transitorio				
Gastos por operación de los puestos de peaje	331.266.921	305.197.601	169.366.765	151.090.956
Remuneraciones puestos de peaje	8.591.883	7.706.643	4.159.129	3.955.647
Costos de obra y mantenimiento Régimen transitorio	52.856.576	76.128.019	18.676.466	25.894.234
Asistencia técnica vialidad	-	3.080.803	-	1.023.911
Depreciación propiedad, planta y equipo (Nota 8)	-	847.740	-	366.261
Sub - total	**392.715.380**	**392.960.806**	**192.202.360**	**182.331.009**
Costos Megaconcesión - Nuevo Anexo I				
Costos de obra y mantenimiento - Nuevo Anexo I	4.254.944.291	5.012.494.561	2.019.216.186	2.510.864.905
Gastos por operación de los puestos de peaje	29.957.982	17.257.487	10.181.127	7.549.596
Servicio de auxilio	4.269.570	3.846.722	2.867.557	1.923.134
Asistencia técnica vialidad	20.990.749	14.681.575	11.591.144	8.585.903
Seguro responsabilidad civil	736.755	636.128	371.497	330.004
Amortización derechos de concesión de obra pública (Nota 9)	550.473.852	642.810.909	550.473.852	509.157.690
Sub - total	**4.861.373.199**	**5.691.727.382**	**2.594.701.363**	**3.038.411.232**
Costos Adicionales a Megaconcesión				
Costos de obra y mantenimiento - Programa de Obras Viales I	-	292.877	-	292.877
Costos de obra y mantenimiento - Programa de Obras Viales 2012	-	-	-	(1.861.410)
Costos de obra y mantenimiento - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II	-	7.627.952	-	280.242
Sub - total	**-**	**7.920.829**	**-**	**(1.288.291)**
Total	**5.254.088.579**	**6.092.609.017**	**2.786.903.723**	**3.219.453.950**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
Remuneraciones y beneficios al personal	11.590.479	10.326.267	5.622.926	5.427.534
Honorarios profesionales y servicios contratados	16.552.094	15.619.889	8.198.374	7.871.520
Impuestos, tasas y contribuciones	203.358	258.523	206.358	266.643
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 8 y 9)	980.611	2.002.547	430.881	945.584
Reparaciones y mantenimientos	58.518	51.823	31.599	29.433
Otros gastos y servicios	5.262.011	5.138.087	2.234.752	2.890.290
	34.647.071	**33.397.136**	**16.724.890**	**17.431.004**

NOTA 17 - OTROS RESULTADOS

Los otros resultados incluyen los siguientes conceptos:

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
Otros ingresos	117.663.566	55.454.505	36.851.737	42.876.052
Otros gastos	(4.543.549)	(393.573)	(4.498.611)	(130.440)
Total	**113.120.017**	**55.060.932**	**32.353.126**	**42.745.612**

Los otros ingresos al 30 de junio de 2019 corresponden básicamente a multas cobradas a contratistas, venta de pliegos y diferencia de cambio operativa por $ 96.562.139 ($ 43.651.175 al 30 de junio de 2018).

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

NOTA 18 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
Ingresos financieros				
Intereses ganados	17.866.084	42.218.966	14.567.887	40.305.064
Otros resultados financieros	302.002.821	392.929	253.274.546	242.423
Diferencia de cambio financiera ganada (neta)	-	93.273.831	-	205.057.045
Sub - total	**319.868.905**	**135.885.726**	**267.842.433**	**245.604.532**
Gastos financieros				
Intereses perdidos (Nota 20)	(440.644.263)	(239.866.360)	(234.113.596)	(145.704.687)
Gastos financieros (Nota 20)	(3.637.138)	(4.411.043)	(1.824.037)	(2.076.777)
Diferencia de cambio financiera pérdida (neta)	(27.978.267)	-	46.736.358	-
Resultado por valuación del crédito	21.246.098	(100.181.308)	(30.233.636)	(49.136.566)
Sub - total	**(451.013.570)**	**(344.458.711)**	**(219.434.911)**	**(196.918.030)**
Total	**(131.144.665)**	**(208.572.985)**	**48.407.522**	**48.686.502**

NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

19.1 Ejecución del Contrato de Concesión

Tal como se menciona en la Nota 1, el contrato de concesión establece un "Marco General de Concesión" que tiene vigencia a partir del 1° de enero de 2016 y un "Régimen transitorio" que será aplicable entre los años 2015 al 2020. Este contrato establece las siguientes obligaciones para C.V.U.:

a) Marco General de la Concesión

El Gasto comprometido a ejecutar será de US$ 3.489.849.403 en valores nominales el cual incluye todos aquellos egresos necesarios para la gestión, construcción, rehabilitación, mantenimiento, servicios, operación, recaudación, explotación y financiamiento, indicados o aprobados por el Concedente.

