

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS**

30 DE SETIEMBRE DE 2018

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

Abreviaturas

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACION

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

Hemos efectuado una compilación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de Corporación Vial del Uruguay S.A. al 30 de setiembre de 2018, por el período de nueve meses finalizado en esa fecha sobre la base proporcionada por la Administración. Preparados en moneda funcional dólar americanos y presentados en pesos uruguayos, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410, según lo establecido en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay.

El Decreto N.º 124/2011 emitido por el Poder Ejecutivo, establece a partir del 1º de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, las cuales son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por el Consejo del Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board- IASB) traducidas al idioma español.

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - Información Financiera Intermedia. Los mismos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros consolidados, las afirmaciones de la Dirección sobre la posición financiera, los resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad. No hemos practicado un examen de acuerdo con Normas internacionales de auditoría o una revisión de dichos estados contables, por lo cual no expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

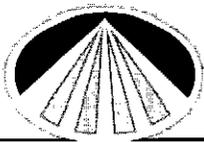
Dejo constancia que mi vinculación con la Sociedad, deriva de mi actuación como contador público dependiente de la Corporación Nacional Para el Desarrollo, Institución prestadora de los servicios de administración.

Montevideo, Uruguay
25 de octubre de 2018.



Cr. Héctor Agosti
Gerente Administrativo Contable
CJPPU N° 88550





CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

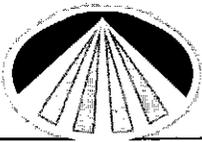
CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

**ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE POSICION FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30 de setiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2.263.244.264	625.204.726
Inversiones Financieras	5	198.103.290	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	4.689.100.971	3.676.001.757
Otras cuentas por cobrar	8	672.469.940	768.984.962
		<u>7.822.918.465</u>	<u>5.070.191.445</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	7	4.254.975.138	3.846.707.786
Propiedad, planta y equipo	9	2.707.052	5.506.485
Activos intangibles	10	9.279.671.050	3.847.880.564
		<u>13.537.353.240</u>	<u>7.700.094.835</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>21.360.271.705</u>	<u>12.770.286.280</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	11	1.820.647.624	1.735.601.709
Deudas financieras	12	1.262.199.220	1.647.908.230
Otras cuentas a pagar	13	345.622.268	486.839.688
		<u>3.428.469.112</u>	<u>3.870.349.627</u>
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	12	16.195.574.590	7.845.002.562
		<u>16.195.574.590</u>	<u>7.845.002.562</u>
Total del Pasivo		<u>19.624.043.702</u>	<u>11.715.352.189</u>
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital integrado		155.000	155.000
Reexpresión por traslación		16.904	(5.905)
		<u>171.904</u>	<u>149.095</u>
Reservas			
Reserva legal		31.000	31.000
Reexpresión por traslación		3.381	(1.181)
		<u>34.381</u>	<u>29.819</u>
Resultados acumulados			
Resultados acumulados		1.736.021.718	1.054.755.177
		<u>1.736.021.718</u>	<u>1.054.755.177</u>
Total Patrimonio		<u>1.736.228.003</u>	<u>1.054.934.091</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		<u>21.360.271.705</u>	<u>12.770.286.280</u>

Las Notas 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados



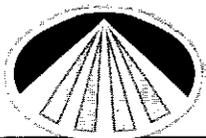
CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

**ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Ingresos	15	9.993.172.842	7.833.623.755	3.527.442.080	3.347.438.060
Costo de los servicios prestados	16	(9.369.415.821)	(7.491.187.907)	(3.276.806.804)	(3.201.280.972)
Resultado bruto		623.757.021	342.435.848	250.635.276	146.157.088
Gastos de administración y ventas	17	(48.745.133)	(44.446.649)	(15.347.997)	(14.674.863)
Otros resultados	18	64.155.206	12.740.834	9.094.139	936.356
Resultado operativo		639.167.094	310.730.033	244.381.418	132.418.581
Ingresos financieros		315.564.843	72.353.452	179.679.252	38.654.280
Gastos financieros		(478.236.318)	(207.617.646)	(133.777.607)	(95.791.432)
Resultados financieros	19	(162.671.475)	(135.264.194)	45.901.645	(57.137.152)
Resultado antes de impuestos		476.495.619	175.465.839	290.283.063	75.281.429
Impuesto a la renta		-	-	-	-
Resultado del período		476.495.619	175.465.839	290.283.063	75.281.429
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>					
Reexpresión por traslación		204.798.293	(8.741.234)	89.172.178	16.544.657
Otros resultados Integrales	14.3	204.798.293	(8.741.234)	89.172.178	16.544.657
Resultado integral del período		681.293.912	166.724.605	379.455.241	91.826.086

Las Notas 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados



CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

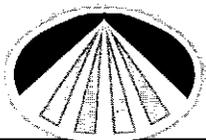
CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

**ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1° de enero de 2017					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		(3.147)	-	-	(3.147)
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	(629)	-	(629)
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	929.851.182	929.851.182
Reexpresión por traslación		-	-	(20.246.704)	(20.246.704)
TOTAL		151.853	30.371	909.604.478	909.786.702
Resultado Integral del período					
Resultado del período		-	-	175.465.839	175.465.839
Otros Resultados integrales del período	14.3	(1.863)	(373)	(8.738.998)	(8.741.234)
Subtotal		(1.863)	(373)	166.726.841	166.724.605
Saldos al 30 de setiembre de 2017					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		(5.010)	-	-	(5.010)
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	(1.002)	-	(1.002)
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.105.317.021	1.105.317.021
Reexpresión por traslación		-	-	(28.985.702)	(28.985.702)
TOTAL		149.990	29.998	1.076.331.319	1.076.511.307
Resultado Integral del período					
Resultado del período		-	-	(13.939.313)	(13.939.313)
Otros Resultados integrales del período	14.3	(895)	(179)	(7.636.829)	(7.637.903)
Subtotal		(895)	(179)	(21.576.142)	(21.577.216)
Saldos al 31 de diciembre de 2017					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		(5.905)	-	-	(5.905)
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	(1.181)	-	(1.181)
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.054.755.177	1.054.755.177
TOTAL		149.095	29.819	1.054.755.177	1.054.934.091
Resultado Integral del período					
Resultado del período		-	-	476.495.619	476.495.619
Otros Resultados integrales del período		22.809	4.562	204.770.922	204.798.293
Subtotal		22.809	4.562	681.266.541	681.293.912
Saldos al 30 de setiembre de 2018					
CAPITAL					
Capital Integrado		155.000	-	-	155.000
Reexpresión por traslación		16.904	-	-	16.904
RESERVAS					
Reserva Legal		-	31.000	-	31.000
Reexpresión por traslación		-	3.381	-	3.381
RESULTADOS					
Resultados Acumulados		-	-	1.736.021.718	1.736.021.718
TOTAL		171.904	34.381	1.736.021.718	1.736.228.003

Las Notas 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados



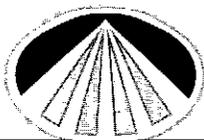
CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del ejercicio		476.495.619	175.465.839
Ajustes:			
Depreciación Propiedad, planta y equipo		3.468.425	4.659.154
Amortización intangible		1.128.654.401	936.015.136
Derechos de concesión de obra pública		(5.522.615.801)	(3.142.675.001)
Intereses Ganados		(83.722.549)	(40.087.127)
Intereses Perdidos		415.640.946	169.866.831
		<u>(4.058.574.578)</u>	<u>(2.072.221.007)</u>
Cambios en Activos y Pasivos			
Inversiones financieras		(179.732.783)	-
Cuentas por cobrar comerciales		(245.429.612)	(1.484.977.492)
Otras cuentas por cobrar		194.297.932	(394.165.441)
Cuentas por pagar comerciales		(163.737.172)	895.993.667
Otras cuentas por pagar		<u>(195.693.544)</u>	<u>173.618.395</u>
		(590.295.179)	(809.530.871)
Intereses cobrados		80.035.794	40.297.274
Intereses pagados		<u>(312.751.588)</u>	<u>(109.522.184)</u>
		(232.715.794)	(69.224.910)
Efectivo neto aplicado por las actividades operativas		<u>(4.405.089.932)</u>	<u>(2.775.510.949)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento Propiedad, planta y equipo		(164.230)	(409.435)
Incremento de intangibles		<u>(53.639)</u>	<u>(418.567)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(217.869)</u>	<u>(828.002)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Vales bancarios - Desembolsos recibidos		8.917.837.319	4.217.991.767
Aumento neto de préstamo		<u>(3.546.859.650)</u>	<u>(1.385.679.179)</u>
Efectivo neto generado en las actividades de financiamiento		<u>5.370.977.669</u>	<u>2.832.312.588</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>965.669.868</u>	<u>55.973.637</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	5	<u>625.204.726</u>	<u>1.072.176.213</u>
Resultado por Conversión		672.369.670	34.316.798
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>2.263.244.264</u>	<u>1.162.466.648</u>

