

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS Al 31 de
MARZO DE 2021.**

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 31 de marzo de 2021, 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021.

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
28 de abril de 2020.

Cr. Alfonso Margenat

Caja de Profesionales N° 107.407

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE POSICION FINANCIERA

AL 31 de marzo de 2021

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	241.426.249	178.135.653
Inversiones temporarias	4	343.605.220	333.845.223
Cuentas a cobrar	6	873.117	445.941
		<u>585.904.586</u>	<u>511.980.876</u>
Activo no corriente			
Cuentas a cobrar	6 y 12	17.196.622.537	16.716.469.877
		<u>17.196.622.537</u>	<u>16.716.469.877</u>
TOTAL DEL ACTIVO		17.782.527.123	17.228.450.753
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7 y 12	885.797	719.962
Préstamos	8	140.688.958	136.731.890
Otras cuentas a pagar	9 y 12	116.200.505	56.816.818
		<u>257.775.260</u>	<u>194.268.670</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos largo plazo	8	17.524.751.863	17.034.628.024
		<u>17.524.751.863</u>	<u>17.034.628.024</u>
Total del Pasivo		17.782.527.123	17.228.896.694
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Certificados de participación		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados acumulados			
Resultados acumulados		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		17.782.527.123	17.228.896.694

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Gastos de administración y ventas		-	-
Reintegro de gastos		-	-
Resultado operativo		-	-
Ingresos financieros	10	169.499.880	157.079.146
Gastos financieros	10	(166.359.613)	(153.369.382)
Resultados financieros, neto	10	3.140.267	3.709.764
Otros resultados	11	(3.140.267)	(3.709.764)
Resultado antes de impuestos		-	-
Impuesto a la renta		-	-
Resultado del período		-	-
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Reexpresión por traslación		-	-
Resultado integral del período		-	-

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al inicio de operaciones				
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 marzo de 2020				
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 2020				
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 marzo de 2021				
CAPITAL				
Certificado de participación		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS				
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
TOTAL		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO CVU I

**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del ejercicio		-	-
Cambios en Activos y Pasivos			
Inversiones Financieras		4.803.352	27.664.233
Otras cuentas por cobrar		248.663.080	1.463.145.426
Cuentas por pagar comerciales		134.440	117.435
Préstamos		(254.986.252)	(1.499.225.081)
Otras cuentas por pagar		56.905.155	(44.212.155)
		<u>55.519.774</u>	<u>(52.510.142)</u>
Efectivo neto generado por las actividades operativas		55.519.774	(52.510.142)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamo al Fideicomitente		-	-
Emisión de títulos de deuda		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto generado en las actividades de financiamiento		-	-
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		55.519.774	(52.510.142)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		178.135.653	204.419.295
Reexpresiones por traslación del saldo inicial y de los movimientos de efectivo		7.770.822	31.231.639
		<u>7.770.822</u>	<u>31.231.639</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		241.426.249	183.140.792
		<u><u>241.426.249</u></u>	<u><u>183.140.792</u></u>

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 31 de marzo de 2021

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 por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (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

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2021 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 28 de abril de 2021.

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 2020. Por lo tanto, esta información interina deberá leerse en conjunto con los estados financieros del Fideicomiso al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

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.

para que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Fideicomiso.

2.2 Información por segmentos de negocio

Dada la naturaleza de la actividad del Fideicomiso no se identifican segmentos de negocio.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

A los efectos de presentar en pesos uruguayos los saldos determinados en dólares estadounidenses, los activos y pasivos se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.

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 = \$ 44,187, U.I. 1 = \$ 4,8875, U.P. 1 = \$ 1,24949 al 31 de marzo de 2021 (US\$ 1 = \$ 42,34, U.I. 1 = \$ 4,7846, U.P. 1 = \$ 1,2122 al 31 de diciembre de 2020).

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período se resumen en la Nota 3.1.