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

Al 30 de junio de 2019, la apertura del Gasto comprometido es la siguiente:

	30 de junio de 2019 (en millones)	
	US$	$
Reconocidos por el M.T.O.P.	736	22.817
Pendientes de aprobación por el M.T.O.P. (i)	87	2.712
No presentados ante el M.T.O.P. (ii)	27	957
Gastos ejecutados	**850**	**26.486**

(i) Corresponden a gastos abonados en el ejercicio 2017 (US$ 7,4 millones), gastos abonados en 2018 (US$ 47,4 millones) y gastos abonados 2019 (US$ 32,6 millones)

(ii) Corresponden a gastos incurridos principalmente en los meses de abril, mayo y junio 2019. En el Anexo I del convenio-contrato del 23 de octubre de 2015 se establece que dentro de los noventa días calendario de finalizado cada año de concesión, la Sociedad actualizará el Gasto comprometido, y lo enviará al M.T.O.P. para obtener su aprobación. Éste tendrá noventa días calendario para expedirse.

b) Régimen transitorio

El Gasto comprometido será de US$ 1.064.038.655, el cual se ajustó posteriormente a US$ 1.063.932.289 en función de la recaudación real del mes de octubre de 2015, de los cuales se han ejecutado, de acuerdo a lo establecido en el mencionado contrato, al 30 de abril de 2015 un monto de US$ 818.023.910 asociado a la Megaconcesión y US$ 28.311.507 asociado a Subsidios extraordinarios resoluciones Nº 047/2011, Nº 2602/2013, Nº 3136/2015, Nº 3137/2015, Nº 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC). Asimismo, en el período comprendido entre el 30 de abril de 2015 y el 30 de junio de 2019 se han ejecutado Gastos Comprometidos por un monto de US$ 213.850.447 (US$ 200.729.180 al 31 de diciembre de 2018), la apertura de los mismos es la siguiente:

	30 de junio de 2019 (en millones)	
	US$	$
Reconocidos por el M.T.O.P.	194	5.617
Pendientes de aprobación por el M.T.O.P. (i)	18	551
No presentados ante el M.T.O.P. (ii)	2	76
Gastos ejecutados	**214**	**6.244**

(i) Corresponden a gastos abonados en el ejercicio 2016 (US$ 8,9 millones) y ejercicio 2017 (US$ 3 millones), ejercicio 2018 (US$ 3 millones) y en el período 2019 (US$ 2,8 millones).
(ii) Corresponden a gastos incurridos principalmente en los meses de mayo y junio de 2019.

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

19.2 Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II

Al 30 de junio el saldo pendiente de ejecución de obras y gastos relacionados con este programa es US$ 8.266.312 (US$ 8.534.592 al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Los saldos con partes relacionadas al cierre se componen como sigue:

a. Los saldos a cobrar al M.T.O.P. se detallan en Nota 6.

b. Los subsidios a cobrar y cobrados por adelantado al M.T.O.P se detallan en Notas 6 y 12 respectivamente.

c. Otras cuentas por cobrar (Nota 7).

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Corrientes		
Anticipo gastos Fideicomiso	18.415.519	8.631.349
Anticipo Fideicomiso	20.653.953	39.346.576
Anticipo C.N.D. - B.I.D.	8.820.845	13.180.181
	47.890.317	**61.158.106**
No corrientes		
Saldos en garantía Fideicomiso	263.266.490	175.842.589
	263.266.490	175.842.589
Total	**311.156.807**	**237.000.695**

d. Deudas financieras (Nota 11).

