



FIDEICOMISO FINANCIERO  
CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I (FF-CVU I)  
Estados Financieros Intermedios  
al 31 de marzo de 2018



**Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I**

**Estados Financieros intermedios correspondientes al período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2018 e informe de compilación.**

**Contenido**

Informe de compilación

Estado Intermedio de posición financiera individual

Estado Intermedio de resultados integrales individual

Estado Intermedio de flujos de efectivo individual

Estado de cambios en el patrimonio individual

Notas a los estados financieros individuales



## Informe de compilación

A los Señores Directores y Accionistas de  
Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (CONAFIN AFISA),  
Fiduciario del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I (FF-CVU I):

He efectuado una compilación del estado de posición financiera intermedio del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I (FF-CVU I) al 31 de marzo de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales intermedio, de flujos de efectivo intermedios y de cambios en el patrimonio intermedio y sus notas, por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018.

La administración del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I (FF-CVU I) es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios. El trabajo de compilación se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados Nº 4410 – Trabajos para compilar información financiera.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros individuales 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 Conafin Afisa (Fiduciario del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I) es de Contador en relación de dependencia.

Montevideo, 25 de abril de 2018.



Cr. Alfonso Margenat  
Rincón 528 piso 7 – Tel. 2916 28 00  
Caja de Profesionales Nº 107407



FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO DE POSICION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO  
 POR EL PERIODO FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2018  
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	181.705.019	124.137.864
		<u>181.705.019</u>	<u>124.137.864</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	5 y 12	2.957.542.634	2.890.302.518
		<u>2.957.542.634</u>	<u>2.890.302.518</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>3.139.247.653</u></b>	<b><u>3.014.440.382</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	6 y 12	734.251	369.339
Préstamos	7	33.565.897	32.629.351
Otras cuentas a pagar	8 y 12	68.945.208	14.225.291
		<u>103.245.356</u>	<u>47.223.981</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos largo plazo	7	3.036.002.296	2.967.216.401
		<u>3.036.002.296</u>	<u>2.967.216.401</u>
<b>Total del Pasivo</b>		<b><u>3.139.247.652</u></b>	<b><u>3.014.440.382</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Aportes de propietarios</b>			
Capital integrado		-	-
<b>Reservas</b>			
Reserva legal		-	-
<b>Resultados acumulados</b>			
Resultados acumulados		-	-
<b>Total Patrimonio</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO</b>		<b><u>3.139.247.652</u></b>	<b><u>3.014.440.382</u></b>

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 POR EL PERIODO FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2018  
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Gastos de administración y ventas	9	(298.736)	-
Reintegro de gastos	11	298.736	-
<b>Resultado operativo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Ingresos financieros	10	40.800.967	-
Gastos financieros	10	(39.804.864)	-
<b>Resultados financieros, neto</b>	10	<b>996.103</b>	<b>-</b>
Otros egresos	11	(996.103)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(0)</b>	<b>-</b>
Impuesto a la renta		-	-
<b>Resultado del período</b>		<b>(0)</b>	<b>-</b>
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Reexpresión por trasiación		-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>(0)</b>	<b>-</b>

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS

POR EL PERIODO FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		-	-
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>			
Otras cuentas por cobrar		(109.573.650)	-
Cuentas por pagar comerciales		371.609	-
Préstamos		113.660.189	-
Otras cuentas por pagar		55.124.645	-
		<u>59.582.793</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto generado por las actividades operativas</b>		<u><b>59.582.793</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Préstamo al Fideicomitente		-	-
Emisión de títulos de deuda		-	-
<b>Efectivo neto generado en las actividades de financiamiento</b>		<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u><b>59.582.793</b></u>	<u><b>-</b></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		124.137.864	-
Reexpresiones por traslación del saldo inicial y de los movimientos de efectivo		(2.015.638)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<u><b>181.705.019</b></u>	<u><b>-</b></u>

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

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 POR EL PERIODO FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Saldos al inicio de operaciones

CAPITAL	Notas	Certificados de participación	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Capital Integrado		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESERVAS		-	-	-
Reserva Legal		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS		-	-	-
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
<b>TOTAL</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado Integral del período</b>		-	-	-
Resultado del período		-	-	-
Otros Resultados integrales del período		-	-	-
<b>Subtotal</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2018</b>		-	-	-
CAPITAL		-	-	-
Capital Integrado		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESERVAS		-	-	-
Reserva Legal		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
RESULTADOS		-	-	-
Resultados Acumulados		-	-	-
Reexpresión por traslación		-	-	-
<b>TOTAL</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

## FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO CONDENSADOS**  
por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018

### NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

#### 1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018  
(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 31 de marzo de 2018 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 25 de abril de 2018.

### **NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017.

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español.

### **NOTA 3 – PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

A partir del 1 de enero de 2018, comenzó a entrar en vigencia la NIIF 9 – Instrumentos financieros y la NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes. De acuerdo al análisis realizado, la aplicación de dichas normas no tiene impacto en los estados financieros de la entidad.

Los estados financieros son presentados en la moneda del principal centro económico en donde opera (su moneda funcional). Con el propósito de presentar los estados financieros, los resultados y la posición financiera del Fideicomiso son expresados en pesos uruguayos, la cual es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros.

Los activos y pasivos monetarios denominados 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 = \$ 28,389, U.I. 1 = \$ 3,8469 al 31 de marzo de 2018 y US\$ 1 = \$ 28,807, U.I. \$ 3,7275 al 31 de diciembre de 2017.

Definición de fondos adoptada para elaborar el estado flujo de efectivo

## FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018 (continuación)

A los efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo las disponibilidades y las inversiones en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento con un vencimiento menor a 90 días (equivalentes a efectivo).

#### NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

##### 4.1 Composición:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Bancos - Cuentas de Gastos	1.061.836	2.138.667
Bancos - Cuenta Principal	59.323.094	3.620.436
Bancos - Cuentas para Pago de Deuda	40.764.188	39.686.535
Bancos - Cuentas de Reserva	80.555.901	78.692.226
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b><u>181.705.019</u></b>	<b><u>124.137.864</u></b>

4.2 La cuenta de Reserva corresponde al monto equivalente a las siguientes cancelaciones a los titulares de los títulos de deuda emitidos, incluyendo intereses, capital y comisiones.

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

#### NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

##### Composición:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Crédito con el Fideicomitente	<u>2.957.542.634</u>	<u>2.890.302.518</u>
<b>Total otras cuentas por cobrar (Nota 12)</b>	<b><u>2.957.542.634</u></b>	<b><u>2.890.302.518</u></b>

El crédito con el Fideicomitente corresponde a la totalidad del importe a cobrar, deducidas la constitución de las cuentas fiduciarias bancarias al momento de la emisión de los títulos de deuda, requeridas por el contrato de Fideicomiso.

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**  
 por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018  
 (continuación)

**NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Otras deudas	6.925	321
Honorarios a pagar al Fiduciario (Nota 12)	<u>727.326</u>	<u>369.018</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b><u>734.251</u></b>	<b><u>369.339</u></b>

**NOTA 7 - DEUDAS FINANCIERAS**

**7.1 Composición**

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
<b>Corriente:</b>		
Títulos de deuda - Intereses a pagar UI	33.323.771	31.686.864
Títulos de deuda - Intereses a vencer UI	(5.553.962)	(5.194.656)
Títulos de deuda - Intereses a pagar US\$	6.955.305	7.340.489
Títulos de deuda - Intereses a vencer US\$	(1.159.217)	(1.203.346)
<b>Sub - total</b>	<b><u>33.565.897</u></b>	<b><u>32.629.351</u></b>
<b>No corriente:</b>		
Títulos de deuda a pagar - Capital UI	2.483.458.382	2.406.792.537
Títulos de deuda a pagar - Capital US\$	<u>552.543.914</u>	<u>560.423.864</u>
<b>Sub - total</b>	<b><u>3.036.002.296</u></b>	<b><u>2.967.216.401</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>3.069.568.193</u></b>	<b><u>2.999.845.752</u></b>

**7.2 Evolución de deudas financieras**

	Saldo inicial	Adquisiciones	Reexpresión por traslación	Cargos financieros	Saldo final
Deudas financieras corrientes	32.629.351	-	-	936.546	33.565.897
Deudas financieras no corrientes	2.967.216.401	-	68.785.895	-	3.036.002.296
	<b><u>2.999.845.752</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>68.785.895</u></b>	<b><u>936.546</u></b>	<b><u>3.069.568.193</u></b>

## FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018  
(continuación)

#### 7.3 Características de la emisión de los títulos de deuda

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

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

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

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

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

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

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

#### 7.4 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 2018, última fecha establecida para el cálculo del mismo, ascendía a 13,51.
- **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 8 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

## FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**  
por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018  
(continuación)

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Cobros por adelantado (Nota 12)	68.945.208	14.255.291
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>68.945.208</b>	<b>14.255.291</b>

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 9 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Honorarios Fiduciario	298.736	-
<b>Total</b>	<b>298.736</b>	<b>-</b>

Hasta el mes de enero del corriente, los honorarios fueron facturados a nombre del Fideicomiso, y por lo tanto son parte integrante del estado de resultados del mismo. A partir del mes de febrero, fueron facturados a nombre del Fideicomitente y pagos por cuenta y orden por el Fideicomiso tal cual lo establece el último párrafo de la cláusula 10.1 del contrato de Fideicomiso.

### NOTA 10 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses ganados (Nota 12)	39.796.231	-
Intereses ganados bancarios	7.613	-
Diferencia de cambio financiera ganada (neta)	997.123	-
<b>Sub - total</b>	<b>40.800.967</b>	<b>-</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses perdidos	(39.796.231)	-
Gastos bancarios	(8.633)	-
<b>Sub - total</b>	<b>(39.804.864)</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>996.103</b>	<b>-</b>

## FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018  
(continuación)

#### NOTA 11 - OTROS RESULTADOS

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

#### NOTA 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)** Otras cuentas por cobrar (Nota 5):

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
C.V.U. - Crédito Fideicomitente UI	2.420.939.717	2.345.798.642
C.V.U. - Crédito Fideicomitente US\$	536.602.917	544.503.876
<b>Total</b>	<b>2.957.542.634</b>	<b>2.890.302.518</b>

**b)** Cuentas por pagar comerciales (Nota 6):

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
CONAFIN. - Cuentas a pagar	727.326	369.339
<b>Total</b>	<b>727.326</b>	<b>369.339</b>

**c)** Otras cuentas por pagar (Nota 8):

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
C.V.U. - Cobros por adelantado	68.945.208	14.225.291
<b>Total</b>	<b>68.945.208</b>	<b>14.225.291</b>

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

**FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**  
 por el período iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018  
 (continuación)

<b>Reintegro de gastos</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	\$	\$
C.V.U.	298.736	-
<b>Total</b>	<b>298.736</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos financieros (Nota 10)</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	\$	\$
C.V.U.	39.796.231	-
<b>Total</b>	<b>39.796.231</b>	<b>-</b>
<b>Otros resultados (Nota 11)</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
	\$	\$
C.V.U.	-996.103	-
<b>Total</b>	<b>-996.103</b>	<b>-</b>

**NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Desde el 25 al 27 de abril se realiza la segunda emisión del Fideicomiso, series III y IV. Se emitirán UI 1.111.000.000 y USD 36.000.000.