



# Corporación Vial del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Auditoría de los Estados Financieros  
Individuales por el ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2023**

KPMG  
1° de abril de 2024

Este informe contiene 62 páginas

## Contenido

|                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes                                                                     | 3  |
| Estado de situación financiera individual<br>al 31 de diciembre de 2023                                      | 6  |
| Estado del resultado integral individual por el ejercicio anual<br>terminado el 31 de diciembre de 2023      | 7  |
| Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual<br>terminado el 31 de diciembre de 2023       | 8  |
| Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual<br>terminado el 31 de diciembre de 2023 | 9  |
| Notas a los estados financieros individuales<br>al 31 de diciembre de 2023                                   | 10 |

—.—

### Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

U.I.= Unidades Indexadas

U.P.= Unidades Previsionales



KPMG S.C.  
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo 1335 Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay  
Teléfono: 598 2902 4546

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Corporación Vial del Uruguay S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros individuales en Dólares Estadounidenses y expresados en Pesos Uruguayos de Corporación Vial del Uruguay S.A. ("la Sociedad"), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, y sus notas, que contienen las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, los resultados no consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo no consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF).

### *Bases de Opinión*

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales en este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros individuales, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Corporación Vial del Uruguay S.A. de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con el de su subsidiaria detallada en la Nota 1.3. En consecuencia, para su adecuada

interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Corporación Vial del Uruguay S.A. y su subsidiaria, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto .

### *Otra Información*

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la “*Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023*”, pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Sí, basados en el trabajo realizado, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

### *Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros individuales*

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros individuales libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros individuales, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar la Sociedad, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros individuales de la Sociedad.

### *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales*

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros individuales en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros individuales.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 1° de abril de 2024

Por KPMG



Cra. Alejandra Marmolejo  
Directora Asociada  
C.J. y P.P.U. N° 80.425



## Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2023

(en Dólares estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

|                                                  |             | US\$                       |                            | \$                         |                            |
|--------------------------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                  | <u>Nota</u> | 31 de Diciembre<br>de 2023 | 31 de diciembre<br>de 2022 | 31 de Diciembre<br>de 2023 | 31 de diciembre de<br>2022 |
| <b>ACTIVO</b>                                    |             |                            |                            |                            |                            |
| <b>Activo Corriente</b>                          |             |                            |                            |                            |                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | 7           | 54.896.225                 | 57.190.972                 | 2.142.160.493              | 2.291.699.440              |
| Deudores comerciales                             | 8           | 141.356.444                | 18.486.333                 | 5.516.011.158              | 740.845.596                |
| Otras cuentas por cobrar                         | 9           | 101.896.949                | 47.618.842                 | 3.976.180.633              | 1.908.134.557              |
| <b>Total Activo Corriente</b>                    |             | <b>298.149.618</b>         | <b>123.296.147</b>         | <b>11.634.352.284</b>      | <b>4.940.679.593</b>       |
| <b>Activo No Corriente</b>                       |             |                            |                            |                            |                            |
| Deudores comerciales                             | 8           | 247.142.365                | 67.300.334                 | 9.643.989.350              | 2.696.791.672              |
| Otras cuentas a cobrar                           | 9           | 9.384.892                  | 9.212.339                  | 366.217.240                | 369.147.654                |
| Propiedades, planta y equipo                     | 10          | 1.208.619                  | 1.107.498                  | 47.162.748                 | 44.378.548                 |
| Activos intangibles                              | 11          | 1.136.264.854              | 882.655.385                | 44.339.327.135             | 35.368.883.926             |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                 |             | <b>1.394.000.730</b>       | <b>960.275.556</b>         | <b>54.396.696.473</b>      | <b>38.479.201.800</b>      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              |             | <b>1.692.150.348</b>       | <b>1.083.571.703</b>       | <b>66.031.048.757</b>      | <b>43.419.881.393</b>      |
| <b>PASIVO</b>                                    |             |                            |                            |                            |                            |
| <b>Pasivo Corriente</b>                          |             |                            |                            |                            |                            |
| Acreedores comerciales                           | 12          | 110.161.308                | 60.723.227                 | 4.298.670.609              | 2.433.320.612              |
| Otras cuentas por pagar                          | 13          | 15.308.467                 | 6.894.560                  | 597.368.902                | 276.271.408                |
| Pasivo por arrendamiento                         | 14          | 20.086                     | 17.810                     | 783.789                    | 713.666                    |
| Préstamos y obligaciones                         | 15          | 124.847.048                | 73.485.533                 | 4.871.781.452              | 2.944.638.763              |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                    |             | <b>250.336.909</b>         | <b>141.121.130</b>         | <b>9.768.604.752</b>       | <b>5.654.944.449</b>       |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                       |             |                            |                            |                            |                            |
| Acreedores comerciales                           | 12          | 162.716.250                | 7.477.846                  | 6.349.513.523              | 299.644.785                |
| Pasivo por arrendamiento                         | 14          | 1.178.835                  | 1.113.653                  | 46.000.508                 | 44.625.188                 |
| Préstamos y obligaciones                         | 15          | 1.210.404.230              | 900.025.954                | 47.232.393.827             | 36.064.940.019             |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>                 |             | <b>1.374.299.315</b>       | <b>908.617.453</b>         | <b>53.627.907.858</b>      | <b>36.409.209.992</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                              |             | <b>1.624.636.224</b>       | <b>1.049.738.583</b>       | <b>63.396.512.610</b>      | <b>42.064.154.441</b>      |
| <b>PATRIMONIO</b>                                |             |                            |                            |                            |                            |
|                                                  | 16          |                            |                            |                            |                            |
| Capital integrado                                |             | 5.176                      | 5.176                      | 201.978                    | 207.407                    |
| Capital integrado                                |             | 5.176                      | 5.176                      | 155.000                    | 155.000                    |
| Resultados por conversión de capital             |             | -                          | -                          | 46.978                     | 52.407                     |
| Otras reservas                                   |             | -                          | -                          | 5.607.396                  | (6.836.855)                |
| Resultados por conversión resultado ejercicio    |             | -                          | -                          | 5.607.396                  | (6.836.855)                |
| Reservas de utilidades                           |             | 1.035                      | 1.035                      | 40.388                     | 41.473                     |
| Reserva legal                                    |             | 1.035                      | 1.035                      | 31.000                     | 31.000                     |
| Resultados por conversión de reservas utilidades |             | -                          | -                          | 9.388                      | 10.473                     |
| Resultados acumulados                            |             | 67.507.913                 | 33.826.909                 | 2.628.686.385              | 1.362.314.927              |
| Resultados acumulados                            |             | 33.826.909                 | 24.104.732                 | 1.127.482.384              | 731.068.174                |
| Resultado por conversión de resultads acumulados |             | -                          | -                          | 192.511.259                | 234.832.543                |
| Resultado del ejercicio                          |             | 33.681.004                 | 9.722.177                  | 1.308.692.742              | 396.414.210                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                          |             | <b>67.514.124</b>          | <b>33.833.120</b>          | <b>2.634.536.147</b>       | <b>1.355.726.952</b>       |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                 |             | <b>1.692.150.348</b>       | <b>1.083.571.703</b>       | <b>66.031.048.757</b>      | <b>43.419.881.393</b>      |

