



**FIDEICOMISO  
FINANCIERO  
CORPORACIÓN VIAL  
DEL URUGUAY I**

Estados Financieros Intermedios  
30 de setiembre de 2024

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

Estados Financieros intermedios correspondientes al período comprendido entre el 1º de enero y el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación.

### Contenido

- ✓ Informe de compilación del período intermedio
- ✓ Estado de situación financiera individual del período intermedio
- ✓ Estado de resultados integrales individual del período intermedio
- ✓ Estado de flujo de efectivo individual del período intermedio
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio individual del período intermedio
- ✓ Notas a los estados financieros individuales del período intermedio

### Abreviaturas

₡ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

## Informe de compilación

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

He efectuado una compilación del estado de posición financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I al 30 de setiembre de 2024, y los correspondientes estados de resultados integrales intermedio condensado, de flujo de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio intermedio condensado y sus notas, por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024.

La administración de la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A (Conafin Afisa) es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las NIC 34 Información Financiera Intermedia. El trabajo de compilación se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados Nº 4410 – Trabajos para compilar información financiera.

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

Dejo constancia que mi vinculación con el Fideicomiso, deriva de mi actuación como contadora pública dependiente de la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Montevideo, Uruguay  
31 de octubre de 2024



Cra. Gisella Divenuto  
Caja de Profesionales Nº 131483



## Estado de situación financiera condensado al 30 de setiembre de 2024

(en Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		Set-24	Dic-23	Set-24	Dic-23
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	6.398.939	16.509.241	266.451.820	644.223.602
Inversiones financieras	4.2	9.603.956	24.748.906	399.908.728	965.751.810
Otras cuentas a cobrar	5	2.527.255	19.342.176	105.234.898	754.770.392
Activo por impuesto corriente		-	35.121	-	1.370.492
<b>Total activo corriente</b>		<b>18.530.150</b>	<b>60.635.444</b>	<b>771.595.446</b>	<b>2.366.116.296</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Otras cuentas a cobrar	5	288.197.106	637.946.615	12.000.527.494	24.893.952.811
<b>Total activo no corriente</b>		<b>288.197.106</b>	<b>637.946.615</b>	<b>12.000.527.494</b>	<b>24.893.952.811</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>306.727.256</b>	<b>698.582.059</b>	<b>12.772.122.940</b>	<b>27.260.069.107</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Cuentas por pagar comerciales	6	16.619	18.402	692.015	718.083
Préstamos y obligaciones	8	5.347.775	23.848.923	222.681.351	930.632.738
Otras cuentas a pagar	7	4.441.680	27.222.193	184.951.556	1.062.264.415
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9.806.074</b>	<b>51.089.518</b>	<b>408.324.922</b>	<b>1.993.615.236</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Préstamos y obligaciones	8	296.921.182	647.492.541	12.363.798.018	25.266.453.871
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>296.921.182</b>	<b>647.492.541</b>	<b>12.363.798.018</b>	<b>25.266.453.871</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>306.727.256</b>	<b>698.582.059</b>	<b>12.772.122.940</b>	<b>27.260.069.107</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>306.727.256</b>	<b>698.582.059</b>	<b>12.772.122.940</b>	<b>27.260.069.107</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

## Estado del resultado integral condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024

(en Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de nueve meses terminado el 30-Set	
		2024	2023	2024	2023
Gastos de administración	9	(103.420)	(117.620)	(3.895.663)	(4.413.921)
Reintegro de gastos		136.251	159.511	5.128.549	5.989.077
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		32.831	41.891	1.232.886	1.575.156
<b>Resultados financieros</b>	10				
Ingresos financieros		15.723.491	18.647.688	617.156.705	727.269.306
Costos financieros		(14.986.610)	(16.736.248)	(588.565.420)	(644.273.343)
		736.881	1.911.440	28.591.285	82.995.963
<b>Otros resultados</b>	11	(736.881)	(1.911.440)	(28.591.285)	(82.995.963)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		32.831	41.891	1.232.886	1.575.156
Impuesto a la renta		(32.831)	(41.891)	(1.232.886)	(1.575.156)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		-	-	-	-
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		-	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		-	-	-	-