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Corrientes		
C.N.D. - C.A.F. 4504 - Capital e intereses	154.060.122	283.884.021
C.N.D. - C.A.F. 9629 - Intereses y comisiones	20.844.214	18.864.886
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Capital e intereses	503.690.573	464.330.912
C.N.D. - B.I.D. 3578 - Intereses y comisiones	31.515.137	23.794.237
C.N.D. - FONPLATA URU 16/2015 - Intereses y comisiones	103.375.718	95.486.655
C.N.D. - FONPLATA URU 17/2015 - Intereses y comisiones	114.326.714	61.636.000
C.N.D. - FONPLATA URU 18/2016 - Capital, Intereses y comisiones	490.693.144	452.264.177
Sub - total	**1.418.505.622**	**1.400.260.888**

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
No corrientes		
C.N.D. - C.A.F. 9629 - Capital	2.597.202.416	2.227.539.241
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Capital	251.300.000	462.942.871
C.N.D. - B.I.D. 3578 - Capital	2.511.287.858	1.989.077.238
C.N.D. - FONPLATA URU 16/2015 - Capital	1.128.755.833	1.039.692.489
C.N.D. - FONPLATA URU 17/2015 - Capital	983.630.083	908.277.021
C.N.D. - FONPLATA URU 18/2016 - Capital	241.876.250	445.582.500
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. - Capital	7.471.150.669	7.177.345.813
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US$ - Capital	2.877.789.281	1.769.618.977
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - UP - Capital	3.489.929.900	-
C.N.D. - C.A.F. 9629 - Costos de deudas financieras a devengar	(21.167.575)	(20.274.003)
C.N.D. - C.A.F. 4504 - Costos de deudas financieras a devengar	(407.835)	(898.363)
C.N.D. - FONPLATA URU 16/2015 - Costos de deudas financieras a devengar	(6.892.482)	(6.611.111)
C.N.D. - FONPLATA URU 17/2015 - Costos de deudas financieras a devengar	(6.072.194)	(5.821.801)
C.N.D. - FONPLATA URU 18/2016 - Costos de deudas financieras a devengar	(3.149.194)	(3.528.023)
Sub - total	**21.515.233.010**	**15.982.942.849**
Total	**22.933.738.632**	**17.293.203.737**

e. Cuentas por pagar comerciales (Nota 10).

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Saldos a pagar al Fideicomiso	585.463	488.936
Total	**585.463**	**488.936**

f. Otras cuentas por pagar corrientes (Nota 12).

	30.06.2019	31.12.2018
	$	$
Saldos a pagar a C.N.D.	3.607.866	6.113.987
Total	**3.607.866**	**6.113.987**

pwc
Inicialado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

20.2 Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Ingresos

Los ingresos de la Sociedad son obtenidos en su totalidad por contratos con el Estado uruguayo y están determinados por los subsidios a cobrar de éste y los peajes cobrados al público en general (usuarios de las rutas nacionales concesionadas).

Costo de los servicios prestados

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
C.N.D. - Costo de obra y mantenimiento Nuevo Anexo I (Nota 15)	4.545.573	2.802.310	4.545.573	-
C.N.D. - Servicios recibidos	1.097.745	3.923.271	811.791	2.041.219
Total	**5.643.318**	**6.725.581**	**5.357.364**	**2.041.219**

Gastos de administración (Nota 16)

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$	$	$
C.N.D. - Servicios recibidos (1)				
Gastos administrativos	16.561.928	15.389.462	8.283.105	7.696.751
Alquileres perdidos	536.622	497.754	272.077	252.430
Total	**17.098.550**	**15.887.216**	**8.555.182**	**7.949.181**

(1) C.N.D., a partir del ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 comenzó a prestar servicios administrativos, así como honorarios por asistencia en el Programa de obras Viales 2012 incluidos hasta el ejercicio 2017.

pwc
Inicidado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

Gastos financieros (Nota 18)

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	$	$		
C.N.D - C.A.F. 4504 - Intereses perdidos	5.550.390	7.036.283	2.795.209	3.642.172
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Intereses perdidos	17.141.376	18.117.962	8.375.661	10.166.031
C.N.D. - B.I.D. 3578 - Intereses perdidos	38.607.826	19.908.998	19.782.954	12.544.957
C.N.D - FONPLATA URU 16/2015 - Intereses perdidos	30.712.097	16.773.151	15.945.925	8.893.841
C.N.D - FONPLATA URU 17/2015 - Intereses perdidos	26.319.793	14.052.815	13.756.373	7.844.995
C.N.D - FONPLATA URU 18/2016 - Intereses perdidos	21.379.243	17.283.268	9.854.256	9.498.445
C.N.D - C.A.F. 9629 - Intereses perdidos	52.181.897	23.973.872	27.249.853	15.025.555
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. - Intereses perdidos	150.114.019	89.766.390	72.077.495	56.924.542
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US$ - Intereses perdidos	55.038.583	24.200.946	32.467.077	17.236.167
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - UP - Intereses perdidos	13.308.558	-	13.308.558	-
C.N.D - FONPLATA URU 16/2015 - Comisiones perdidas	275.359	237.787	142.791	123.410
C.N.D - FONPLATA URU 17/2015 - Comisiones perdidas	239.992	207.335	125.662	107.558
C.N.D - FONPLATA URU 18/2016 - Comisiones perdidas	656.731	566.932	339.910	293.584
C.N.D - C.A.F. 4504 - Comisiones perdidas	549.918	473.774	285.900	245.984
C.N.D - C.A.F. 9629 - Comisiones perdidas	813.815	703.097	421.560	364.666
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Comisiones perdidas	1.101.322	2.222.119	508.214	941.576
Otros resultados financieros	1.374.456	706.191	1.374.456	-
Total	**415.365.375**	**236.230.920**	**218.811.854**	**143.853.483**