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## Estado del resultado integral individual por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(en Dólares estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

|                                                                    | Nota | US\$                                |               | \$                                  |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|
|                                                                    |      | Por el ejercicio al 31 de Diciembre |               | Por el ejercicio al 31 de Diciembre |                  |
|                                                                    |      | 2023                                | 2022          | 2023                                | 2022             |
| <b>Ingresos Operativos Netos</b>                                   | 17   | 784.161.353                         | 519.923.904   | 30.323.732.157                      | 21.211.241.009   |
| <b>Costo de los Servicios Prestados</b>                            | 18   |                                     |               |                                     |                  |
| Costos de obras y servicios relacionados con la Megaconcesión      |      | (667.497.815)                       | (384.123.955) | (25.839.138.486)                    | (15.640.863.843) |
| Resultados financieros atribuibles a las obras de la Megaconcesión |      | (102.123.224)                       | (127.094.039) | (3.912.780.630)                     | (5.215.509.699)  |
|                                                                    |      | (769.621.039)                       | (511.217.994) | (29.751.919.116)                    | (20.856.373.542) |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>                                             |      | 14.540.314                          | 8.705.910     | 571.813.041                         | 354.867.467      |
| <b>Otros ingresos / (gastos)</b>                                   | 19   | 4.328.922                           | 1.148.298     | 167.349.446                         | 47.273.708       |
| <b>Gastos de Administración</b>                                    | 20   | (2.720.450)                         | (2.419.224)   | (105.220.882)                       | (98.691.536)     |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>                                         |      | 16.148.786                          | 7.434.984     | 633.941.605                         | 303.449.639      |
| <b>Resultados Financieros</b>                                      | 22   |                                     |               |                                     |                  |
| Ingresos financieros                                               |      | 24.276.914                          | 3.812.353     | 933.570.763                         | 157.744.319      |
| Costos financieros                                                 |      | (6.744.696)                         | (1.525.160)   | (258.819.626)                       | (64.779.748)     |
|                                                                    |      | 17.532.218                          | 2.287.193     | 674.751.137                         | 92.964.571       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                |      | 33.681.004                          | 9.722.177     | 1.308.692.742                       | 396.414.210      |
| <b>Impuesto a la Renta</b>                                         |      | -                                   | -             | -                                   | -                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                     |      | 33.681.004                          | 9.722.177     | 1.308.692.742                       | 396.414.210      |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                                 |      |                                     |               |                                     |                  |
| Resultado por Conversión                                           |      | -                                   | -             | (29.883.547)                        | (118.299.256)    |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>                      |      | 33.681.004                          | 9.722.177     | 1.278.809.195                       | 278.114.954      |

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(en Dólares estadounidenses y expresado en Pesos Uruguayos)