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

## Estado del resultado integral condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2024 - cont.

(en Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	US\$		\$	
		Por el período de tres meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
		2024	2023	2024	2023
Gastos de administración	9	(2.846)	(623)	(115.992)	(23.789)
Reintegro de gastos		2.846	623	115.992	23.789
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		-	-	-	-
<b>Resultados financieros</b>	10				
Ingresos financieros		1.828.322	12.708.412	77.333.601	496.010.581
Costos financieros		(4.316.454)	(11.551.514)	(174.820.390)	(445.116.959)
		<u>(2.488.132)</u>	<u>1.156.898</u>	<u>(97.486.789)</u>	<u>50.893.622</u>
<b>Otros resultados</b>	11	<u>2.488.132</u>	<u>(1.156.898)</u>	<u>97.486.789</u>	<u>(50.893.622)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-	-	-
Impuesto a la renta		-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		-	-	-	-
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		-	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		-	-	-	-

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

## Estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024

(en Dólares Estadounidenses)

	Aporte de propietarios	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2023	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>			
Resultado del período	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>			
Resultado del período	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>			
Resultado del período	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2024	-	-	-

(expresado en Pesos Uruguayos)

	Aporte de propietarios	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2023	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>			
Resultado del período	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>			
Resultado del período	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>			
Resultado del período	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2024	-	-	-

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I

Estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2024

**Estado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024**

(en Dólares Estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

	US\$		\$	
	Set-24	Set-23	Set-24	Set-23
<b>Actividades de operación</b>				
Ajustes por:				
Impuesto a la renta	32.831	0	1.232.886,00	0
Intereses perdidos	14.216.712	16.736.248	558.220.412	644.273.343
Intereses ganados	(15.723.491)	(17.339.098)	(617.156.705)	(667.394.450)
Diferencia de cambio asociada a inversiones financieras	(483.944)	(916.342)	(19.074.313)	(35.369.698)
Diferencia de cambio asociada a préstamos y obligaciones	120.830.840	47.609.105	4.762.462.977	1.837.654.322
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>	<b>118.872.948</b>	<b>46.089.913</b>	<b>4.685.685.257</b>	<b>1.779.163.517</b>
Cambios en:				
Otras cuentas a cobrar	(87.352.300)	(33.984.009)	(3.442.929.758)	(1.311.741.967)
Cuentas por pagar comerciales	(1.783)	(368)	(70.276)	(14.204)
Otras cuentas a pagar	(22.780.513)	725.208	(897.877.974)	27.992.159
<b>Efectivo generado por / (usado en) operaciones</b>	<b>8.738.352</b>	<b>12.830.744</b>	<b>344.807.249</b>	<b>495.399.505</b>
Impuesto a la renta pagado	(32.831)	-	(1.232.886)	-
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	<b>8.705.521</b>	<b>12.830.744</b>	<b>343.574.363</b>	<b>495.399.505</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Adquisiciones de inversiones financieras	(15.366.887)	(94.504.264)	(603.813.135)	(3.650.775.051)
Cancelaciones de inversiones financieras	30.914.602	108.534.873	1.218.477.400	4.195.824.686
Intereses cobrados	1.623.079	1.428.882	63.341.677	43.169.813
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>17.170.794</b>	<b>15.459.491</b>	<b>678.005.941</b>	<b>588.219.448</b>
<b>Actividades de financiación</b>				
Cancelación de préstamos y obligaciones	(20.055.193)	(19.999.958)	(777.942.608)	(778.978.379)
Intereses pagados	(15.931.424)	(17.048.125)	(618.583.835)	(662.148.086)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>	<b>(35.986.617)</b>	<b>(37.048.083)</b>	<b>(1.396.526.443)</b>	<b>(1.441.126.465)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(10.110.302)</b>	<b>(8.757.848)</b>	<b>(374.946.139)</b>	<b>(357.507.512)</b>
Ajuste por conversión	-	-	(2.825.643)	(13.495.858)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>16.509.241</b>	<b>22.003.842</b>	<b>644.223.602</b>	<b>881.715.953</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>6.398.939</b>	<b>13.245.995</b>	<b>266.451.820</b>	<b>510.712.583</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

## NOTAS A LAS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 de setiembre de 2024

(Expresadas en Pesos Uruguayos y Dólares Estadounidenses)

### NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL FIDEICOMISO

#### 1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Fideicomiso recibirá el flujo de fondos proveniente de la recaudación de peajes y de las indemnizaciones del Estado el cual le fue cedido por el Fideicomitente, hasta por el monto necesario para cubrir el servicio de deuda, el fondeo de las cuentas fiduciarias de conformidad con

el contrato del fideicomiso y los gastos del mismo. Todo excedente del monto cedido recibido, será devuelto al Fideicomitente de acuerdo a lo previsto en el contrato del Fideicomiso.