Las Notas 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros intermedios individuales condensados



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

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

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

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

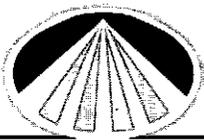
Los presentes estados financieros intermedios consolidan la información de C.V.U. y del Fideicomiso (en conjunto "la Sociedad") de acuerdo con las bases descriptas en la Nota 2.7.

1.2 Concesión de obra pública - Megaconcesión

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

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

- a) Marco General de la Concesión (Nuevo Anexo I)
 - i) Los ingresos anuales a cobrar por subsidio serán de US\$ 64 millones a partir del año 2 al 5 de la concesión y US\$ 88 millones desde el año 6 al 20 de la concesión y la recaudación de tarifas de peajes del período. El período de esta nueva concesión se inicia el 1° de enero de 2016.
 - ii) El Gasto comprometido a ejecutar será de US\$ 3.489.849.403 en valores nominales el cual incluye todos aquellos egresos necesarios para la gestión, construcción,



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

rehabilitación, mantenimiento, servicios, operación, recaudación, explotación y financiamiento, indicados o aprobados por el Concedente.

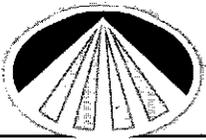
- iii) El monto anual de los egresos previstos para el Cálculo del Gasto comprometido podrá variar según la evolución de los ingresos por contraprestación de los usuarios en dólares estadounidenses. Para ello se establece un estimado de recaudación de peaje variable en forma anual desde el año 1 al año 20 de la nueva concesión que totaliza un monto de US\$ 1.990.626.094. Si los ingresos en dólares estadounidenses por contraprestación de los usuarios fueran mayores o menores a los estimados, se deberá incrementar o disminuir el Gasto comprometido en la misma diferencia verificada.
- iv) Al Concesionario se le reconocerá mensualmente como precio por concepto de operación, gerenciamiento y administración un 2,2% del Gasto realizado, con un mínimo de US\$ 1.980.000 anuales.

b) Régimen transitorio

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

- i) El Gasto comprometido será de US\$ 1.064.038.655 el cual se compone de: US\$ 861.864.000 establecidos originalmente (contrato de fecha 30 de julio de 2008), US\$ 130.108.651 por concepto de mayor recaudación de peajes y US\$ 72.066.604 por concepto de Subsidios Extraordinarios aprobados por el Poder Ejecutivo por resoluciones N° 047/2011, N° 2602/2013, N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC).
- ii) Considerar como Gasto realizado US\$ 1.064.038.655 al 30 de abril de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:
- US\$ 818.023.910 de Gasto realizado en la Megaconcesión,
 - US\$ 28.311.507 Gasto ejecutado con los Subsidios extraordinarios por Resoluciones N° 047/2011, N° 2602/2013, N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC),
 - US\$ 176.353.920 correspondientes a compromisos asumidos por C.V.U. en el marco de la Megaconcesión y
 - US\$ 41.349.318 correspondientes a compromisos asumidos por C.V.U. en el marco de las Resoluciones N° 047/2011, N° 2602/2013, N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC).

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

- iii) El Concedente se obliga a que el Concesionario reciba para el cumplimiento de sus obligaciones las siguientes sumas:
- US\$ 2.796.367 por concepto de subsidios adeudados correspondientes al año 3 de la Concesión,
 - US\$ 4.000.000 correspondientes a subsidios de setiembre y octubre 2015,
 - 5 cuotas anuales de US\$ 24 millones,
 - US\$ 755.417 correspondientes a la Resolución N° 047/2011,
 - US\$ 36.166.004 correspondientes a las Resoluciones N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC),
 - US\$ 4.984.000 correspondientes a los peajes estimados de recaudación de octubre de 2015 y
 - US\$ 187.000.000 correspondientes a los peajes a recaudar en los años 2016 a 2020.

En el marco del nuevo Anexo I vigente, se mantienen los acuerdos específicos firmados, Programa de Obras Viales I y Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial.

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

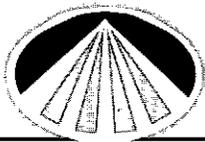
1.2.1.1 Programa de Corporación Vial del Uruguay (C.V.U.) II

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

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

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

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho componente, de un financiamiento de US\$ 76.000.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por el Banco Internacional de Desarrollo (B.I.D.), y los US\$ 13.500.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 12).



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

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

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

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US\$ 35.000.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los US\$ 6.350.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 12).

1.2.1.3 Segundo Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura Vial

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

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US\$ 30.500.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los US\$ 5.585.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 12).

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

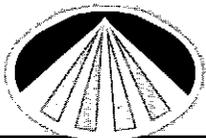
El 17 de octubre de 2016 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P, el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de obras de infraestructura en la red secundaria y terciaria por hasta un monto de US\$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

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US\$ 80.000.000, que serán provistos por C.N.D. financiado por la Corporación Andina de Fomento (C.A.F.), y los US\$ 20.000.000 restantes corresponderán a contrapartida local (Nota 12).

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

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

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US\$ 27.500.000, que serán provistos por C.N.D. mediante un préstamo internacional con el Fondo



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los restantes US\$ 14.291.238 corresponderán a contrapartida local (Nota 12).

El repago de este financiamiento es con cargo a los Subsidios extraordinarios de las Resoluciones N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC), detallados en Nota 1.2 b) Régimen transitorio.

1.3 Programas adicionales a la Megaconcesión

1.3.1 Programa de Obras Viales I

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

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

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

1.3.2 Programa de Obras Viales 2012

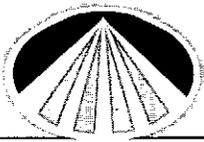
El 23 de noviembre de 2012 se celebró un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P., el Ministerio de Economía y Finanzas, C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar un conjunto de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras Viales del M.T.O.P. por hasta un monto de US\$ 132.290.198. A solicitud de M.T.O.P., C.V.U. fue designada como organismo ejecutor de este Programa.

C.V.U. dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un subsidio de hasta US\$ 140.000.000, que será provisto por C.N.D. por cuenta del M.T.O.P.

1.3.3 Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II

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

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

1.4 Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I

Con fecha 17 de marzo de 2017 se constituyó el Fideicomiso (Nota 1.1), cuyo Fideicomitente y beneficiario es C.V.U. y el Fiduciario es Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("CONAFIN AFISA"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la ley 17.703 del 27 de octubre de 2003 (Nota 12).

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. Este activo constituye la única y exclusiva fuente de pago de los títulos de deuda y constituye un patrimonio de afectación, separado e independiente de los patrimonios del Fideicomitente y del Fiduciario conforme a lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley 17.703.

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

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

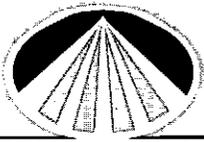
El Fideicomiso emitirá títulos de deuda escriturales, mediante oferta pública autorizada por el B.C.U., por un monto total de US\$ 450.000.000 a emitirse en varias series.