|                                                                            |             | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                            | <u>Nota</u> | 31 de Diciembre de 2023 | 31 de Diciembre de 2022 | 31 de Diciembre de 2023 | 31 de Diciembre de 2022 |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                            |             |                         |                         |                         |                         |
| Resultado del ejercicio                                                    |             | 33.681.004              | 9.722.177               | 1.308.692.742           | 396.414.210             |
| Ajustes por:                                                               |             |                         |                         |                         |                         |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo                             | 10          | 141.321                 | 104.408                 | 5.467.461               | 4.331.733               |
| Amortizaciones de activos intangibles                                      | 11          | 74.098.226              | 62.486.245              | 2.855.950.119           | 2.565.483.853           |
| Variación de Derechos de concesión pública                                 | 11          | (317.106.003)           | (266.465.628)           | (12.264.954.927)        | (10.936.161.967)        |
| Resultado por valor presente créditos comerciales y acreedores comerciales | 18          | (15.520.014)            | 1.491.578               | (596.890.089)           | 63.413.864              |
| Intereses perdidos y gastos financieros                                    | 18          | 50.660.949              | 31.789.563              | 1.959.676.664           | 1.300.124.974           |
| Intereses por arrendamientos                                               | 22          | 60.146                  | 33.582                  | 2.309.739               | 1.365.884               |
| Intereses ganados                                                          | 22          | (725.959)               | (1.164.262)             | (28.080.440)            | (48.416.995)            |
| Diferencia de cambio de préstamos y obligaciones                           |             | 49.099.101              | 96.255.439              | 1.864.921.367           | 3.954.651.451           |
| <b>Resultado operativo después de ajustes</b>                              |             | <b>(125.611.229)</b>    | <b>(65.746.898)</b>     | <b>(4.892.907.364)</b>  | <b>(2.698.792.993)</b>  |
| <b>Cambios en:</b>                                                         |             |                         |                         |                         |                         |
| Deudores comerciales                                                       |             | (334.414.868)           | 35.214.923              | (12.938.125.380)        | 1.454.078.347           |
| Otras cuentas por cobrar                                                   |             | (54.450.660)            | (17.282.743)            | (2.106.633.208)         | (713.631.047)           |
| Acreedores comerciales                                                     |             | 241.362.208             | 23.492.020              | 9.338.025.333           | 970.021.647             |
| Otras cuentas por pagar                                                    |             | 8.499.995               | 829.327                 | 328.854.999             | 34.244.188              |
| <b>Efectivo generado por / (usado en) operaciones</b>                      |             | <b>(264.614.554)</b>    | <b>(23.493.371)</b>     | <b>(10.270.785.620)</b> | <b>(954.079.858)</b>    |
| <b>Ajuste por conversión de rubros operativos</b>                          |             | -                       | -                       | (225.655.474)           | 48.987.721              |
| Arrendamientos pagados                                                     |             | (78.776)                | (69.410)                | (3.047.753)             | (2.866.046)             |
| Impuesto a la renta pagado                                                 |             | -                       | -                       | -                       | -                       |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>               |             | <b>(264.693.330)</b>    | <b>(23.562.781)</b>     | <b>(10.499.488.847)</b> | <b>(907.958.183)</b>    |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                            |             |                         |                         |                         |                         |
| Intereses cobrados                                                         |             | 725.959                 | 1.164.262               | 28.086.516              | 48.074.169              |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                              | 10          | (242.442)               | (476.303)               | (9.390.824)             | (19.140.113)            |
| Adquisiciones de activos intangibles                                       | 11          | (64.672)                | (80.573)                | (2.502.162)             | (3.327.131)             |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>               |             | <b>418.845</b>          | <b>607.386</b>          | <b>16.193.530</b>       | <b>25.606.925</b>       |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                         |             |                         |                         |                         |                         |
| Aumento de préstamos y obligaciones                                        | 15          | 606.296.157             | 105.478.143             | 23.713.751.068          | 4.262.847.205           |
| Préstamo y obligaciones pagadas                                            | 15          | (297.645.390)           | (79.369.585)            | (11.515.556.702)        | (3.277.292.272)         |
| Intereses pagados                                                          | 15          | (46.671.029)            | (27.886.301)            | (1.805.648.261)         | (1.151.468.270)         |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>            |             | <b>261.979.738</b>      | <b>(1.777.743)</b>      | <b>10.392.546.105</b>   | <b>(165.913.337)</b>    |
| <b>Ajuste por conversión</b>                                               |             | -                       | -                       | (58.789.735)            | (321.634.070)           |
| <b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>          |             | <b>(2.294.747)</b>      | <b>(24.733.138)</b>     | <b>(149.538.947)</b>    | <b>(1.369.898.665)</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>                     |             | <b>57.190.972</b>       | <b>81.924.110</b>       | <b>2.291.699.440</b>    | <b>3.661.598.105</b>    |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                     | 3.2         | <b>54.896.225</b>       | <b>57.190.972</b>       | <b>2.142.160.493</b>    | <b>2.291.699.440</b>    |

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.



## Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(en Dólares estadounidenses)

|                                             | Capital | Reserva legal | Resultados Acumulados | Total      |
|---------------------------------------------|---------|---------------|-----------------------|------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>          | 5.176   | 1.035         | 24.104.732            | 24.110.943 |
| Resultado del ejercicio                     | -       | -             | 9.722.177             | 9.722.177  |
| <b>Resultado Integral total del periodo</b> | -       | -             | 9.722.177             | 9.722.177  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>     | 5.176   | 1.035         | 33.826.909            | 33.833.120 |
| Resultado del ejercicio                     | -       | -             | 33.681.004            | 33.681.004 |
| <b>Resultado Integral total del periodo</b> | -       | -             | 33.681.004            | 33.681.004 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>     | 5.176   | 1.035         | 67.507.913            | 67.514.124 |