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

## **1.2 Régimen fiscal**

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

## **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros al 30 de setiembre de 2024 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 31 de octubre de 2024.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 Información Financiera Intermedia. Esta presentación de información interina no incluye todas las notas que se incluyen en la presentación de estados financieros anuales. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados del Fideicomiso desde los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2023. Por lo tanto, esta información interina deberá leerse en conjunto con los estados financieros del Fideicomiso por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en los estados financieros anuales.

### **2.2 Información por segmentos de negocio**

No se han identificado segmentos de negocios en virtud de que el Fideicomiso es un instrumento legal para la emisión de títulos de deuda.

El Fideicomiso está domiciliado y realiza sus operaciones en Uruguay, y no percibe ingresos de clientes ubicados en otros países o áreas geográficas.

Todos los activos no corrientes del Fideicomiso están localizados en Uruguay.

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros se preparan en dólares estadounidenses, moneda funcional del Fideicomiso, y se presentan en pesos uruguayos y en dólares estadounidenses, de acuerdo a lo previsto por el Decreto 108/2022 publicado el 8 de abril de 2022, por medio del cual las entidades que, conforme a normas contables adecuadas en Uruguay, posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán presentar los Estados Financieros en ambas monedas.

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

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

### 2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre del período. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 41,64 U.I. 1 = \$ 6,1046 U.P. 1 = \$ 1,62313 al 30 de setiembre de 2024 (US\$ 1 = \$ 39,022 U.I. 1 = \$ 5,8737, U.P. 1 = \$ 1,5280 al 31 de diciembre de 2023).

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se han utilizado tipos de cambio promedio: US\$ 1 = 39,414 al 30 de setiembre de 2024.

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

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

### 2.5 Otras cuentas por cobrar

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

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



## 2.6 Instrumentos financieros

### 2.6.1 Activos financieros

#### *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 (O.R.I.)

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

#### c) A valor razonable con cambios en resultados

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

#### *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.

#### *Medición posterior*

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

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

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

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

### **2.6.2. Pasivos financieros**

#### *Otros pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y préstamos y obligaciones están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **2.6.3 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 descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea



adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

#### **2.6.4 Compensación de instrumentos financieros**

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

#### **2.6.5 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.

#### **2.7 Deterioro en el valor de activos financieros**

El Fideicomiso evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

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

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

- (i) cambios adversos en el estado de pagos de los prestatarios en la cartera;
- (ii) condiciones nacionales o locales que se correlacione con los incumplimientos de los activos en la cartera.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se trata de acuerdo a lo establecido en Nota 2.14. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

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

## **2.8 Préstamos**

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.14 con base en el método del interés efectivo. Las deudas financieras se clasifican dentro del pasivo corriente a menos que el Fideicomiso posea un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo de por lo menos doce meses después de la fecha de cierre.

## **2.9 Patrimonio**

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

## **2.10 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.11 Impuesto al Patrimonio**

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

## **2.12 Impuesto al Valor Agregado**

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



### **2.13 Impuesto a la renta**

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

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

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

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

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

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

### **2.14 Ingresos, costos y gastos**

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

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

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

Se reconoce un resultado anualmente y se presenta en el capítulo Otros resultados del Estado de resultados integrales correspondiente al reintegro de gastos según se describe en Nota 10.

## 2.15 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual efectivo y equivalentes de efectivo.

## 2.16 Cifras correspondientes

Algunas cifras correspondientes al periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificadas o recalculadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del periodo actual.

### NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información financiera de gestión de riesgos y revelaciones requerida para los estados financieros anuales. Estos estados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023.