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

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en cuentas de activo y pasivo con el Fideicomitente, tal como se describe en Nota 2.15.

2.5 Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar corresponden a los saldos a cobrar al Fideicomitente por concepto de fondos provenientes de la emisión de títulos de deuda transferidos al mismo, netos de la reserva de garantía constituida y de los fondos retenidos para cubrir los gastos operativos anuales. Si se espera cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, si correspondiera.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes tres categorías: a) a costo amortizado, b) a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales o c) a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

a) Costo amortizado

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

b) A valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (O.R.I.)

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

c) A valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como a valor razonable con cambio en O.R.I. o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, el Fideicomiso adoptó la opción irrevocable de incluirlos en esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cargo a resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

2.6.3 Medición posterior

Los activos financieros se miden a valor razonable (con cambios en O.R.I. o en resultados) o a costo amortizado según la categoría en la que han sido clasificados, según se describió anteriormente.

El ingreso por intereses y las diferencias de cambio resultante de la medición a costo amortizado se reconoce en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, salvo que sean designados en una relación de cobertura, los resultados que surgen de cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en O.R.I., los cambios se imputan en Otros resultados integrales, excluyendo los intereses que surgirían de aplicar el costo amortizado, las diferencias de cambio (si el activo fuera monetario y estuviera denominado en una moneda extranjera), y las ganancias o pérdidas por deterioro, todo lo que se imputa a la correspondiente línea de resultados. Cuando el activo sea dado de baja, el resultado acumulado previamente reconocido en O.R.I. es reclasificado a resultados.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

2.6.4 Costo amortizado

Para la determinación del costo amortizado se utiliza el método del interés efectivo, que permite la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses en resultados a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado es el importe al que fue medido en oportunidad del reconocimiento inicial menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento (aplicando la tasa de interés efectiva) menos cualquier corrección de valor por pérdidas en el caso de activos financieros.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

2.6.5 Deterioro de activos financieros

Para los activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en O.R.I. o a costo amortizado, se reconoce deterioro aplicando un modelo de pérdidas esperadas.

La metodología para la determinación de la pérdida por deterioro depende de si ha habido un incremento significativo del riesgo de crédito, en cuyo caso se aplica el modelo de la pérdida esperada de la vida remanente del activo. En caso contrario se aplica el modelo de la pérdida esperada por los próximos 12 meses.

2.6.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de posición financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6.7 Baja de activos o pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de posición financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de posición financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de relocalarlos de nuevo.

2.7 Deterioro en el valor de activos financieros

El Fideicomiso evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro en el valor de

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

El criterio que utiliza el Fideicomiso para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye la evaluación de los siguientes aspectos:

- (a) Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- (b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal;
- (c) El Fideicomiso, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que el prestamista de lo contrario no podría considerar;
- (d) Probabilidad que el prestatario entre en la bancarota u otras reorganizaciones financieras;
- (e) Probabilidad de desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras;
- (f) Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera, incluyendo:
 - (i) cambios adversos en el estado de pagos de los prestatarios en la cartera;
 - (ii) condiciones nacionales o locales que se correlacione con los incumplimientos de los activos en la cartera.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se trata de acuerdo a lo establecido en Nota 2.15. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida de acuerdo al tratamiento anterior dado a la misma.

2.8 Deudas financieras

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.15 con base en el método del interés efectivo. Las deudas financieras se clasifican dentro del pasivo corriente a menos que el Fideicomiso posea un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo de por lo menos doce meses después de la fecha de cierre.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

2.9 Patrimonio

El Fideicomiso ha sido concebido para que sus activos y pasivos coincidan en todo momento.

2.10 Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo, a efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo, incluye fondos disponibles en efectivo y depósitos a la vista en bancos con vencimiento originales a plazos de tres meses o menos y los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran con los préstamos bancarios dentro del pasivo corriente en el Estado de posición financiera.