(expresado en Pesos Uruguayos)

|                                             | Capital  | Reserva legal | Otras reservas | Resultados Acumulados | Total         |
|---------------------------------------------|----------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>          | 231.341  | 46.259        | 4.232.250      | 1.073.102.148         | 1.077.611.998 |
| Transferencias a resultados acumulados      | -        | -             | (4.232.250)    | 4.232.250             | -             |
| Otros resultados integrales                 | -        | -             | (4.232.250)    | 4.232.250             | -             |
| Resultado del ejercicio                     | -        | -             | -              | 396.414.210           | 396.414.210   |
| Otros resultados integrales                 | (23.934) | (4.786)       | (6.836.855)    | (111.433.681)         | (118.299.256) |
| <b>Resultado Integral total del periodo</b> | (23.934) | (4.786)       | (6.836.855)    | 284.980.529           | 278.114.954   |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2022</b>     | 207.407  | 41.473        | (6.836.855)    | 1.362.314.927         | 1.355.726.952 |
| Transferencias a resultados acumulados      | -        | -             | 6.836.855      | (6.836.855)           | -             |
| Otros resultados integrales                 | -        | -             | 6.836.855      | (6.836.855)           | -             |
| Resultado del ejercicio                     | -        | -             | -              | 1.308.692.742         | 1.308.692.742 |
| Otros resultados integrales                 | (5.429)  | (1.085)       | 5.607.396      | (35.484.429)          | (29.883.547)  |
| <b>Resultado Integral total del periodo</b> | (5.429)  | (1.085)       | 5.607.396      | 1.273.208.313         | 1.278.809.195 |
| Distribución de dividendos (Nota 15)        | -        | -             | -              | -                     | -             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>     | 201.978  | 40.388        | 5.607.396      | 2.628.686.385         | 2.634.536.147 |

Las Notas 1 a 29 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

## **Notas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023**

### **Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad**

#### **1.1 Naturaleza jurídica**

Corporación Vial del Uruguay S.A. (“C.V.U.” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima organizada bajo el régimen de sociedad anónima cerrada, 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. (M.E.F.). Su domicilio social y fiscal se encuentra en Rincón 528, Montevideo, Uruguay.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió la conversión de C.V.U. como sociedad anónima cerrada, de acuerdo a lo previsto en el artículo 249 de la Ley 16.060.

Con fecha 14 de marzo de 2019, el Banco Central del Uruguay emitió Resolución cancelando la inscripción de C.V.U. como Emisor de Valores de Oferta Pública en el Registro de Valores.

#### **1.2 Actividad principal**

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 en el territorio nacional de infraestructura vial a través de diversos contratos que se detallan en las notas siguientes.

#### **1.3 Participación en otras Entidades y actividad principal**

##### **1.3.1 Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I**

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.

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.

Considerando las cláusulas establecidas en el contrato de Fideicomiso, los activos y pasivos de éste coinciden en todo momento, por lo cual no se generan resultados propios.

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. Dicha financiación tiene como destino las obras a ejecutar por la Corporación Vial del Uruguay S.A.

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 1.4) 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 ni gastos propios por estos conceptos. El valor patrimonial neto del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 es nulo, tal como ocurre al 31 de diciembre de 2022.

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.

Con fecha 28 de abril de 2021 se realizó una modificación al contrato del 17 de marzo de 2017, estableciendo que, los titulares de Títulos de Deuda consienten que, si en cualquier momento el RCVP (Ratio de Cobertura de Vida del Proyecto) supera 1,6 se podrán emitir nuevos títulos de deuda bajo el Fideicomiso según un nuevo programa de emisión o emisión única, siempre y cuando: (i) los nuevos títulos de deuda estén subordinados a los Títulos de Deuda ya emitidos; (ii) los nuevos títulos de deuda cuenten con las autorizaciones correspondientes y; (iii) el RCVP estimado teniendo en cuenta la emisión de nuevos títulos de deuda subordinados sea superior a 1,6 durante la vigencia de los Títulos de Deuda bajo el Contrato de Fideicomiso, considerando las amortizaciones programadas de la deuda subordinada.

### **1.3.2 Fideicomiso de Administración, Garantía, y Pago CVU-CREMAF**

Con fecha 1° de agosto de 2022 fue firmado el “Fideicomiso de Administración, Garantía y Pago CVU-CREMAF”, entre Corporación Vial del Uruguay (CVU) en calidad de fideicomitente y CONAFIN AFISA en calidad de fiduciario, su objetivo es ser garantía y pago íntegro, puntual y eficaz de todas las obligaciones de pago adquiridas por el Fideicomitente mediante la emisión de certificados irrevocables de pago y de las facturas de los contratistas CREMAF. En dicho contrato de fideicomiso, CVU cede íntegramente el subsidio establecido a estos efectos en la cláusula 6.3 C del Contrato-Anexo I firmado el 24 de noviembre 2021.

Se establece en dicho contrato de fideicomiso, que CVU cede integralmente los Subsidios CREMAF, establecidos en la cláusula 4.1 ii) del Anexo I vigente, e instruye en cada fecha de pago al Fiduciario

a pagar las obligaciones garantizadas por el Fideicomiso, asumidas por la CVU en el marco de los contratos CREMAF (cláusula 1.2 del Contrato de Fideicomiso).

### **1.3.3 Fideicomiso Financiero de Oferta Privada Corporación Vial del Uruguay II (FFOP CVU II)**

Con fecha 26 de abril de 2023 se constituyó el Fideicomiso Financiero de Oferta Privada Corporación Vial del Uruguay II (“el Fideicomiso”), cuyo Fideicomitente y beneficiario es la Sociedad la cual es propietaria del único certificado de participación emitido por el mismo.

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.

Considerando las cláusulas establecidas en el contrato de Fideicomiso, los activos y pasivos de éste coinciden en todo momento, por lo cual no se generan resultados propios.

El 15 de mayo de 2023 el Banco Central del Uruguay (“B.C.U.”) mediante resolución RR-SSF-2023-273 da constancia de la Emisión de Oferta Privada, denominada Fideicomiso Financiero de Oferta Privada Corporación Vial del Uruguay II.

El objetivo del Fideicomiso es la obtención de financiamiento para la CVU y la administración de los Activos del Fideicomiso para la cancelación total de todos los títulos de deuda emitidos.