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

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

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

El Fideicomiso ha sido concebido para que sus activos y pasivos coincidan en todo momento. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el contrato de constitución, C.V.U. le entrega de su recaudación los fondos necesarios para cubrir los servicios de deuda y demás gastos de funcionamiento no generando ingresos



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

ni gastos propios por estos conceptos. El valor patrimonial neto del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2018 es nulo, tal como ocurre al 31 de diciembre de 2017.

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

1.5 Aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2018 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de C.V.U. con fecha 25 de octubre de 2018.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 Información Financiera Intermedia. Esta presentación de información interina no incluye todas las notas que se incluyen en la presentación de estados financieros anuales. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados de la Sociedad desde los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2017. Por lo tanto, esta información interina deberá leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Sociedad al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

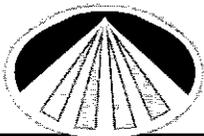
Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en los estados financieros consolidados anuales, excepto por los cambios derivados de la adopción de las nuevas normas contables tal como se describe seguidamente.

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 2018.

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

- NIIF 9 - Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018. Aborda la clasificación, medición, y reconocimiento de activos y pasivos financieros.
- NIIF 15 - Ingresos por contratos con clientes, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018.



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

En Nota 2.3 se describen las políticas contables aplicadas a partir del 1° de enero de 2018, y en Nota 4, se revela el efecto del cambio en estas políticas

- (b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas, aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, y adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

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

- (c) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

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

- NIIF 16 - Arrendamientos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2019.

La Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones a normas e interpretaciones.

2.3 Activos financieros

2.3.1 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.

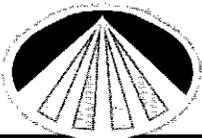
La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

- 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 (ORI)

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.



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

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 ORI o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, la Sociedad adoptó la opción irrevocable de incluirlos en ésta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

2.3.2 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.

2.3.3 Medición posterior

Los activos financieros se miden a valor razonable (con cambios en ORI 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.

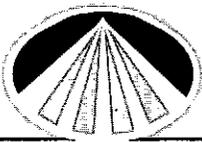
En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, los cambios se imputan en Otros resultados integrales, excluyendo los intereses que surgirían de aplicar el costo amortizado, las diferencias de cambio (si el activo fuera monetario y estuviera denominado en una moneda extranjera), 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 ORI es reclasificado a resultados.

2.3.4 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 (incluirlá 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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

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.

2.3.5 Deterioro de activos financieros

Para los activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en ORI 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.

2.3.6 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.

2.3.7 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 recolocarlos de nuevo.

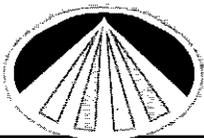
2.4 Información por segmentos de negocio

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

2.5 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

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

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

A los efectos de presentar en pesos uruguayos los saldos determinados en la moneda funcional de la Sociedad se siguieron los siguientes criterios:

- (a) Los activos y pasivos se presentan, en todos los casos (incluyendo los saldos comparativos), convertidos a la tasa de cambio de cierre de cada período;
- (b) Los ingresos y gastos del estado de resultados integrales y los flujos de efectivo del estado de flujos de efectivo se presentan, en todos los casos, convertidos a la tasa de cambio promedio del período (a menos que tal promedio no fuera una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de cambio a las fechas de transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten a las tasas de cambio vigentes a las fechas de cada transacción); y
- (c) Las cuentas del patrimonio diferentes al resultado del ejercicio se presentan convertidas a la tasa de cambio de cierre de cada período, las diferencias de conversión resultantes se reconocen en la línea Otros resultados integrales.

2.6 Saldos en moneda extranjera

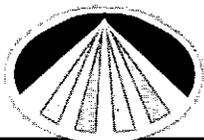
Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre del período. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 33,214 U.I. 1 = \$ 3,9814 al 30 de setiembre de 2018 y US\$ 1 = \$ 28,807, U.I. 1= \$ 3,7275 al 31 de diciembre de 2017.

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.

2.7 Presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

A efectos de la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados las transacciones, saldos y ganancias no realizadas en transacciones entre C.V.U. y el Fideicomiso son eliminadas salvo que la transacción evidencie deterioro en el valor del activo transferido. Los criterios contables seguidos por la Sociedad mantienen uniformidad.

C.V.U. emite estados financieros intermedios individuales condensados concomitantemente a la emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes.



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad, en virtud del contrato de concesión firmado con el M.T.O.P. obtiene razonable cobertura para los riesgos a los que está expuesta.

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

Los estados financieros intermedios consolidados 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 consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES Y CAMBIOS DE POLÍTICAS

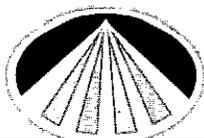
4.1 Estimaciones y supuestos realizados en la aplicación de las políticas contables

Las estimaciones y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Cambios en estimaciones contables

Como consecuencia de la estructura de la Megaconcesión, y en virtud de los flujos previstos establecidos en el Anexo I del convenio-contrato de fecha 23 de octubre de 2015; considerando los flujos proyectados revisados de recaudación de peajes, se ha ajustado en este período la distribución del activo intangible y el activo financiero (Cuenta a cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I). En efecto, a partir de las proyecciones revisadas en oportunidad de la emisión de títulos de deuda realizada el 26 de abril de 2017, la proyección de recaudación de peajes paso a representar un 61,3% del total de ingresos estimados. En virtud de ello, se produjo la siguiente reclasificación del activo:

	Cuenta a cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I		Derechos de concesión de obra pública	
	US\$	\$	US\$	\$
Saldos al 31 de diciembre de 2017	109.118.660	3.143.381.236	197.715.751	5.695.597.639
Ajuste de reclasificación	(19.540.565)	(562.905.056)	19.540.565	562.905.056
Saldos al 1° de enero de 2018	89.578.095	2.580.476.180	217.256.316	6.258.502.695



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

4.2 Cambios en políticas contables

La adopción de NIIF 15 no ha implicado modificaciones en el esquema de reconocimiento de ingresos derivados de la Megaconcesión.

La adopción de NIIF 9 no ha implicado modificaciones en la clasificación, medición, y reconocimiento de activos y pasivos financieros.

Impacto del deterioro de activos

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros clasificados en categorías sujetas al nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas.

- Saldos en cuentas bancarias
- Letras de regulación monetaria
- Cuentas a cobrar - Megaconcesión
- Subsidios a cobrar
- Créditos con tarjetas de crédito
- Saldos a cobrar a partes relacionadas

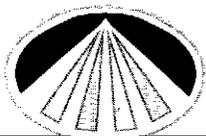
La estimación de deterioro en aplicación de la NIIF 9, en todas las categorías ha resultado no material.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

5.1 Composición:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Caja	40.000	40.000
Recaudación a depositar	31.760.007	43.301.522
Bancos	904.727.978	475.088.667
Inversiones equivalentes a efectivo	1.326.716.279	106.774.537
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.263.244.264</u>	<u>625.204.726</u>
	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo	198.103.290	-
Total inversiones financieras	<u>198.103.290</u>	<u>-</u>

5.2 Las letras de tesorería y depósitos a plazo fijo al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, clasificados dentro de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentran constituidos en



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

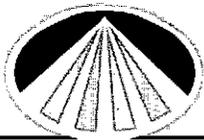
instituciones financieras y denominados en pesos uruguayos. La tasa de interés promedio al 30 de setiembre de 2018 en pesos es 8,80% anual (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017 en pesos es 7,25% anual).

5.4 Los depósitos a plazo fijo al 30 de setiembre de 2018, clasificados dentro de inversiones financieras, se encuentran denominados en dólares estadounidenses y en unidades indexadas a plazos superiores a noventa días. La tasa de interés promedio al 30 de setiembre de 2018 en dólares es 1,08% anual y en unidades indexadas es de 1% anual.

5.5 Dentro del saldo de bancos, existen cuentas fiduciarias por un total de \$ 149.958.715 (\$ 124.137.864 al 31 de diciembre de 2017), correspondientes a fondos restringidos según los términos establecidos en el contrato del Fideicomiso. El Fiduciario y C.V.U., conjuntamente con la institución financiera (B.B.V.A.), deberán coordinar e implementar los medios técnicos necesarios para la realización de movimientos de fondos de las mismas (Nota 23).