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

### NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORARIAS

4.1 El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
Bancos cuentas de gastos	120.721	94.539	5.026.822	3.689.071
Bancos cuentas principales	1.232.174	417.193	51.307.716	16.279.724
Bancos cuentas para pago de deuda	7.724	26.837	321.645	1.047.243
Bancos cuentas de reserva	36.275	125.268	1.510.489	4.888.208
Letras de Regulación Monetaria (reserva)	4.158.247	9.474.797	173.149.378	369.725.529
Letras de Regulación Monetaria (principal)	-	4.414.538	-	172.264.102
Treasury Bill (pago de deuda)	843.798	1.956.069	35.135.770	76.329.725
	<u>6.398.939</u>	<u>16.509.241</u>	<u>266.451.820</u>	<u>644.223.602</u>

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

**FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I**  
Estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2024

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

**4.2** El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Letras de Regulación Monetaria (reserva)	7.113.182	20.538.134	296.192.898	801.439.065
Treasury Bill (reserva)	2.490.774	4.210.772	103.715.830	164.312.745
	<u>9.603.956</u>	<u>24.748.906</u>	<u>399.908.728</u>	<u>965.751.810</u>

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR**

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Corriente</b>				
Anticipo Impuestos	344.633	171.894	14.350.518	6.707.648
Préstamos otorgados al Fideicomitente	2.182.622	19.170.282	90.884.380	748.062.744
	<u>2.527.255</u>	<u>19.342.176</u>	<u>105.234.898</u>	<u>754.770.392</u>
<b>No corriente</b>				
Préstamos otorgados al Fideicomitente	288.197.106	637.946.615	12.000.527.494	24.893.952.811
	<u>288.197.106</u>	<u>637.946.615</u>	<u>12.000.527.494</u>	<u>24.893.952.811</u>

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

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

**NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente				
Otras deudas	2.717	-	113.137	-
Honorarios a pagar al Fiduciario	13.902	18.402	578.878	718.083
	<u>16.619</u>	<u>18.402</u>	<u>692.015</u>	<u>718.083</u>

**NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	US\$		US\$	
	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente				
Impuestos a pagar	36.200	42.294	1.507.378	1.650.415
Cobros por adelantado	4.405.480	27.179.899	183.444.178	1.060.614.000
	<u>4.441.680</u>	<u>27.222.193</u>	<u>184.951.556</u>	<u>1.062.264.415</u>

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

**NOTA 8 – PRÉSTAMOS**

	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	US\$	US\$	\$	\$
<b>Corriente:</b>				
Préstamos financieros	5.347.775	23.848.923	222.681.351	930.632.738
	<u>5.347.775</u>	<u>23.848.923</u>	<u>222.681.351</u>	<u>930.632.738</u>
<b>No corriente:</b>				
Préstamos financieros	296.921.182	647.492.541	12.363.798.018	25.266.453.871
	<u>296.921.182</u>	<u>647.492.541</u>	<u>12.363.798.018</u>	<u>25.266.453.871</u>
<b>Total</b>	<u>302.268.957</u>	<u>671.341.464</u>	<u>12.586.479.369</u>	<u>26.197.086.609</u>



## 8.1 Características de las emisiones de títulos de deuda

### 8.1.1 Emisión Series I y II

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

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

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

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

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

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

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

### 8.1.2 Emisión Series III y IV

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

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

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

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

El primer pago de capital, de ambas series, se realizó 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:

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

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

### **8.1.3 Emisión Series V y VI**

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

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

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

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

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

El primer pago de capital, de ambas series y del complemento, se realizará el 15 de abril de 2024 y equivaldrá al 10% de cada emisión. El saldo remanente se amortizará en cuotas trimestrales a partir del 15 de enero de 2027 hasta el 15 de octubre de 2034 de acuerdo al siguiente cronograma de pagos:

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

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

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

#### **8.1.4 Emisión Subordinada**

Con fecha 24 de junio de 2021 el Fideicomiso, realizó una emisión subordinada de títulos de deuda en unidades previsionales, unidades indexadas y dólares estadounidenses, por un monto total nominal de US\$ 145.046.659 en tres series.

La serie emitida fue por un monto nominal de U.I. 658.592.239 con una tasa de interés efectiva anual de 2,75%, con una prima de emisión de U.I. 9.069.758.

La serie emitida fue por un monto nominal de U.P. 1.558.390.942 con una tasa de interés efectiva anual de 2,00%, con una prima de emisión de U.P. 20.882.439.