El activo fideicomitado es la Cesión del Excedente de Recaudación de Peajes proveniente del Fideicomiso Financiero CVU I, conforme a lo dispuesto en las cláusulas 3.3 y 3.14 de dicho fideicomiso.

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 informar al Fiduciario de forma inmediata y a mas tardar a los 10 (diez) días corridos de que tome conocimiento, de cualquier hecho o circunstancia que tenga relación con el Crédito Cedido.

CONAFIN -AFISA ha sido designada como entidad registrante.

El Fideicomiso emitirá títulos de deuda escriturales, mediante oferta privada autorizada por el B.C.U., por un monto total de US\$ 150.000.000 a emitirse en tres series.

Se podrá emitir por hasta los siguientes sub-límites, pero siempre que el monto efectivamente emitido no supere el equivalente a más de US\$ 150.000.000:

- US\$ 30.000.000 en dólares estadounidenses,
- el equivalente en pesos uruguayos reajustables por Unidades Indexadas (U.I.) a US\$ 75.000.000,
- el equivalente en pesos uruguayos reajustables por el índice medio de salarios o similar paramétrica determinada por el Fideicomitente a US\$ 45.000.000.

Juntamente 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 con lo establecido en el contrato de constitución. El valor patrimonial neto del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 es nulo.

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.

#### **1.3.4 Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III**

Mediante el contrato celebrado el 2 de agosto de 2023 y posteriormente modificado en fecha 30 de octubre de 2023 se constituyó el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III (“el Fideicomiso”), cuyo Fideicomitente y beneficiario es la Sociedad la cual es propietaria del único certificado de participación emitido por el mismo.

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.

El 24 de noviembre 2023 el Banco Central del Uruguay (“B.C.U.”) mediante resolución RR-SSF-2023-601 da constancia de la Emisión de Oferta Pública, denominada Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay III.

El objetivo del Fideicomiso es la administración de los Activos del Fideicomiso para la cancelación total de todos los Títulos de Deuda emitidos.

El activo fideicomitido es la Cesión del Excedente de Recaudación de Peajes proveniente del Fideicomiso de Ofertan Privada CVU II, conforme a lo dispuesto en las cláusulas 3.2 y 3.6 de dicho fideicomiso.

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 informar al Fiduciario de forma inmediata y a mas tardar a los 10 (diez) días corridos de que tome conocimiento, de cualquier hecho o circunstancia que tenga relación con el Crédito Cedido.

CONAFIN -AFISA ha sido designada como entidad registrante.

El Fideicomiso emitirá títulos de deuda escriturales, mediante oferta Pública autorizada por el B.C.U., por un monto total de UI 10.500.000.000 a emitirse en tres series.

Se podrá emitir por hasta los siguientes sub-límites, pero siempre que el monto efectivamente emitido no supere el equivalente a:

- US\$ 300.000.000 en dólares estadounidenses,
- el equivalente en pesos uruguayos reajustables por Unidades Indexadas (U.I.) a UI 5.200.000.000
- el equivalente en pesos uruguayos reajustables por el índice medio de salarios o similar paramétrica determinada por el Fideicomitente a UP 11.500.000.000

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 con lo establecido en el contrato de constitución. El valor patrimonial neto del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 es nulo.

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.

#### **1.4 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, quedando vigente el Nuevo Anexo I, aprobado por el Tribunal de Cuentas el 10 de diciembre de 2015 y por el Poder Ejecutivo el 16 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” hasta el 31 de diciembre de 2020, el cual contemplaba 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.

El 24 de noviembre de 2021 se acordó modificar el Nuevo Anexo I del convenio-contrato de fecha 23 de octubre 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 36 años el cual finaliza el 31 de diciembre de 2051, 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” el cual será vigente una vez que el mismo cuente con las aprobaciones del Tribunal de cuentas y el Poder Ejecutivo.

Con fecha 26 de enero de 2022, el Tribunal de Cuentas, según Resolución N° 279/2022 acordó no formular observaciones al nuevo contrato de concesión firmado el 24 de noviembre de 2021.

Con fecha 4 de abril de 2022, el Poder Ejecutivo, según Resolución N° 78/2022 aprobó en todas sus partes dicho acuerdo.

Las características principales de este contrato de concesión vigente, se resumen a continuación:

##### **a) Marco General de la Concesión (Nuevo Anexo I)**

- i) Los ingresos anuales a cobrar por subsidios serán de US\$ 11.000.000 en el año 1 de la Concesión, US\$ 36.950.087 en el año 2, US\$ 61.338.850 en el año 3, US\$ 55.128.532 en el año 4, US\$ 54.199.272 en el año 5, US\$ 110.716.593 en el año 6, US\$ 102.666.666 en el año 7 y US\$ 88.000.000 desde el año 8 al 36 de la Concesión. Los ingresos a cobrar por subsidios extraordinarios ascienden a un total de US\$ 227.349.555 y por subsidios CREMAF (Contrato de diseño, construcción, rehabilitación, mantenimiento y financiamiento de la infraestructura vial dentro de la faja de dominio público) por un total de US\$ 645.230.075 (US\$ 64.523.007 anuales desde el año 9 al 18). Los ingresos también incluyen los provenientes de la recaudación de peajes y otros ingresos por explotación de servicios conexos (que incluyen ingresos por explotación de áreas de servicio, instrumentación de campañas publicitarias, ejecución de garantías y multas de contratos celebrados en el marco de la Concesión) en el periodo que va desde el 1° de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2051.