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Activos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
Al 30 de setiembre de 2018		
<u>Activo</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2.263.244.264	2.263.244.264
Inversiones financieras	198.103.290	198.103.290
Cuentas por cobrar comerciales	8.944.076.109	8.944.076.109
	11.405.423.663	11.405.423.663
<u>Pasivos medidos a costo amortizado</u>		
<u>Pasivos</u>		
Préstamos	1.820.647.624	1.820.647.625
Otras cuentas por pagar	17.497.092.584	17.497.092.584
	1.012.298	1.012.298
	19.318.752.506	19.318.752.506



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

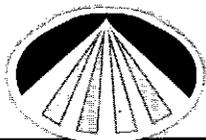
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

	Activos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2017		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	625.204.726	625.204.726
Cuentas por cobrar comerciales	7.522.709.543	7.522.709.543
Total	8.147.914.269	8.147.914.269
	Pasivos medidos a costo amortizado	Total
	\$	\$
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1.735.602.183	1.735.602.183
Deudas financieras	9.530.254.317	9.530.254.317
Otras cuentas por pagar	30.056.705	30.056.705
Total	11.295.913.205	11.295.912.731

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

7.1 Composición:

	30.09.2018	31.12.2017
	\$	\$
Corriente		
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Régimen transitorio (Nota 7.2)	2.388.364.715	1.627.026.837
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 7.3)	2.255.448.492	1.972.529.459
Subsidios a cobrar - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II (Nota 13.4)	-	25.468.534
Recaudaciones a cobrar - tarjetas de crédito	45.287.764	50.976.927
	4.689.100.971	3.676.001.757
No corriente		
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Régimen transitorio (Nota 7.2)	2.066.385.489	2.737.927.854
Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 7.3)	2.188.589.649	1.108.779.932
	4.254.975.138	3.846.707.786
Total	8.944.076.109	7.522.709.543



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

7.2 Cuenta por cobrar - Megaconcesión Régimen transitorio

Al 30 de setiembre de 2018 dentro de esta cuenta se incluye el saldo correspondiente a los subsidios aún no cobrados y los créditos por recaudación de peaje, de acuerdo al criterio de reconocimiento de este activo financiero, según se detalla seguidamente:

Subsidios a cobrar y crédito por recaudación peajes

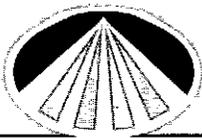
	30 de setiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Valor nominal de subsidios	84.254.027	2.798.416.846	69.500.000	2.002.086.500
Valor nominal de recaudación peajes	53.000.000	1.760.342.000	86.128.743	2.481.110.704
Menos: Intereses a devengar	(3.131.472)	(104.008.642)	(4.104.645)	(118.242.513)
Valor de subsidios y crédito por recaudación peajes	134.122.555	4.454.750.204	151.524.098	4.364.954.691

Apertura entre corriente y no corriente:

	30 de setiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Porción corriente	71.908.263	2.388.364.715	56.480.260	1.627.026.837
Porción no corriente	62.214.292	2.066.385.489	95.043.838	2.737.927.854
	134.122.555	4.454.750.204	151.524.098	4.364.954.691

Al 30 de setiembre de 2018 el subsidio pendiente de cobro de la partida correspondiente al presente período y de ejercicios anteriores asciende a US\$ 8.796.367 (US\$ 8.796.367 al 31 de diciembre de 2017), de acuerdo con el cronograma de pagos del M.T.O.P. establecido en el contrato de concesión (Nota 1.2.a).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, la recaudación por concepto de peajes ascendió a \$ 1.831.677.601 (equivalentes a aproximadamente US\$ 61.4 millones) (\$ 1.677.344.536 al 30 de setiembre de 2017, equivalente a aproximadamente US\$ 46.4 millones), de los cuales \$ 626.337.553 corresponden al Régimen transitorio (\$ 695.561.058 al 30 setiembre de 2017).



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

7.3 Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I

Al 30 de setiembre de 2018 dentro de esta cuenta se incluye el saldo correspondiente a los subsidios aún no cobrados, de acuerdo al criterio de reconocimiento de este activo financiero, según se detalla seguidamente:

Subsidio a cobrar

	30 de setiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Valor nominal de subsidios	138.761.124	4.608.811.972	109.118.660	3.143.381.236
Menos: Intereses a devengar	(4.960.975)	(164.773.831)	(2.154.749)	(62.071.845)
Valor de subsidios	133.800.149	4.444.038.141	106.963.911	3.081.309.391

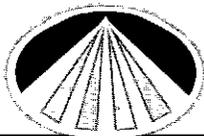
Apertura entre corriente y no corriente:

	30 de setiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Porción corriente	67.906.560	2.255.448.492	68.473.963	1.972.529.459
Porción no corriente	65.893.589	2.188.589.649	38.489.948	1.108.779.932
Valor de subsidios	133.800.149	4.444.038.141	106.963.911	3.081.309.391

Al 30 de setiembre de 2018 se encuentra pendiente de cobro los subsidios correspondientes a los meses de julio, agosto y setiembre de 2018 el cual asciende a US\$ 15.708.351, de acuerdo con el cronograma de pagos del M.T.O.P. establecido en el contrato de concesión (Nota 1.2.a).

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30.09.2018	31.12.2017
	\$	\$
Anticipos de partes relacionadas (Nota 21)	13.508.811	16.613.584
Anticipo contratistas	81.963	45.173
Créditos fiscales	653.949.012	748.434.809
Diversos	4.930.154	3.891.396
Total	672.469.940	768.984.962



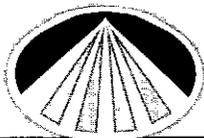
CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

9.1 Los cambios en propiedad, planta y equipo en los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2018 y el 30 de setiembre de 2017 son los siguientes:

	Equipos de computación	Muebles y útiles	Vehículos	Instalaciones y equipos - Peajes	Total
Al 1° de enero de 2018					
Costo	17.801.803	11.055.662	1.211.968	26.261.124	56.330.557
Depreciación acumulada	(15.951.185)	(8.733.961)	(1.103.579)	(25.035.347)	(50.824.072)
Valor neto en libros	1.850.618	2.321.701	108.389	1.225.777	5.506.485
Incorporaciones	132.228	32.002	-	-	164.230
Cargo por depreciación	(1.460.298)	(896.752)	(72.358)	(1.039.017)	(3.468.425)
Reexpresión por traslación	147.458	266.826	9.158	81.320	504.762
Valor final neto en libros	670.006	1.723.777	45.189	268.080	2.707.052
Al 30 de setiembre de 2018					
Costo	20.671.011	12.782.299	1.397.368	30.278.639	65.129.317
Depreciación acumulada	(20.001.005)	(11.058.522)	(1.352.179)	(30.010.559)	(62.422.265)
Valor neto en libros	670.006	1.723.777	45.189	268.080	2.707.052
Al 1° de enero de 2017					
Costo	17.547.104	11.189.134	1.234.382	26.747.012	56.717.632
Depreciación acumulada	(13.271.395)	(7.630.772)	(983.106)	(23.511.784)	(45.397.057)
Valor neto en libros	4.275.709	3.558.362	251.276	3.235.228	11.320.575
Incorporaciones	409.435	-	-	-	409.435
Cargo por depreciación	(2.171.127)	(933.452)	(102.893)	(1.451.682)	(4.659.154)
Reexpresión por traslación	(76.996)	(57.166)	(4.574)	(60.677)	(199.413)
Valor final neto en libros	2.437.021	2.567.744	143.809	1.722.869	6.871.443
Al 30 de setiembre de 2017					
Costo	17.748.076	11.051.834	1.219.237	26.418.828	56.437.975
Depreciación acumulada	(15.311.055)	(8.484.090)	(1.075.428)	(24.695.959)	(49.566.532)
Valor neto en libros	2.437.021	2.567.744	143.809	1.722.869	6.871.443



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

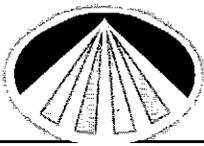
9.2 Los bienes de propiedad, planta y equipo comprenden los activos necesarios para la operación de la concesión, que no se encuentran bajo el control del concedente, tales como instalaciones y equipos, equipos de computación y muebles y útiles.