La serie emitida en US\$ 24.01.455 fue con una tasa de interés efectiva anual de 3,10%, con un descuento de emisión de US\$ 83.985.

Los intereses de las series se pagarán trimestralmente siendo la primera fecha de pago el 15 de julio de 2021.

El pago de capital de las series subordinadas, se realizará de acuerdo al siguiente cronograma:

<b>Mes/Año</b>	<b>% capital inicial</b>
04-2025 a 01-2027	3,250%
04-2027 a 10-2034	2,250%
01-2035 a 04-2035	2,125%

#### **8.1.5 Canjes de Títulos de Deuda**

##### **Canje de deuda al 25/04/2024**

Con fecha 25/04/2024 el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III, realizó la primera reapertura de emisión la cual consistió en canjes de títulos de deuda denominados como "Títulos Elegibles", donde los tenedores del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I tenían la opción de canjear su tenencia contra la emisión de TD de las series del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III.

Se canjearon los siguientes montos nominales por cada serie:

Nombre del Título	Valor nominal Canjeado	Moneda origen
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I USD	4.500.000	USD
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US S4	9.837.348	USD
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US S6	7.098.000	USD
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I UI SI	565.268.096	UI
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I UP SII	1.539.330.228	UP

El total de la deuda se modificó, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de saldo	Serie I UI	Serie II USD	Serie III UI	Serie IV USD	Serie V UP	Serie VI USD	Serie SUB I UI	Serie SUB II UP	Serie SUB III USD
	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda
Antes de canje	567.000.000	18.000.000	999.900.000	32.364.900	4.178.054.637	28.100.000	658.592.239	1.558.390.942	24.701.455
Canje 25/04/2024	567.000.000	<b>13.500.000</b>	999.900.000	<b>22.527.552</b>	3.760.249.173	<b>18.192.000</b>	<b>93.324.143</b>	<b>19.060.714</b>	24.701.455

#### Canje de deuda al 22/08/2024

Con fecha 22/08/2024 el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III, realizó la primera reapertura de emisión la cual consistió en canjes de títulos de deuda denominados como "Títulos Elegibles", donde los tenedores del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I tenían la opción de canjear su tenencia contra la emisión de TD de las series del Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III.

Se canjearon los siguientes montos nominales por cada serie:

NOMBRE ISIN	Valor nominal canjeado	Moneda
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I UI S3	623.891.482	UI
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I UP S5	1.933.192.967	UP
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I UI SI	19.073.096	UI
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I UP SII	16.951.607	UP
FF CORPORACION VIAL DEL URUGUAY I US SIII	2.090.383,00	USD

El total de la deuda se modificó, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de saldo	Serie I UI	Serie II USD	Serie III UI	Serie IV USD	Serie V UP	Serie VI USD	Serie SUB I UI	Serie SUB II UP	Serie SUB III USD
	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda	Saldo Deuda
Antes de canje	567.000.000	18.000.000	999.900.000	32.364.900	4.178.054.637	28.100.000	658.592.239	1.558.390.942	24.701.455
Canje 25/04/2024	567.000.000	<b>13.500.000</b>	999.900.000	<b>22.527.552</b>	3.760.249.173	<b>18.192.000</b>	<b>93.324.143</b>	<b>19.060.714</b>	24.701.455
Canje 22/08/2024	567.000.000	13.500.000	<b>376.008.518</b>	22.527.552	<b>1.827.056.206</b>	18.192.000	<b>74.251.047</b>	<b>2.109.107</b>	<b>22.611.072</b>

**FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I**  
Estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2024

**8.2 Evolución de préstamos y obligaciones**

<i>(en dólares estadounidenses)</i>	Saldo inicial	Diferencia de cambio	Pagos de capital	Cancelación por canje de deuda	Pagos de intereses	Cargos financieros	Saldo final
Deudas financieras	671.341.464	120.830.840	(20.055.193)	(468.133.442)	(15.931.424)	14.216.712	302.268.957
	671.341.464	120.830.840	(20.055.193)	(468.133.442)	(15.931.424)	14.216.712	302.268.957

  