- ii) El Gasto comprometido a ejecutar será de US\$ 8.856.381.460 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.
- 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 (peajes) en Dólares Estadounidenses. Para ello se establece un estimado de recaudación de peaje variable en forma anual desde el año 1 al año 36 de la nueva concesión que totaliza un monto de US\$ 5.193.328.824. 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.  
  
Si los ingresos fueron menores a dicho monto estimado, y por razones fundadas no fuese posible disminuir el Gasto Comprometido, el Concedente proporcionará las diferencias verificadas mediante subsidios extraordinarios.
- 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.
- v) En el caso de existir operaciones de financiamiento con entidades multilaterales, que impliquen que la Corporación Nacional para el Desarrollo deba participar endeudándose en forma directa o en calidad de garante, las mismas deberán contar con la No Objeción previa del Concedente y se le reconocerá mensualmente como precio por concepto de gerenciamiento, administración y garantía el 0,5% del Gasto Realizado.

En el marco del nuevo Anexo I vigente, se mantiene el acuerdo específico firmado Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial.

**b) Acuerdo específico - Anexo I.7**

En el Marco del Convenio de concesión de fecha 5 de octubre de 2001, el 27 de diciembre de 2018 se firmó un acuerdo específico - Anexo I.7 entre el M.T.O.P., C.N.D. y C.V.U. El mismo se mantiene en idénticas condiciones en la modificación celebrada el 24 de noviembre de 2021 (Nota 1.4 a).

El mismo establece determinados criterios de ejecución del contrato de concesión.

- i. Se incluye en los ingresos de la concesión el 90% de los ingresos percibidos por el concesionario por concepto de venta de pliegos licitatorios.
- ii. Los costos del financiamiento obtenido, incluidos en el Gasto realizado, incluyen el resultado por conversión de la deuda tomada en una moneda o unidad de cuenta distinta al dólar estadounidense que rige en el Nuevo Anexo I, el cual será reconocido anualmente, así como el resultado neto obtenido en cada emisión (bajo o sobre la par) y la diferencia de cambio generada en los activos en una moneda distinta al dólar, neta de los rendimientos financieros, desde el momento de la emisión hasta la utilización total de la suma emitida, las cuales serán reconocidas anualmente en un ochenta por ciento (80%).

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

**1.4.1.1 Rehabilitación de la Ruta 26 en el tramo 70 km – 130 km.**

El 11 de julio de 2017 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.6) entre el M.T.O.P, el M.E.F., C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de Tramos de obras de infraestructura a incorporar no comprendidos en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I 2015, hasta su fecha de Recepción Provisoria Total de los tramos, por hasta un monto de

US\$ 15.521.647. A solicitud del M.T.O.P., C.V.U. ha sido designada como organismo ejecutor de este Programa.

El objeto de este acuerdo se ejecutará con cargo a los ingresos de C.V.U. El Poder Ejecutivo por resolución de fecha 10 de enero de 2017 autorizó en forma extraordinaria un incremento en los ingresos de la concesión por la suma de US\$ 13.000.000 por concepto de subsidio complementario. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales las obras se encuentran en curso.

**1.4.1.2 Programa de “Apoyo al Programa de Adecuación de la Infraestructura Vial a las Necesidades de Transporte Forestal”**

El 21 de marzo de 2019 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.8) entre el M.T.O.P, el M.E.F., C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de Tramos de obras de infraestructura a incorporar no comprendidos en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I 2015, hasta su fecha de Recepción Provisoria Total de los tramos, por hasta un monto de US\$ 72.058.290. 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\$ 60.535.000, que serán provistos por C.N.D. mediante un préstamo internacional con el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), y los restantes US\$ 11.523.290 corresponderán a contrapartida local (Nota 15). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales las obras se encuentran en curso.

**1.4.1.3 Programa de “Mejora de Corredores Viales de Uso Agroindustrial y Forestal”**

El 29 de mayo de 2019 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.9) entre el M.T.O.P, el M.E.F., C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto ejecutar dentro del convenio-contrato de concesión un conjunto de Tramos de obras de infraestructura a incorporar no comprendidos en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I 2015, hasta su fecha de Recepción Provisoria Total de los tramos, por hasta un monto de US\$ 83.435.043. 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\$ 70.000.000, que serán provistos por C.N.D. mediante un préstamo internacional con el Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.), y los restantes US\$ 13.435.043 corresponderán a contrapartida local (Nota 15). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales las obras se encuentran en curso.

**1.4.1.4 Programa de ejecución de obras**

Con fecha 14 de agosto de 2020 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.12) entre el M.T.O.P, C.N.D. y C.V.U., el cual tiene por objeto ejecutar un conjunto de obras en tramos que no están comprendidas en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I del año 2015, los cuales quedaran comprendidos al área concesionada transitoriamente desde el inicio de obra hasta su fecha de recepción provisoria total de los tramos, por hasta un monto de US\$ 71.407.170 . Este Anexo I.12, sustituye los Acuerdos Específicos Anexo I.10 y I.11, los cuales quedan sin efecto, habiéndose efectuado nuevas consideraciones a ambos Anexos, las cuales quedaron reflejadas en este nuevo Anexo.

La Sociedad dispondrá, para la ejecución de dicho Programa, de un financiamiento de hasta US\$ 59.700.000, proveniente del Memorandum de Entendimiento firmado entre la República Oriental del Uruguay y U.P.M. Pulp Oy, que serán provistos de acuerdo a una serie de hitos. Los restantes US\$

11.707.170 corresponderán al pago de Impuesto al Valor Agregado. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales las obras se encuentran en curso.

