

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE
SETIEMBRE DE 2020.**

CONTENIDO	PAG.
Informe de Compilación	
Estados financieros intermedios condensados	
Estado intermedio de posición financiera	1
Estado intermedio de resultados integrales	2
Estado intermedio de cambios en el patrimonio	3
Estado intermedio de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros intermedios	5

Abreviaturas

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACION

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

He efectuado una compilación del estado de posición financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I al 30 de setiembre de 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales intermedio condensado, de flujo de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio intermedio condensado y sus notas, por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020.

La administración de la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A (Conafin Afisa) es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las NIC 34 Información Financiera Intermedia. El trabajo de compilación se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 – Trabajos para compilar información financiera.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros individuales compensados las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio del Fideicomiso. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas internacionales de auditoría o una revisión de dichos estados financieros individuales, por lo cual no se expresa una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi vinculación con la Sociedad, deriva de mi actuación como contador público dependiente de la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Montevideo, Uruguay
23 de octubre de 2020.

Cr. Alfonso Margenat

Caja de Profesionales N° 107.407

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE POSICION FINANCIERA

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de setiembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	230.812.283	204.419.295
Inversiones financieras	4	330.734.103	300.366.963
Cuentas por cobrar - Fideicomitente	6	1.075.719	-
		<u>562.622.105</u>	<u>504.786.258</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar - Fideicomitente	6 y 12	16.571.683.955	15.231.587.458
		<u>16.571.683.955</u>	<u>15.231.587.458</u>
Total del activo		<u>17.134.306.060</u>	<u>15.736.373.716</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7 y 12	723.959	634.397
Deudas financieras	8	135.583.452	124.079.315
Otras cuentas a pagar	9 y 12	109.097.250	86.298.384
		<u>245.404.661</u>	<u>211.012.096</u>
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	8	16.888.901.399	15.525.361.620
		<u>16.888.901.399</u>	<u>15.525.361.620</u>
Total del pasivo		<u>17.134.306.060</u>	<u>15.736.373.716</u>
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital integrado		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados acumulados			
Resultados acumulados		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>
Total del patrimonio y del pasivo		<u>17.134.306.060</u>	<u>15.736.373.716</u>

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
Gastos de administración y ventas		(9.780)	-	-	-
Reintegro de gastos	11	9.780	-	-	-
Resultado operativo		-	-	-	-
Ingresos financieros		485.307.183	366.934.153	165.164.289	139.947.305
Gastos financieros		(471.206.414)	(358.383.882)	(162.035.957)	(139.882.301)
Resultados financieros	10	14.100.769	8.550.271	3.128.332	65.004
Otros resultados	11	(14.100.769)	(8.550.271)	(3.128.332)	(65.004)
Resultado antes de impuestos		-	-	-	-
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del período		-	-	-	-
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>					
Reexpresión por traslación		-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral del período		-	-	-	-

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1° de enero de 2019				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
TOTAL		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del período				
Resultado del período		-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-
Subtotal		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 30 de setiembre de 2019				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del período				
Resultado del período		-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-
Subtotal		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del período				
Resultado del período		-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-
Subtotal		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 30 de setiembre de 2020				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del período		-	-
Cambios en activos y pasivos			
Inversiones financieras		12.037.513	(54.851.147)
Cuentas por cobrar - Fideicomitente		809.164.740	613.778.064
Cuentas por pagar comerciales		-	70.793
Deudas financieras		(834.283.987)	(599.258.078)
Otras cuentas por pagar		10.615.592	117.503.768
		<u>(2.466.142)</u>	<u>77.243.400</u>
Efectivo neto generado por / (aplicado a) las actividades operativas		<u>(2.466.142)</u>	<u>77.243.400</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamo al Fideicomitente		-	(5.417.210.130)
Emisión de títulos de deuda		-	5.523.240.449
		<u>-</u>	<u>106.030.319</u>
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>106.030.319</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(2.466.142)</u>	<u>183.273.719</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	204.419.295	107.826.984
Reexpresiones por traslación del saldo inicial y de los movimientos de efectivo		<u>28.859.130</u>	<u>9.579.473</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u><u>230.812.283</u></u>	<u><u>300.680.176</u></u>

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Mediante el contrato celebrado el 17 de marzo de 2017 entre Corporación Vial del Uruguay S.A. ("C.V.U.") en calidad de Fideicomitente y Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("CONAFIN AFISA") en calidad de Fiduciario, se constituyó el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I ("el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

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

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

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

La Bolsa de Valores de Montevideo S.A. ("B.V.M.") ha sido designada como entidad registrante, y la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. ("B.E.V.S.A.") como entidad registrante de los titulares de los títulos de deuda emitidos.

El Fideicomiso emitirá títulos de deuda mediante oferta pública autorizada por el B.C.U., por un monto total de hasta US\$ 450.000.000 en varias series.