<i>(expresado en Pesos Uruguayos)</i>	Saldo inicial	Diferencia de cambio/Resultado por conversión	Pagos de capital	Cancelación por canje de deuda	Pagos de intereses	Cargos financieros	Saldo final
Deudas financieras	26.197.086.609	5.510.004.107	(777.942.608)	(18.282.305.316)	(618.583.835)	558.220.412	12.586.479.369
	26.197.086.609	5.510.004.107	(777.942.608)	(18.282.305.316)	(618.583.835)	558.220.412	12.586.479.369

**8.3 Obligaciones asumidas con la emisión de títulos de deuda.**

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

- **Ratio de cobertura de vida del proyecto:** se deberá mantener un ratio de cobertura de vida del proyecto (valor actual neto de la recaudación esperada de peajes / saldo acumulado de deuda emitida) superior o igual a 1,2. Este ratio al 31 de julio de 2024, última fecha establecida para el cálculo del mismo, ascendía a 5,423.
- **Rescate anticipado voluntario:** luego de vencido el período de gracia y a prorrata de todas las series en circulación, el Fideicomitente podrá, a su sola voluntad, cancelar parcial o totalmente los títulos, debiendo abonarse en tales circunstancias un premio del 3% sobre el monto cancelado anticipadamente (salvo que la cancelación se realice dentro del plazo de 5 años anteriores al vencimiento final de la serie de que se trate, en cuyo caso se cancelará a la par).

**NOTA 9 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
	9 meses	9 meses	9 meses	9 meses
Impuesto al patrimonio	98.495	116.714	3.698.657	4.379.223
Honorarios auditoria	2.775	-	113.137	
Gastos bancarios	2.150	906	83.869	34.698
	103.420	117.620	3.895.663	4.413.921

**NOTA 10 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos y gastos financieros incluyen los siguientes conceptos:

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
	9 meses	9 meses	9 meses	9 meses
<b>Ingresos financieros</b>				
Intereses ganados	14.216.712	16.736.248	558.220.412	644.273.343
Intereses ganados bancarios	1.506.779	602.850	58.936.293	23.121.107
Diferencia de cambio (neta)	-	1.308.590	-	59.874.856
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>15.723.491</b>	<b>18.647.688</b>	<b>617.156.705</b>	<b>727.269.306</b>
<b>Costos financieros</b>				
Intereses perdidos	(14.216.712)	(16.736.248)	(558.220.412)	(644.273.343)
Diferencia de cambio (neta)	(503.780)	-	(19.856.153)	-
Otros resultados financieros	(266.118)	-	(10.488.855)	-
<b>Total costos financieros</b>	<b>(14.986.610)</b>	<b>(16.736.248)</b>	<b>(588.565.420)</b>	<b>(644.273.343)</b>
<b>Total resultados financieros netos</b>	<b>736.881</b>	<b>1.911.440</b>	<b>28.591.285</b>	<b>82.995.963</b>

**NOTA 11 - OTROS RESULTADOS**

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

**NOTA 12 - PARTES RELACIONADAS**

**12.1 Saldos con partes relacionadas**

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Corriente</b>				
<i>Otras cuentas a cobrar</i>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	2.182.622	19.170.282	90.884.380	748.062.744
<i>Cuentas a pagar comerciales</i>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	16.619	18.402	692.011	718.083
<i>Otras cuentas a pagar</i>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	4.408.197	27.179.899	183.557.314	1.060.614.000
<b>No Corriente</b>				
<i>Otras cuentas a cobrar</i>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	288.197.106	637.946.615	12.000.527.494	24.893.952.811

**FIDEICOMISO FINANCIERO CORPORACIÓN VIAL DEL URUGUAY I**  
Estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2024

**12.2 Transacciones con partes relacionadas**

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

	US\$		\$	
	30 de setiembre de 2024 9 meses	30 de setiembre de 2023 9 meses	30 de setiembre de 2024 9 meses	30 de setiembre de 2023 9 meses
<b>Reintegro de gastos</b>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	136.251	158.998	5.128.549	5.969.240
<b>Ingresos financieros</b>				
<b>Intereses ganados</b>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	14.216.712	11.012.829	558.220.412	426.640.464
<b>Otros resultados</b>				
Corporación Vial del Uruguay S.A.	(736.881)	(1.911.440)	(28.591.285)	(59.654.775)

**NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2024, no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente los estados financieros intermedios del Fideicomiso.