#### ***1.4.1.5 Programa de “Mejora de Corredores Viales de Uso Agroindustrial y Forestal II”***

Con fecha 17 de noviembre de 2021 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.14) entre el M.T.O.P, C.N.D. y C.V.U., el cual tiene por objeto ejecutar un conjunto de obras en tramos que no están comprendidas en las cláusulas 3.1 y 3.2 del Anexo I del año 2015, los cuales quedaran comprendidos al área concesionada transitoriamente desde el inicio de obra hasta su fecha de recepción provisoria total de los tramos, por hasta un monto de US\$ 77.774.157. El objeto de este acuerdo se ejecutará con cargo a los ingresos del Concesionario establecidos en la Cláusula 4 del Anexo I, suscripto el 23 de octubre de 2015 y modificación 24 de noviembre de 2021.

El financiamiento necesario para el programa requiere la contratación por parte de C.N.D con un organismo multilateral, con un máximo de US\$ 65.000.000. A la fecha de los presentes estados financieros individuales no se ha contratado este financiamiento.

#### ***1.4.1.6 Acuerdo específico - Anexo I.15***

Con fecha 1 de marzo de 2023 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.15) entre el M.T.O.P, C.N.D. y C.V.U. cuyo objeto es la construcción de dos rotondas, la primera de ellas en la intersección de Ruta 5 con Ruta 4 (Carlos Reyles), y la segunda rotonda en la intersección de la Ruta 5 y Tomás Aldabalde (Ciudad de La Paz). Se financia con un complemento de subsidio de US\$ 800.000 pagado por la empresa BLANVIRA de acuerdo con lo establecido en el Convenio de fecha 23 de febrero de 2023 suscripto entre MTOP, BLANVIRA y CVU, el saldo restante se financia con los ingresos de la Concesión.

Dicho Anexo, fue aprobado por el Tribunal de cuentas y el Poder Ejecutivo con fecha 26 de abril de 2023 y 26 de junio de 2023 respectivamente.

#### ***1.4.1.7 Programa de “Mejora de la Competitividad de la Red Nacional Vinculada al Transporte de Carga Agroindustrial y Forestal e Integración con la Red Ferroviaria***

Con fecha 6 de julio de 2023 se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.16) entre el M.T.O.P, C.N.D y C.V.U., el cual tiene por objeto ejecutar un conjunto de obras las cuales quedaran comprendidos al área concesionada transitoriamente desde el inicio de obra hasta su fecha de recepción provisoria y obras dentro de la red concesionada, por hasta un monto de US\$ 350.000.000. El objeto de este acuerdo se ejecutará con cargo a los ingresos del Concesionario establecidos en la Cláusula 4 del Anexo I, suscripto el 23 de octubre de 2015 y modificación 24 de noviembre de 2021.

El financiamiento necesario para el programa requiere la contratación por parte de C.N.D con un organismo multilateral a una tasa máxima que no supere la SOFR de seis meses más un margen de hasta un 1.5%, con un máximo de US\$ 300.000.000. Dicho Anexo I.16) fue aprobado por Tribunal de cuentas y el Poder Ejecutivo con fecha 25 de octubre de 2023.

#### ***1.4.1.8 Acuerdo específico – Anexo I.17***

Con fecha 6 de julio de 2023, se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.17) entre el M.T.O.P, C.N.D. y C.V.U. cuyo objeto es incorporar un complemento al Subsidio CREMAF por un monto total de US\$ 300.000.000 para el período 2025 a 2034, a efectos de financiar parcialmente obras del Programa CREMAF, dicho Anexo fue aprobado por Tribunal de Cuenta con fecha 25 de octubre de 2023, pendiente de aprobación por parte del Poder Ejecutivo.

Objeto: se incorpora un complemento al Subsidio CREMAF de US\$ 350 millones por el período de 2025 a 2034 a efectos de financiar parcialmente las obras detalladas en el Anexo a) del Anexo I 17). El pago será por la suma de US\$ 35 millones anuales, pagados mensualmente en cuotas iguales durante 10 años, desde el año 2025 a 2034.

#### **1.4.1.9 Acuerdo específico – Anexo I.18**

Con fecha 6 de julio de 2023, se celebró un Acuerdo Específico (Anexo I.18) entre el M.T.O.P, C.N.D. y C.V.U. cuyo objeto es incorporar un complemento al Subsidio por un monto total de US\$ 40.000.000 a efectos de financiar parcialmente las obras de mantenimiento de la red vial concesionada. Dicho Anexo fue aprobado por Tribunal de Cuentas con fecha 25 de octubre de 2023 y el 11 de diciembre de 2023 por el Poder Ejecutivo.

### **1.5 Régimen fiscal**

De acuerdo a lo establecido en el Decreto del Poder Ejecutivo de fecha 1° de octubre de 2003, el subsidio que otorga el M.T.O.P. a la Sociedad, en ejecución del contrato de Concesión de Obra Pública, no se computará a ningún efecto en la liquidación de los impuestos a las Rentas de las Actividades Empresariales (I.R.A.E.), al Patrimonio (I.P.) y al Valor Agregado (I.V.A.).

En relación al I.V.A., la Sociedad tiene un tratamiento asimilado a los exportadores por lo cual el crédito neto que se genera por el I.V.A. compras es devuelto mediante Certificados de Créditos emitidos por la Dirección General Impositiva pudiéndose pagar el I.V.A. de las obras y las obligaciones con el Banco de Previsión Social. Este tratamiento ha sido extendido hasta el 31 de octubre del año 2016 de acuerdo a Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 16 de enero de 2013.