2.11 Impuesto al Patrimonio

El Fideicomiso, al emitir títulos de deuda, se constituye sujeto pasivo del Impuesto al Patrimonio, no estando por tanto alcanzado por la exoneración parcial prevista en el artículo 41 bis del Título 14, y su decreto reglamentario Decreto 30/015, artículo 35.

2.12 Impuesto al Valor Agregado

El Fideicomiso es sujeto pasivo de I.V.A., siendo la tasa aplicable 22%.

2.13 Impuesto a la renta

El cargo por impuesto a la renta se determina como la suma del cargo por impuesto a la renta corriente y del crédito o débito por el reconocimiento de activos o pasivos por impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de activos y pasivos de acuerdo a normas fiscales.

El impuesto a la renta diferido es determinado utilizando las tasas y normativa vigente a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto a la renta diferido se realice o el pasivo por impuesto a la renta diferido sea pagado.

Los activos por impuesto a la renta diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y se pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

2.14 Ingresos, costos y gastos

Los gastos operativos son imputados a resultados en base a su devengamiento.

De acuerdo a lo establecido en el contrato de constitución del Fideicomiso, éste actúa según sea el caso por cuenta y orden del Fideicomitente, o son reintegrados sus gastos. Considerando esta situación los gastos incurridos en el ejercicio se presentan en el estado de resultados integrales junto al reintegro de gastos correspondiente.

Los ingresos y gastos financieros asociados a intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, el Fideicomiso reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa de interés efectiva original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa efectiva original del instrumento.

Se reconoce un resultado anualmente y se presenta en el capítulo Otros resultados del Estado de resultados integrales correspondiente al reintegro de gastos según se describe en Nota 11.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

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

Los 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 2020.

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 por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

4.1 Composición efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
Bancos Cuentas de Gastos	3.200.168	52.307
Bancos Cuentas Principales	68.451.662	13.524.198
Bancos Cuentas para Pago de Deuda (Nota 4.4)	169.767.096	164.558.795
Bancos Cuentas de Reserva (Nota 4.3)	7.323	353
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>241.426.249</u>	<u>178.135.653</u>

4.2 Composición inversiones financieras:

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo (Nota 5.3)	343.605.220	333.845.223
Total inversiones financieras	<u>343.605.220</u>	<u>333.845.223</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 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020. parte de dichos fondos se encuentran depositados en plazos fijos, cuyos vencimientos es anterior al pago de cada cuota.

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
por el período finalizado el 31 de marzo de 2021
(continuación)

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Al 31 de marzo de 2021		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	241.426.249	241.426.249
Inversiones temporarias	343.605.220	343.605.220
Préstamos Otorgados	17.196.622.537	17.196.622.537
	<u>17.781.654.007</u>	<u>17.781.654.007</u>
	<u>Pasivos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	885.797	885.797
Préstamos	17.665.440.821	17.665.440.821
	<u>17.666.326.619</u>	<u>17.666.326.619</u>
	<u>Activos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2020		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	178.135.653	178.135.653
Inversiones financieras	333.845.223	333.845.223
Cuentas por cobrar - Fideicomitente	16.716.469.877	16.716.469.877
	<u>17.228.450.753</u>	<u>17.228.450.753</u>
	<u>Pasivos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	719.962	719.962
Deudas financieras	17.171.359.914	17.171.359.914
	<u>17.172.079.876</u>	<u>17.172.079.876</u>

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
por el período finalizado el 31 de marzo de 2021
(continuación)

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR – FIDEICOMITENTE

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
Corriente		
Anticipo impuestos	873.117	445.941
	<u>873.117</u>	<u>445.941</u>
No corriente		
Crédito con el Fideicomitente (Nota 12)	17.196.622.537	16.716.469.877
	<u>17.196.622.537</u>	<u>16.716.469.877</u>
Total cuentas por cobrar - Fideicomitente	<u><u>17.197.495.654</u></u>	<u><u>16.716.915.818</u></u>