9.3 El gasto por depreciaciones de propiedad, planta y equipo fue imputado por \$ 1.039.017 al costo de los servicios prestados (\$ 1.451.682 en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017) y \$ 2.429.408 a gastos de administración (\$ 3.207.472 en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017).

NOTA 10 - INTANGIBLES

10.1 Los cambios en intangibles en los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2018 y el 30 de setiembre de 2017 son los siguientes:

	Programas de computación	Derechos de concesión de obra pública	Total
Al 1° de enero de 2018			
Costo	14.129.776	5.695.597.639	5.709.727.415
Amortización acumulada	<u>(13.440.972)</u>	<u>(1.848.405.879)</u>	<u>(1.861.846.851)</u>
Valor neto en libros	<u>688.804</u>	<u>3.847.191.760</u>	<u>3.847.880.564</u>
Incorporaciones	53.639	5.522.615.801	5.522.669.440
Cargo por amortización	(254.781)	(1.128.399.620)	(1.128.654.401)
Reexpresión por traslación	<u>84.594</u>	<u>1.037.690.853</u>	<u>1.037.775.447</u>
Valor final neto en libros	<u>572.256</u>	<u>9.279.098.794</u>	<u>9.279.671.050</u>
Al 30 de setiembre de 2018			
Costo	16.350.310	12.654.014.009	12.670.364.319
Amortización acumulada	<u>(15.778.054)</u>	<u>(3.374.915.215)</u>	<u>(3.390.693.269)</u>
Valor neto en libros	<u>572.256</u>	<u>9.279.098.794</u>	<u>9.279.671.050</u>



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

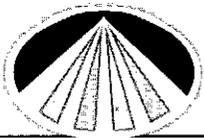
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

	Programas de computación	Derechos de concesión de obra pública	Total
Al 1° de enero de 2017			
Costo	13.899.062	1.092.733.298	1.106.632.360
Amortización acumulada	(13.419.353)	(762.431.368)	(775.850.721)
Valor neto en libros	479.709	330.301.930	330.781.639
Incorporaciones	418.567	3.142.675.001	3.143.093.568
Cargo por amortización	(187.657)	(935.827.479)	(936.015.136)
Reexpresión por traslación	1.836	27.844.289	27.846.125
Valor final neto en libros	712.455	2.564.993.741	2.565.706.196
Al 30 de setiembre de 2017			
Costo	14.157.531	4.267.423.762	4.281.581.293
Amortización acumulada	(13.445.076)	(1.702.430.021)	(1.715.875.097)
Valor neto en libros	712.455	2.564.993.741	2.565.706.196

10.2 El gasto por amortizaciones de intangibles que fue imputado al costo de los servicios prestados por \$ 1.128.399.620 y a gastos de administración por \$ 254.781 en el período finalizado el 30 de setiembre de 2018 (\$ 935.827.479 a costos de servicios prestados y \$ 187.657 al gasto de administración en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017).

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	30.09.2018	31.12.2017
	\$	\$
Proveedores de plaza	60.690.828	35.439.782
Deudas con contratistas	1.759.956.796	1.700.161.927
Total	1.820.647.624	1.735.601.709



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

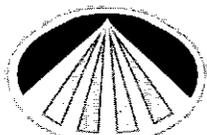
NOTA 12 - DEUDAS FINANCIERAS

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Corriente:		
Deudas financieras (Nota 12.1)	1.262.199.220	1.647.908.230
Sub - total	<u>1.262.199.220</u>	<u>1.647.908.230</u>
No corriente:		
Deudas financieras (Nota 12.1)	16.195.574.590	7.845.002.562
Sub - total	<u>16.195.574.590</u>	<u>7.845.002.562</u>
Total	<u>17.457.773.810</u>	<u>9.492.910.792</u>

12.1 Composición

Deudas financieras corrientes

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Vales bancarios	-	923.157.296
C.N.D. - C.A.F. 4504 (Nota 21)	294.879.900	252.482.034
C.N.D. - C.A.F. 9629 (Nota 21)	33.630.641	3.946.045
C.N.D. - B.I.D. 2041 (Nota 21)	485.876.946	412.789.540
C.N.D. - B.I.D. 3578 (Nota 21)	7.597.405	10.765.561
C.N.D. - FONPLATA 16/2015 (Nota 21)	60.351.138	532.819
C.N.D. - FONPLATA 17/2015 (Nota 21)	51.265.493	6.962.841
C.N.D. - FONPLATA 18/2016 (Nota 21)	246.325.545	4.642.743
Fideicomiso Financiero C.V.U. I – U.I.	63.298.038	26.492.208
Fideicomiso Financiero C.V.U. I – US\$	18.974.114	6.137.143
Total	<u>1.262.199.220</u>	<u>1.647.908.230</u>



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

Deudas financieras no corrientes

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
C.N.D. - B.I.D. 2041 (Nota 21)	711.728.571	823.057.143
C.N.D. - B.I.D. 3578 (Nota 21)	1.696.568.003	1.032.152.102
C.N.D. - C.A.F. 4504 (Nota 21)	145.311.250	252.061.250
C.N.D. - C.A.F. 9629 (Nota 21)	2.283.079.934	651.611.200
C.N.D. - FONPLATA 16/2015 (Nota 21)	869.712.592	764.907.053
C.N.D. - FONPLATA 18/2016 (Nota 21)	685.038.750	792.192.500
C.N.D. - FONPLATA 17/2015 (Nota 21)	930.923.669	599.148.438
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. (Nota 21)	7.100.589.283	2.406.792.539
Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ (Nota 21)	1.811.941.312	560.423.862
Costos de deudas financieras a devengar	(39.318.774)	(37.343.525)
Total	<u>16.195.574.590</u>	<u>7.845.002.562</u>

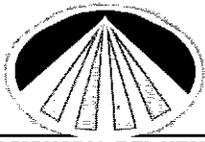
12.2 Con fecha 23 de noviembre de 2017 se firmó un vale con B.B.V.A. Uruguay S.A. por un monto de US\$ 7,5 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7% y fecha de vencimiento 23 de febrero de 2018.

Con fecha 15 de diciembre de 2017 se firmó un nuevo vale con B.B.V.A. Uruguay S.A. por un monto de US\$ 8 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7% y fecha de vencimiento 13 de febrero de 2018. Ambos vales fueron cancelados oportunamente.

En el mes de febrero de 2018 se firmaron tres vales con B.B.V.A. Uruguay S.A, el primero el 9 de febrero de 2018 por un monto de US\$ 13 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7%, el segundo el 19 de febrero de 2018 por un monto de US\$ 5 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7% y el tercero el 23 de febrero de 2018 por un monto de US\$ 2 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7%, los tres vales fueron cancelados el 31 de mayo de 2018.

12.3 Con fecha 22 de noviembre de 2017 se firmó un vale con Scotiabank Uruguay S.A. por un monto de US\$ 7,5 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7% y fecha de vencimiento 21 de febrero de 2018 y con fecha 15 de diciembre de 2017 se firmó un nuevo vale con Scotiabank Uruguay S.A. por un monto de US\$ 8,5 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 1,7% y fecha de vencimiento 19 de febrero de 2018. Ambos vales cancelados oportunamente.

12.4 Con fecha 22 de enero de 2018 se firmó un vale con Santander Uruguay S.A. por un monto de US\$ 1 millón, a una tasa de interés efectiva anual de 2,1% y fecha de vencimiento 23 de marzo de 2018, el cual fue cancelado oportunamente.