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

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

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

El Fideicomiso recibirá el flujo de fondos proveniente de la recaudación de peajes y de las indemnizaciones del Estado el cual le fue cedido por el Fideicomitente, hasta por el monto necesario para cubrir el servicio de deuda, el fondeo de las cuentas fiduciarias de conformidad con el contrato del fideicomiso y los gastos del mismo. Todo excedente del monto cedido recibido será devuelto al Fideicomitente de acuerdo a lo previsto en el contrato del Fideicomiso.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
(continuación)

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

1.2 Régimen fiscal

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

1.3 Aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de setiembre de 2020 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 23 de octubre de 2020.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 Información Financiera Intermedia. Esta presentación de información interina no incluye todas las notas que se incluyen en la presentación de estados financieros anuales. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados del Fideicomiso desde los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Por lo tanto, esta información interina deberá leerse en conjunto con los estados financieros del Fideicomiso por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

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

2.2 Cambios en las políticas contables

(a) Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020.

- Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de negocios”: esta modificación revisa la definición de negocio. Según devoluciones recibidas por el IASB, la aplicación de la guía actual es percibida como demasiado compleja, y como resultado, demasiadas transacciones son calificadas como combinaciones de negocios. La aplicación de estas modificaciones no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020

(continuación)

- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 en la definición de materialidad: estas modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", y la NIC 8, "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", y consecuentes modificaciones a otras NIIF, esclarece el uso de una definición coherente de materialidad a través de las NIIF y el Marco Conceptual para Informes Financieros; aclara la definición de lo que se considera material; e incorpora algunas de las orientaciones de la NIC 1 sobre información no relevante. La aplicación de estas modificaciones no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la Tasa de interés de referencia: estas modificaciones proporcionan una alternativa temporal para la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de coberturas a las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia como el LIBOR y otros tipos interbancarios. La aplicación de estas modificaciones no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

- (b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes el 1° de enero de 2020, y adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso

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

- (c) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020, y no adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

- Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos: estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo. Esta norma fue publicada en enero de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2022. No se prevén efectos significativos en la aplicación de la norma.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020

(continuación)

- Modificaciones a la NIIF 16, “Arrendamientos” - concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19: Como resultado de la pandemia del coronavirus (Covid-19), se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Esas concesiones pueden adoptar diversas formas, como suspensión y diferimiento de los pagos de los arrendamientos. El 28 de mayo de 2020, la IASB publicó una enmienda a la NIIF 16 que permite a los arrendatarios, como solución práctica, optar por no evaluar si una reducción en los pagos por arrendamiento que se derivan de los impactos de Covid-19 y cumplen con ciertas condiciones, es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabilizará los cambios en los pagos por arrendamiento de la misma forma que contabilizaría el cambio aplicando las disposiciones de la NIIF 16 si dicho cambio no fuera una modificación del arrendamiento (o sea, como pagos de un arrendamiento con pagos variables). Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de junio de 2020. No se prevén efectos significativos en la aplicación de la norma.
- Modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios”: actualiza una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual de Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de empresas. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2022. No se prevén efectos significativos en la aplicación de la norma.
- Modificaciones a la NIC 16, “Propiedad, planta y equipo”: prohíbe deducir del costo del bien los importes recibidos por las ventas producidas mientras la empresa está preparando el activo para su uso previsto, en cambio, serán reconocidas como resultados del período. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. No se prevén efectos significativos en la aplicación de la norma.
- Modificaciones a la NIC 37, “Provisiones, pasivos y activos contingentes”: especifican qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2022. No se prevén efectos significativos en la aplicación de la norma.

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

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

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

- (a) Los activos y pasivos se presentan, en todos los casos (incluyendo los saldos comparativos), convertidos a la tasa de cambio de cierre de cada período;

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020

(continuación)

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

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

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre del período. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 42,575, U.I. 1 = \$ 4,7113, U.P. 1 = \$ 1,20367 al 30 de setiembre de 2020 (US\$ 1 = \$ 37,308, U.I. 1 = \$ 4,3653, U.P. 1 = \$ 1,1267 al 31 de diciembre de 2019).

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

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

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información financiera de gestión de riesgos y revelaciones requerida para los estados financieros anuales. Estos estados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
 (continuación)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

4.1 Composición efectivo y equivalentes de efectivo:

	30.09.2020	31.12.2019
	\$	\$
Bancos Cuentas de Gastos	3.261.546	324.850
Bancos Cuentas Principales	63.264.641	53.000.404
Bancos Cuentas para Pago de Deuda (Nota 4.4)	164.284.443	151.092.013
Bancos Cuentas de Reserva (Nota 4.3)	1.653	2.028
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>230.812.283</u>	<u>204.419.295</u>

4.2 Composición inversiones financieras:

	30.09.2020	31.12.2019
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo (Nota 4.3)	<u>330.734.103</u>	<u>300.366.963</u>
Total inversiones financieras	<u>330.734.103</u>	<u>300.366.963</u>

4.3 La cuenta de Reserva corresponde al monto equivalente a las dos siguientes cancelaciones a los titulares de los títulos de deuda emitidos, incluyendo intereses, capital y comisiones. Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 parte de dichos fondos se encuentran depositados en plazos fijos, cuyos vencimientos son anteriores al pago de cada cuota.