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>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
Otras deudas	134.428	-
Honorarios a pagar al Fiduciario (Nota 12)	751.369	719.962
	<u>885.797</u>	<u>719.962</u>
Total cuentas por pagar comerciales	<u><u>885.797</u></u>	<u><u>719.962</u></u>

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS

8.1 Composición

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
Títulos de Deuda - Intereses a pagar UI	93.244.335	91.281.196
Títulos de Deuda - Intereses a vencer UI	(15.540.723)	(15.213.533)
Títulos de Deuda- Intereses a pagar USD	44.259.769	42.409.727
Títulos de Deuda - Intereses a vencer USD	(7.376.609)	(7.068.271)
Títulos de Deuda - Intereses a pagar UP	31.322.624	30.387.325
Títulos de Deuda - Intereses a vencer UP	(5.220.438)	(5.064.554)
	<u>140.688.958</u>	<u>136.731.890</u>

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

	31.03.2021	31.12.2020
	\$	\$
Títulos de Deuda a pagar - Capital UI	8.682.537.241	8.499.737.634
Títulos de Deuda a pagar - Capital USD	3.626.139.988	3.474.568.699
Títulos de Deuda a pagar - Capital UP	5.216.074.634	5.060.321.691
	17.524.751.863	17.034.628.024
Total	17.665.440.821	17.171.359.914

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.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

8.3.2 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.

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.

8.3.3 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.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

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:

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

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

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

8.4 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 enero de 2021, última fecha establecida para el cálculo del mismo, ascendía a 2,5.
- 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).

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 (continuación)

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
Cobros por adelantado (Nota 12)	116.200.505	56.816.818
Total otras cuentas por pagar	<u>116.200.505</u>	<u>56.816.818</u>

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

NOTA 10 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
	\$	\$
Ingresos financieros		
Intereses ganados (Nota 15)	166.355.221	153.351.702
Intereses ganados bancarios	608.503	1.048.319
Diferencia de cambio (neta)	2.536.156	2.676.125
Total	<u>169.499.880</u>	<u>157.079.146</u>
Gastos financieros		
Intereses perdidos	(166.355.221)	(153.354.702)
Gastos bancarios	(4.392)	(14.680)
	<u>(166.359.613)</u>	<u>(153.369.382)</u>
Total	<u>3.140.267</u>	<u>3.709.764</u>

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.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
por el período finalizado el 31 de marzo de 2021
(continuación)

NOTA 12- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente UI	8.549.869.718	8.369.863.254
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente U\$S	3.513.780.348	3.366.905.649
C.V.U. - Préstamo Fideicomitente UP	<u>5.132.972.471</u>	<u>4.979.700.974</u>
Total	<u>17.196.622.537</u>	<u>16.716.469.877</u>

b) Cuentas por pagar comerciales (Nota 8):

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
C.V.U. - Cuentas a pagar	<u>751.369</u>	<u>719.962</u>
Total	<u>751.369</u>	<u>719.962</u>

Otras cuentas por pagar (Nota 9):

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	\$	\$
C.V.U. - Cobros por adelantado	<u>116.200.505</u>	<u>56.816.818</u>
Total	<u>116.200.505</u>	<u>56.816.818</u>

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

Ingresos financieros (Nota 10)	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
	\$	\$
C.V.U.	<u>166.355.221</u>	<u>153.354.702</u>
	<u>166.355.221</u>	<u>153.354.702</u>

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
por el período finalizado el 31 de marzo de 2021
(continuación)

Otros resultados (Nota 11)	31.03.2021	31.03.2020
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
C.V.U.	(3.140.267)	(3.709.764)
	<u>(3.140.267)</u>	<u>(3.709.764)</u>

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No han ocurrido otros hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar en forma significativa la posición financiera del Fideicomiso al 31 de marzo de 2021