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

Con fecha 19 de febrero de 2018 se firmó un nuevo vale con Santander Uruguay S.A. por un monto de US\$ 4 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,1% y fecha de vencimiento 31 de mayo de 2018, el cual fue cancelado oportunamente.

12.5 Con fecha 14 de marzo de 2018 se firmó un vale con Banco ITAU Uruguay S.A. por un monto de US\$ 8 millones, a una tasa de interés efectiva anual de 2,8% y fecha de vencimiento 31 de mayo de 2018. Dicho vale fue cancelado oportunamente

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

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

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

Esta obligación al igual que la primera serie, será cancelada con el flujo de fondos proveniente de la recaudación de peajes y las indemnizaciones del Estado, el cual fue cedido por C.V.U. al Fideicomiso hasta por el monto necesario para cubrir el servicio de deuda, el fondeo de las cuentas fiduciarias de conformidad al contrato del Fideicomiso y los gastos del mismo (Nota 23).

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

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

Serie III

Valor nominal: U.I. 1.111.000 con una prima por emisión de U.I. 28.318.225.

Plazo: 15 de octubre de 2034.

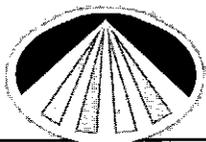
Interés compensatorio: 3,75% nominal anual según base 30/360. Sin plazo de gracia, y se abonarán los días quince de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Serie IV

Valor nominal: US\$ 35.961.000 con un descuento por emisión de US\$ 873.852.

Plazo: 15 de octubre de 2034.

Interés compensatorio: 4,90% nominal anual según base 30/360 Sin plazo de gracia, y se abonarán los días quince de enero, abril, julio y octubre de cada año.



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

Condiciones generales aplicables a ambas series

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

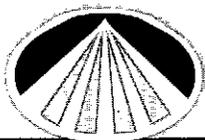
Plazo de repago y régimen de amortización: El primer pago de capital se realizará el 15 de abril de 2023 y equivaldrá al 10% de cada emisión. El saldo remanente se amortizará en cuotas trimestrales a partir del 15 de enero de 2027 hasta el 15 de octubre de 2034 de acuerdo al siguiente cronograma de pagos:

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

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

13.1 Composición

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Subsidios cobrados por adelantado - Programa de Obras Viales I (Nota 13.2)	26.926.813	23.670.750
Subsidios cobrados por adelantado - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II (Nota 13.4)	1.476.486	-
Otros subsidios cobrados por adelantado	234.096.411	351.564.877
Acreedores por cargas sociales	1.105.939	1.841.742
Saldos a pagar a C.N.D. (Nota 21)	1.012.298	4.484.610
Deudas beneficios sociales	23.254.833	22.420.908
Anticipos de usuarios	48.553.485	48.212.252
Otras deudas	9.196.003	34.644.549
Total	<u>345.622.268</u>	<u>486.839.688</u>



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

13.2 Programa de Obras Viales I (Nota 1.3.1)

Al 30 de setiembre de 2018 se llevan ejecutadas obras por un monto de US\$ 98.250.870 de los cuales US\$ 6.350.000 fueron ejecutadas por el M.T.O.P (US\$ 98.240.510 al 31 de diciembre de 2017), y los subsidios recibidos ascienden a US\$ 92.485.000 (US\$ 98.835.000 deducidos US\$ 6.350.000 previamente ejecutados por el M.T.O.P.).

En la cuenta Subsidios cobrados por adelantado - Programa de Obras Viales I, se incluye la diferencia entre el monto de los subsidios recibidos y los ingresos devengados por la ejecución del Programa, los cuales ascienden a \$ 26.926.813 (al 31 de diciembre de 2017 \$ 23.670.750).

13.3 Programa de Obras Viales 2012 (Nota 1.3.2)

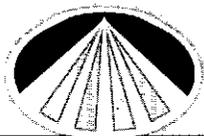
El programa finalizó al 31 de diciembre de 2017, habiéndose ejecutado un total de inversión de \$ 2.520.831.609 (equivalentes a aproximadamente US\$ 109.136.267).

13.4 Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II (Nota 1.3.3)

Al 30 de setiembre de 2018 se llevan ejecutadas obras y gastos relacionados a este programa por US\$ 68.392.085, (US\$ 68.123.803 al 31 de diciembre de 2017). Los costos ejecutados en el período ascienden a \$ 7.627.952 y se encuentran registrados en el costo de los servicios prestados. Los ingresos reconocidos en el período ascienden a \$ 7.717.749 equivalente a US\$ 271.437 (\$ 155.025.482 equivalente a US\$ 5.469.197 al 30 de setiembre de 2017), se incluyen dentro del capítulo ingresos operativos de C.V.U.

Al 30 de setiembre de 2018 los subsidios recibidos ascienden a US\$ 70.285.282 (US\$ 69.085.282 al 31 de diciembre de 2017), dentro de los cuales se incluyen comisiones por US\$ 672.500.

En la cuenta Subsidios cobrados por adelantado - Programa de Inversión Pública de Infraestructura Vial II, se incluye la diferencia entre el monto de los subsidios recibidos y los ingresos devengados por la ejecución del Programa, los cuales ascienden a \$ 1.476.486 (al 31 de diciembre de 2017 \$ 25.468.534, dentro del capítulo cuentas por cobrar comerciales del activo corriente, en la cuenta Subsidios a cobrar - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II).



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 14 - PATRIMONIO

14.1 Capital

El capital social de la Sociedad asciende a la suma de \$ 620.000, de los cuales se encuentran integrados \$ 155.000 al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017. El mismo está representado por acciones nominativas de valor \$ 10 cada una.

14.2 Restricciones sobre distribución de resultados

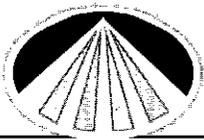
De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por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

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

14.3 Otros resultados integrales

Composición:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Saldo inicial	36.629.617	20.250.480
Reexpresión por traslación	<u>(204.798.293)</u>	<u>16.379.137</u>
Saldo final	<u>(168.168.676)</u>	<u>36.629.617</u>



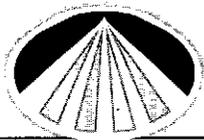
CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 15 - INGRESOS

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
Ingresos Megaconcesión - Régimen transitorio (Nota 7.2)				
Ingresos por construcción - Régimen transitorio	172.211.061	557.672.295	43.775.084	172.198.236
Ingresos por explotación y operación de servicio - Régimen transitorio	626.337.553	695.561.058	-	-
Regularizadora ingreso de explotación - Régimen transitorio	(130.008.818)	(254.781.147)	167.153.946	141.023.782
Sub - total	668.539.796	998.452.206	210.929.030	313.222.018
Ingresos Megaconcesión - Nuevo Anexo I (Nota 7.3)				
Ingresos por construcción - Nuevo Anexo I	8.127.859.995	5.626.204.316	2.807.792.216	2.485.501.668
Ingresos por explotación y operación de servicio - Nuevo Anexo I	1.205.340.048	981.783.478	517.648.990	506.183.202
Regularizadora ingreso de explotación - Nuevo Anexo I	(16.597.696)	3.170.674	(8.928.156)	(1.762.747)
Sub - total	9.316.602.347	6.611.158.468	3.316.513.050	2.989.922.123
Ingresos - Adicionales a Megaconcesión				
Ingresos por ejecución - Programa de Obras Viales I (Nota 13.2)	312.950	2.787.157	-	-
Ingresos por ejecución - Programa de Obras Viales 2012 (Nota 13.3)	-	66.200.442	-	10.179.050
Ingresos por ejecución - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II (Nota 13.4)	7.717.749	155.025.482	-	34.114.869
Sub - total	8.030.699	224.013.081	-	44.293.919
Total	9.993.172.842	7.833.623.755	3.527.442.080	3.347.438.060



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

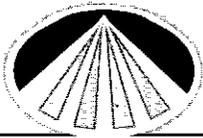
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 16 - COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El costo de los servicios prestados incluye los siguientes conceptos:

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
Costos Megaconcesión - Régimen transitorio				
Gastos por operación de los puestos de peaje	461.584.443	405.705.718	156.386.842	129.354.116
Remuneraciones puestos de peaje	11.380.177	10.206.218	3.673.534	3.580.075
Costos de obra y mantenimiento Régimen transitorio	93.692.575	469.448.628	17.564.556	144.428.115
Asistencia técnica vialidad	3.465.034	7.150.568	384.231	2.437.888
Depreciación propiedad, planta y equipo (Nota 9)	1.039.017	1.451.682	191.277	484.592
Sub - total	571.161.246	893.962.814	178.200.440	280.284.786
Costos Megaconcesión - Nuevo Anexo I				
Costos de obra y mantenimiento - Nuevo Anexo I	7.602.878.043	5.392.014.176	2.590.383.482	2.371.149.083
Gastos por operación de los puestos de peaje	27.853.987	25.582.698	10.596.500	14.502.210
Servicio de auxilio	5.846.730	5.579.327	2.000.008	1.870.859
Asistencia técnica vialidad	991.093	870.273	354.965	309.502
Seguro responsabilidad civil	24.364.273	16.082.681	9.682.698	6.557.368
Amortización derechos de concesión de obra pública (Nota 10)	1.128.399.620	935.827.479	485.588.711	482.830.139
Sub - total	8.790.333.746	6.375.956.634	3.098.606.364	2.877.219.161
Costos Adicionales a Megaconcesión				
Costos de obra y mantenimiento - Programa de Obras Viales I	292.877	2.626.472	-	-
Costos de obra y mantenimiento - Programa de Obras Viales 2012	-	65.420.235	-	10.059.084
Costos de obra y mantenimiento - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II	7.627.952	153.221.752	-	33.717.941
Sub - total	7.920.829	221.268.459	-	43.777.025
Total	9.369.415.821	7.491.187.907	3.276.806.804	3.201.280.972



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

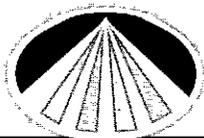
	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
Remuneraciones y beneficios al personal	15.544.993	13.641.967	5.218.727	4.552.796
Honorarios profesionales y servicios contratados (Nota 21)	23.505.513	21.854.463	7.885.624	7.087.563
Impuestos, tasas y contribuciones	545.809	463.749	287.286	183.702
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 10)	2.684.189	3.395.129	681.643	1.137.883
Reparaciones y mantenimientos	103.286	83.759	51.463	21.586
Otros gastos y servicios	6.361.343	5.007.582	1.223.254	1.691.333
Total	48.745.133	44.446.649	15.347.997	14.674.863

NOTA 18 - OTROS RESULTADOS

Los otros resultados incluyen los siguientes conceptos:

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
Otros ingresos	64.853.603	13.498.519	9.398.963	1.271.714
Otros gastos	(698.397)	(757.685)	(304.824)	(335.358)
Total	64.155.206	12.740.834	9.094.139	936.356

Los otros ingresos al 30 de setiembre de 2018 corresponden básicamente a multas cobradas a contratistas, venta de pliegos y diferencia de cambio operativa por \$ 46.105.275.



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

NOTA 19 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
Ingresos financieros				
Intereses ganados	83.722.549	40.087.127	41.503.583	16.093.448
Otros resultados financieros	631.135	475.028	238.206	317.540
Resultado por valuación del crédito	-	18.879.568	-	14.122.275
Diferencia de cambio financiera ganada (neta)	231.211.159	12.911.729	137.937.463	8.121.017
Sub - total	315.564.843	72.353.452	179.679.252	38.654.280
Gastos financieros				
Intereses perdidos	(415.640.947)	(169.866.831)	(175.774.587)	(76.367.406)
Gastos financieros	(6.623.335)	(37.750.815)	(2.212.292)	(19.424.026)
Resultado por valuación del crédito	(55.972.036)	-	44.209.272	-
Sub - total	(478.236.318)	(207.617.646)	(133.777.607)	(95.791.432)
Total	(162.671.475)	(135.264.194)	45.901.645	(57.137.152)

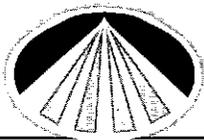
NOTA 20 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

20.1 Ejecución del Contrato de Concesión

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

a) Marco General de la Concesión

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

Al 30 de setiembre de 2018, la apertura del Gasto comprometido es la siguiente:

	30 de setiembre de 2018	
	(en millones)	
	US\$	\$
Reconocidos por el M.T.O.P.	261	7.652
Pendientes de aprobación por el M.T.O.P. (i)	171	5.014
No presentados ante el M.T.O.P. (ii)	181	5.531
Gastos ejecutados	613	18.197

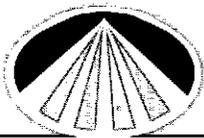
- (i) Corresponden a gastos abonados en el ejercicio 2016 (US\$ 2) del 2017 (US\$ 132) y en el período 2018 (US\$ 37).
- (ii) Corresponden a gastos incurridos en el período 2018 (US\$ 181).
En el Anexo I del convenio-contrato del 23 de octubre de 2015 se establece que dentro de los noventa días calendario de finalizado cada año de concesión, la Sociedad actualizará el Gasto comprometido, y lo enviará al M.T.O.P. para obtener su aprobación. Éste tendrá noventa días calendario para expedirse.

b) Régimen transitorio

El Gasto comprometido será de US\$ 1.064.038.655, el cual se ajustó posteriormente a US\$ 1.063.932.289 en función de la recaudación real del mes de octubre de 2015, de los cuales se han ejecutado, de acuerdo a lo establecido en el mencionado contrato, al 30 de abril de 2015 un monto de US\$ 818.023.910 asociado a la Megaconcesión y US\$ 28.311.507 asociado a Subsidios extraordinarios resoluciones N° 047/2011, N° 2602/2013, N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC). Asimismo, en el período comprendido entre el 30 de abril de 2015 y el 30 de setiembre de 2018 se han ejecutado Gastos Comprometidos por un monto de US\$ 194.705.805 (US\$ 173.499.612 al 31 de diciembre de 2017), la apertura de los mismos es la siguiente:

	30 de setiembre de 2018	
	(en millones)	
	US\$	\$
Reconocidos por el M.T.O.P.	171	4.839
Pendientes de aprobación por el M.T.O.P. (i)	18	527
No presentados ante el M.T.O.P. (ii)	6	183
Gastos ejecutados	195	5.549

- (i) Corresponden a gastos abonados al ejercicio 2016 (US\$ 12), del ejercicio 2017 (US\$ 3) y en el período 2018 (US\$ 3).
- (ii) Corresponden a gastos incurridos en período 2018 (US\$ 3,3).



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

20.2 Programa de Obras Viales I

Al 30 de setiembre de 2018 el saldo pendiente de ejecución de obras y gastos relacionados con este programa asciende a US\$ 523.604 (US\$ 533.964 al 31 de diciembre de 2017).

20.3 Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II

Al 30 de setiembre el saldo pendiente de ejecución de obras y gastos relacionados con este programa es US\$ 8.266.312 (US\$ 8.534.592 al 31 de diciembre de 2017).

NOTA 21 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

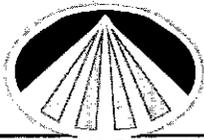
21.1 Los saldos con partes relacionadas al cierre se componen como sigue:

- a. Los saldos a cobrar al M.T.O.P. se detallan en Nota 7.
- b. Los subsidios a cobrar y cobrados por adelantado al M.T.O.P se detallan en Notas 7 y 13 respectivamente.
- c. Otras cuentas por cobrar (Nota 8).

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Anticipo C.N.D. - Fonplata URU 18/2016	-	1.195.491
Anticipo C.N.D. - B.I.D.	13.508.811	15.418.093
Total	13.508.811	16.613.584

Deudas financieras (Nota 12).