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
 (continuación)

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	<u>Activos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	\$	\$
Al 30 de setiembre de 2020		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	230.812.283	230.812.283
Inversiones financieras	330.734.103	330.734.103
Cuentas por cobrar - Fideicomitente	16.571.683.955	16.571.683.955
	<u>17.133.230.341</u>	<u>17.133.230.341</u>
	<u>Pasivos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	\$	\$
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	723.959	723.959
Deudas financieras	17.024.484.851	17.024.484.851
	<u>17.025.208.810</u>	<u>17.025.208.810</u>
	<u>Activos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2019		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	204.419.295	204.419.295
Inversiones financieras	300.366.963	300.366.963
Cuentas por cobrar - Fideicomitente	15.231.587.458	15.231.587.458
	<u>15.736.373.716</u>	<u>15.736.373.716</u>
	<u>Pasivos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	\$	\$
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	634.397	634.397
Deudas financieras	15.649.440.935	15.649.440.935
	<u>15.650.075.332</u>	<u>15.650.075.332</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR - FIDEICOMITENTE

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	\$	\$
Corriente		
Anticipo Impuestos	1.075.719	-
	<u>1.075.719</u>	<u>-</u>
No corriente		
Crédito con el Fideicomitente (Nota 12.1)	16.571.683.955	15.231.587.458
	<u>16.571.683.955</u>	<u>15.231.587.458</u>
Total cuentas por cobrar - Fideicomitente	<u>16.572.759.674</u>	<u>15.231.587.458</u>

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
 (continuación)

El crédito no corriente con el Fideicomitente corresponde a la totalidad del importe a cobrar, deducidas la constitución de las cuentas fiduciarias bancarias al momento de la emisión de los títulos de deuda, requeridas por el contrato de Fideicomiso.

El crédito se irá cobrando en función de la recaudación de los peajes y las indemnizaciones del Estado hasta la cancelación total de los títulos de deuda emitidos.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	\$	\$
Honorarios a pagar al Fiduciario (Nota 12.1)	723.959	634.397
Total cuentas por pagar comerciales	<u>723.959</u>	<u>634.397</u>

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS

8.1 Composición

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	\$	\$
Corriente:		
Títulos de deuda - Intereses a pagar U.I.	89.882.770	83.281.738
Títulos de deuda - Intereses a vencer U.I.	(14.980.462)	(13.880.290)
Títulos de deuda - Intereses a pagar US\$	42.645.114	37.369.440
Títulos de deuda - Intereses a vencer US\$	(7.107.502)	(6.228.226)
Títulos de deuda - Intereses a pagar U.P.	30.172.239	28.243.984
Títulos de deuda - Intereses a vencer U.P.	(5.028.707)	(4.707.331)
Sub - total	<u>135.583.452</u>	<u>124.079.315</u>
	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	\$	\$
No corriente:		
Títulos de deuda a pagar - Capital U.I.	8.375.410.223	7.767.393.613
Títulos de deuda a pagar - Capital US\$	3.489.657.228	3.055.201.820
Títulos de deuda a pagar - Capital U.P.	5.023.833.948	4.702.766.187
Sub - total	<u>16.888.901.399</u>	<u>15.525.361.620</u>
Total	<u>17.024.484.851</u>	<u>15.649.440.935</u>

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
(continuación)

8.2 Características de las emisiones de títulos de deuda

8.2.1 Emisión Series I y II

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

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

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

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

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

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

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

8.2.2 Emisión Series III y IV

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

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

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

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020

(continuación)

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

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

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

8.2.3 Emisión Series V y VI

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

Con fecha 9 de setiembre de 2019 el Fideicomiso, realizó una cuarta emisión de títulos de deuda en unidades previsionales, por un monto total nominal de US\$ 29.680.995 correspondiente a un complemento de la Serie V.

Las emisiones fueron calificadas por Moody's Latin America como "Aa2.uy".

La serie V fue emitida por U.P. 3.192.958.928 a una tasa de interés efectiva anual de 2,40%, y su complemento fue emitida por U.P. 985.095.709 a una tasa de interés efectiva anual de 2,40%.

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

El primer pago de capital, de ambas series y del complemento, se realizará el 15 de abril de 2024 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:

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
 (continuación)

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

Los intereses del complemento de la serie V se pagarán trimestralmente siendo la primera fecha de pago el 15 de octubre de 2019.