NOTA 21 - CONTRATOS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN DE OBRAS

21.1 Al 30 de junio de 2019 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) de los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Megaconcesión, son los siguientes:

	30.06.2019			31.12.2018		
	Miles $	Miles US$	Miles U.I.	Miles $	Miles US$	Miles U.I.
Contratos en ejecución						
Régimen transitorio (*)	9. 940.867	295	7	9.618.741	295	7
Nuevo Anexo I	19.769.341	1.550	17.129	19.688.879	1.550	14.717
Contratos con recepción provisoria firmada	2.154.697	-	-	1.517.638	-	-

(*) Dentro del Régimen transitorio corresponde incluir el contrato de Auxilio y traslado de vehículos que asciende a $ 546.560 por mes, impuestos incluidos, ajustados por IPC y por tipo de cambio (Amp. 09/08/2016).

PWC
Inicializado para identificación

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de junio de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)
(continuación)

21.2 Al 30 de junio de 2019 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) de los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Programa de Obras Viales I son los siguientes:

	30.06.2019	31.12.2018
	Miles US$	**Miles $**
Contratos en ejecución	-	-

21.3 Al 30 de junio de 2019 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) se los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Programa de Obras Viales 2012, son los siguientes:

	30.06.2019	31.12.2018
	Miles $	**Miles $**
Contratos en ejecución (*)	757.735	757.735

(*) los contratos se encuentran totalmente ejecutados, resta obtener la recepción del M.T.O.P. para cerrar las obras.

21.4 Al 30 de junio de 2019 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) de los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II, son los siguientes:

	30.06.2019	31.12.2018
	Miles $	**Miles $**
Contratos en ejecución	752.023	751.751

21.5 Al 30 de junio de 2019 los llamados a licitación para contratos de construcción de obras que se encuentran en proceso de contratación ascienden a miles de $ 4.167.680 (miles de $ 1.075.507 al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 22 - GARANTÍAS

22.1 Garantías recibidas del programa de obras de ejecución vial

La C.V.U. en cada proceso de contratación de obras requiere garantías a los proveedores que participan en dichos procesos. Estas garantías son, en una primera instancia, para el mantenimiento de las ofertas y en una segunda instancia para el cumplimiento de contrato.

pwc
Inicidado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy

CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES CONDENSADOS

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

El total de garantías existentes era el siguiente:

	30.06.2019		31.12.2018	
- por mantenimiento de oferta:	US$	22.960.000	US$	9.142.000
- cumplimiento de contrato:	US$	48.871.600	US$	47.640.100

22.2 Garantías recibidas Programa de Obras I:

	30.06.2019		31.12.2018	
- por cumplimiento de contrato:	US$	615.198	US$	615.198
	$	1.630.041	$	1.630.041

22.3 Garantías recibidas Programa de Obras 2012:

	30.06.2019		31.12.2018	
- cumplimiento de contrato:	US$	3.267.139	US$	3.388.084

22.4 Garantías recibidas Programa de Obras II:

	30.06.2019		31.12.2018	
- por cumplimiento de contrato:	US$	1.042.500	US$	1.102.500
	$	3.210.000	$	3.210.000

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2019 resolvió distribuir utilidades acumuladas por un total de US$ 35.000.000 (equivalentes a $ 1.201.410.000) a la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D.), único accionista de la Sociedad.

No han ocurrido otros hechos posteriores al cierre del período que puedan afectar en forma significativa los estados financieros intermedios individuales condensados de la Sociedad al 30 de junio de 2019.

pwc
Inicialado para identificación

Rincón 528 piso 5 - Montevideo - Uruguay - Tel.: (+589) 2916 2680 - www.cvu.com.uy