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Corrientes		
C.N.D. - C.A.F. 4504 - Capital e intereses	294.879.900	252.482.034
C.N.D. - C.A.F. 9629 - Intereses y comisiones	33.630.641	3.946.045
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Capital e intereses	485.876.946	412.789.540
C.N.D. - B.I.D. 3578 - Intereses y comisiones	7.597.405	10.765.561
C.N.D. - FONPLATA URU 16/2015 - Intereses y comisiones	60.351.138	532.819
C.N.D. - FONPLATA URU 17/2015 - Intereses y comisiones	51.265.493	6.962.841
C.N.D. - FONPLATA URU 18/2016 - Capital, Intereses y comisiones	246.325.545	4.642.743
Sub - total	1.179.927.068	692.121.583



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
No corriente		
C.N.D. - C.A.F. 4504 - Capital	145.311.250	252.061.250
C.N.D. - C.A.F. 9629 - Capital	2.283.079.934	651.611.200
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Capital	711.728.571	823.057.143
C.N.D. - B.I.D. 3578 - Capital	1.696.568.003	1.032.152.102
C.N.D. - FONPLATA URU 16/2015 - Capital	869.712.592	764.907.053
C.N.D. - FONPLATA URU 17/2015 - Capital	930.923.669	599.148.438
C.N.D. - FONPLATA URU 18/2016 - Capital	685.038.750	792.192.500
C.N.D. - C.A.F. 9629 - Costos de deudas financieras a devengar	(21.184.104)	(19.414.584)
C.N.D. - C.A.F. 4504 - Costos de deudas financieras a devengar	(1.193.087)	(1.735.616)
C.N.D. - FONPLATA URU 16/2015 - Costos de deudas financieras a devengar	(6.912.688)	(6.347.397)
C.N.D. - FONPLATA URU 17/2015 - Costos de deudas financieras a devengar	(6.086.117)	(5.585.253)
C.N.D. - FONPLATA URU 18/2016 - Costos de deudas financieras a devengar	(3.942.778)	(4.260.675)
Sub - total	<u>7.283.043.995</u>	<u>4.877.786.161</u>
Total	<u>8.462.971.063</u>	<u>5.569.907.744</u>

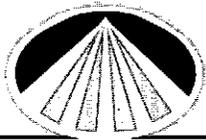
d. Otras cuentas por pagar corrientes (Nota 13).

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Saldos a pagar a C.N.D.	1.012.298	4.484.610
Total	<u>1.012.298</u>	<u>4.484.610</u>

21.2 Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Ingresos

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018

(continuación)

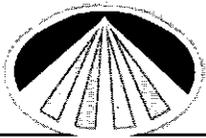
Costo de los servicios prestados

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
C.N.D. - Costo de obra y mantenimiento Nuevo Anexo I (Nota 16)	2.802.310	16.310.645	-	-
C.N.D. - Servicios recibidos	6.129.973	10.173.550	2.206.702	4.396.156
Total	8.932.283	26.484.195	2.206.702	4.396.156

Gastos de administración (Nota 17)

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$	\$	\$
C.N.D. - Servicios recibidos (1)				
Gastos administrativos	23.088.733	21.526.223	7.699.271	7.177.236
Alquileres perdidos	754.614	705.099	256.860	238.249
Total	23.843.347	22.231.322	7.956.131	7.415.485

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

Gastos financieros (Nota 19)

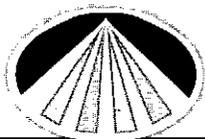
	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$		
C.N.D - C.A.F. 4504 - Intereses perdidos	10.732.227	12.266.312	3.695.944	3.823.944
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Intereses perdidos	27.556.948	24.350.441	9.438.986	8.140.701
C.N.D. - B.I.D. 3578 - Intereses perdidos	33.310.977	11.467.673	13.401.980	4.218.972
C.N.D - FONPLATA URU 16/2015 - Intereses perdidos	27.649.148	18.981.373	10.875.997	7.533.642
C.N.D - FONPLATA URU 17/2015 - Intereses perdidos	24.427.490	5.958.614	10.374.675	2.837.024
C.N.D - FONPLATA URU 18/2016 - Intereses perdidos	28.262.852	20.856.150	10.979.584	7.717.276
C.N.D - C.A.F. 9629 - Intereses perdidos	43.555.631	5.399.187	19.581.759	3.019.028
C.N.D - FONPLATA URU 16/2015 - Comisiones perdidas	369.396	347.802	131.608	118.191
C.N.D - FONPLATA URU 17/2015 - Comisiones perdidas	322.512	1.394.218	115.177	103.211
C.N.D - FONPLATA URU 18/2016 - Comisiones perdidas	881.461	831.308	314.529	282.462
C.N.D - C.A.F. 4504 - Comisiones perdidas	735.882	693.134	262.107	235.385
C.N.D - C.A.F. 9629 - Comisiones perdidas	1.092.513	823.293	389.417	349.715
C.N.D. - B.I.D. 2041 - Comisiones perdidas	3.221.575	5.347.081	999.453	1.781.033
Otros resultados financieros	706.191	1.207.684	-	388.382
Total	202.824.803	109.924.270	80.561.216	40.548.966

NOTA 22 - CONTRATOS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCION DE OBRAS

22.1 Al 30 de setiembre de 2018 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) de los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Megaconcesión, son los siguientes:

	30.09.2018			31.12.2017		
	Miles \$	Miles US\$	Miles U.I.	Miles \$	Miles US\$	Miles U.I.
Contratos en ejecución						
Régimen transitorio (*)	9.559.413	295	7	9.622.377	295	7
Nuevo Anexo I	17.548.031	1.646	2.420	12.086.387	594	2.400
Contratos con recepción provisoria firmada	1.255.185	-	-	342.863	-	-

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



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

22.2 Al 30 de setiembre de 2018 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) de los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Programa de Obras Viales I, son los siguientes:

	<u>30.09.2018</u>		<u>31.12.2017</u>
	Miles \$	Miles US\$	Miles \$
Contratos en ejecución	-	-	116.412

22.3 Al 30 de setiembre de 2018 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) se los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Programa de Obras Viales 2012, son los siguientes :

	<u>30.09.2018</u>		<u>31.12.2017</u>
	Miles \$	Miles US\$	Miles \$
Contratos en ejecución (*)	800.072	8	931.933

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

22.4 Al 30 de setiembre de 2018 los valores básicos según contrato y ampliaciones (sin impuestos) de los contratos que se encuentran adjudicados y vigentes asociados a la concesión de obra pública – Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II, son los siguientes:

	<u>30.09.2018</u>		<u>31.12.2017</u>
	Miles \$	Miles US\$	Miles \$
Contratos en ejecución		751.751	537.362

22.4 Al 30 de setiembre de 2018 los llamados a licitación para contratos de construcción de obras que se encuentran en proceso de contratación ascienden a miles de \$ 1.327.328 (miles de \$ 3.068.796 al 31 de diciembre de 2017).

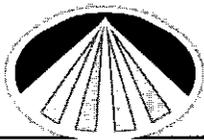
NOTA 23 - GARANTIAS

23.1 Garantías recibidas del programa de obras de ejecución vial

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

El total de garantías existentes era el siguiente:

	<u>30.09.2018</u>		<u>31.12.2017</u>	
- por mantenimiento de oferta:	US\$	8.531.100	US\$	7.171.580
- cumplimiento de contrato:	US\$	47.793.091	US\$	40.058.829



CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
por el período finalizado el 30 de setiembre de 2018
(continuación)

23.2 Garantías recibidas Programa de Obras I:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
- por cumplimiento de contrato:	US\$ 615.198	US\$ 615.198
	\$ 1.630.041	\$ 1.630.041

23.3 Garantías recibidas Programa de Obras 2012:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
- cumplimiento de contrato:	US\$ 3.388.084	US\$ 3.737.126

23.4 Garantías recibidas Programa de Obras II:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
- por cumplimiento de contrato:	US\$ 1.132.500	US\$ 1.132.500
	\$ 3.210.000	\$ 3.210.000

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No han ocurrido otros hechos posteriores al cierre del período que puedan afectar en forma significativa los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Sociedad al 30 de setiembre de 2018.