8.3 Obligaciones asumidas con la emisión de títulos de deuda.

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

- Ratio de cobertura de vida del proyecto: se deberá mantener un ratio de cobertura de vida del proyecto (valor actual neto de la recaudación esperada de peajes / saldo acumulado de deuda emitida) superior o igual a 1,2. Este ratio al 31 de julio de 2020, última fecha establecida para el cálculo del mismo, ascendía a 2,93.
- Rescate anticipado voluntario: luego de vencido el período de gracia y a prorrata de todas las series en circulación, el Fideicomitente podrá, a su sola voluntad, cancelar parcial o totalmente los títulos, debiendo abonarse en tales circunstancias un premio del 3% sobre el monto cancelado anticipadamente (salvo que la cancelación se realice dentro del plazo de 5 años anteriores al vencimiento final de la serie de que se trate, en cuyo caso se cancelará a la par).

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	30.09.2020	31.12.2019
	\$	\$
Cobros por adelantado (Nota 12.1)	109.097.250	85.553.946
Impuesto al patrimonio a pagar	-	744.438
Total otras cuentas por pagar	109.097.250	86.298.384

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
 (continuación)

NOTA 10 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	Por el período finalizado de nueve meses		Por el período finalizado de tres meses	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	\$	\$	\$	\$
Ingresos financieros				
Intereses ganados (Nota 12.2)	471.135.522	358.342.590	162.015.045	139.881.431
Intereses ganados bancarios	2.791.773	4.813.058	764.165	1.182.751
Diferencia de cambio (neta)	11.379.888	3.778.505	2.385.079	(1.116.877)
Total	485.307.183	366.934.153	165.164.289	139.947.305
Gastos financieros				
Intereses perdidos	(471.135.522)	(358.342.590)	(162.015.045)	(139.881.431)
Gastos bancarios	(70.892)	(41.292)	(20.912)	(870)
Total	(471.206.414)	(358.383.882)	(162.035.957)	(139.882.301)
Total	14.100.769	8.550.271	3.128.332	65.004

NOTA 11 - OTROS RESULTADOS

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

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Cuentas por cobrar - Fideicomitente (Nota 6):

	30.09.2020	31.12.2019
	\$	\$
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente U.I.	8.241.637.075	7.636.367.525
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente US\$	3.385.593.009	2.966.757.581
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente U.P.	4.944.453.871	4.628.462.352
Total	16.571.683.955	15.231.587.458

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
 (continuación)

b) Cuentas por pagar comerciales (Nota 7):

	30.09.2020	31.12.2019
	\$	\$
C.V.U. - Cuentas a pagar	723.959	634.397
Total	723.959	634.397

c) Otras cuentas por pagar (Nota 9):

	30.09.2020	31.12.2019
	\$	\$
C.V.U. - Cobros por adelantado	109.097.250	85.553.946
Total	109.097.250	85.553.946

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

	Por el período finalizado de nueve meses		Por el período finalizado de tres meses	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	\$	\$	\$	\$
Reintegro de gastos (Nota 11)				
C.V.U.	9.780	-	-	-
	9.780	-	-	-
Ingresos financieros (Nota 10)				
C.V.U.	471.135.522	358.342.590	162.015.045	139.881.431
	471.135.522	358.342.590	162.015.045	139.881.431
Otros resultados (Nota 11)				
C.V.U.	(14.100.769)	(8.550.270)	(3.128.332)	(65.004)
	(14.100.769)	(8.550.270)	(3.128.332)	(65.004)

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2020
(continuación)

NOTA 13 - IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES

A fines de diciembre de 2019, la Organización Mundial de la Salud recibió un aviso de casos de neumonía originadas en Wuhan, provincia de Hubei, China. El aviso estaba relacionado con el surgimiento de un nuevo virus denominado Coronavirus ("Covid-19") que pronto se diseminó en varias provincias de China y luego en otros países. El surgimiento y la diseminación del Covid-19, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global.

Dada la magnitud de la propagación del virus, varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para disminuir la circulación de la población y contener la propagación, incluyendo, entre otras, controles en aeropuertos y otros centros de transporte, suspensión de visas, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo, cierre de instituciones públicas y privadas, suspensión de eventos deportivos, restricciones a museos y atracciones turísticas, y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

En Uruguay, el Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación y aglomeramiento de la población.

El alcance final del Covid-19 y su impacto en la economía global y del país es desconocido pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. Sin embargo, si bien ha producido efectos adversos significativos y se espera que los siga teniendo a corto plazo, no se prevé que los mismos afecten la continuidad del Fideicomiso.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, el Fideicomiso no ha sufrido impactos en sus resultados como consecuencia de la pandemia.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del período que puedan afectar en forma significativa la posición financiera del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2020.