Asimismo, mediante Resolución N° 817/013 del Poder Ejecutivo del 17 de enero de 2013, se amplió el monto imponible del crédito por I.V.A. hasta US\$ 552.566.000, y con fecha 25 de febrero de 2014, mediante Resolución N° 1007/014 del Poder Ejecutivo se amplió a US\$ 626.792.550.

En el marco del nuevo Anexo I firmado el 23 de octubre de 2015, con fecha 3 de mayo de 2016 mediante Resolución N° 155/016, se amplió el monto imponible del crédito por I.V.A hasta US\$ 822.251.909.

Con fecha 4 de enero de 2019, mediante Resolución N° 325/019 se amplía el monto imponible del crédito por I.V.A por hasta US\$ 833.263.062.

Con fecha 16 de setiembre de 2019 una nueva Resolución N° 370/019 la cual amplía el monto imponible de crédito por hasta US\$ 1.656.967.630. Dicha resolución es aplicable al período comprendido entre el 1° de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2025.

Con fecha 30 de noviembre de 2020 una nueva Resolución N° 435/020 la cual amplía el monto imponible de crédito por hasta US\$ 1.710.182.039. Dicha resolución es aplicable al período comprendido entre el 1° de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2025.

Con fecha 25 de enero de 2022, el Ministerio de Economía y Finanzas, según Resolución N° 442/022, aprobó una ampliación del crédito fiscal por un total del monto imponible de US\$ 1.766.046.387 para el período que va desde el 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2025. La mencionada Resolución, reemplaza el crédito fiscal otorgado según Resolución N° 435/020 del 30 de noviembre de 2020.

Con fecha 25 de abril de 2022, el Ministerio de Economía y Finanzas, según Resolución N° 446/022, aprobó modificación a la Resolución anterior, modificando los montos imponible por año, sin modificar el imponible total del período de U\$S 1.766.046.387.

Con fecha 30 de agosto de 2022, el Ministerio de Economía y Finanzas, según Resolución N° 448/022, aprobó una ampliación del crédito fiscal por un total del monto imponible de U\$S 2.342.423.047 para el período que va desde el 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2025. La mencionada Resolución, reemplaza el crédito fiscal otorgado según Resolución N° 446/022 del 25 de abril de 2022.

Con fecha 17 de noviembre de 2023, el Ministerio de Economía y Finanzas, según Resolución N° 454/023, aprobó una ampliación del crédito fiscal por un total del monto imponible de U\$S 3.043.106.675 para el período que va desde el 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2026. La mencionada Resolución, reemplaza el crédito fiscal otorgado según Resolución N° 448/022 del 30 de agosto de 2022.

## **Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros individuales**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en el Decreto 291/014, 124/011, 292/014 y 108/022.

El Decreto 291/014 del 14 de octubre de 2014 aprobó como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria en Uruguay las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (“NIIF para PYMES”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) vigentes a la fecha de publicación del Decreto, traducidas al idioma español y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación (NIIF para PYMES versión 2009), manteniendo la presentación de los estados financieros conforme al Decreto 103/991 contemplando lo establecido en el Decreto 37/010 cuando sea aplicable, derogando el Decreto 266/007 y el Decreto 135/009 en su redacción dada por el Decreto 65/010 y estableciendo como opcional la aplicación de las normas contables previstas por el Decreto 124/011, esto es, las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al español (en adelante Normas de Contabilidad NIIF). En virtud de lo anterior, la Sociedad ha optado por aplicar las NIIF.

El Decreto 292/014 del 20 de octubre de 2014 establece que, las entidades que por aplicación del decreto 124/011 del 1° de abril de 2011, adopten las Normas de Información Financiera en la preparación de sus estados financieros, deberán, en sus estados financieros individuales, valorar las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa, bajo el método de la participación establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Decreto 108/022, del 8 de abril de 2022, establece que las empresas comprendidas en el Decreto 291/014 cuya moneda funcional sea diferente a la moneda nacional, deberán presentar sus estados financieros en ambas monedas, pudiéndose a tales efectos presentarse en estados financieros separados o en un solo estado, y serán los que en forma conjunta deberán ser sometidos a la aprobación de los socios o accionistas de la entidad. Por otra parte, el referido decreto establece la presentación de los diversos componentes del patrimonio para todas las entidades comprendidas en las disposiciones establecidas por el Decreto 291/014, y demás normas complementarias y concordantes.

Según lo requerido por el artículo 89 de la Ley 16.060 la Sociedad presenta en forma anual los estados financieros individuales.

Estos estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, que también son requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

## **2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros individuales**

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el día 21 de marzo de 2024. Los mismos serán sometidos a aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas dentro de los plazos previstos por la Ley 16.060.

## **2.3 Uso de estimaciones contables y juicios**

La preparación de los estados financieros individuales requiere por parte de la Dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros individuales, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos se reconocen en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registran en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros individuales, los juicios significativos de la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros corresponde a la proyección de recaudación de los peajes de los próximos ejercicios, la cual tiene efecto en el porcentaje de distribución del activo intangible y del activo financiero reconocido.

### ***Supuestos e incertidumbres en las estimaciones***

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023 se refieren a la proyección de recaudación de los peajes de los próximos ejercicios.

### ***Cambios en estimaciones contables***

Como consecuencia de la reestructura de la Megaconcesión (Nota 1.4 a), y en virtud de los flujos previstos establecidos en el Anexo I del convenio-contrato de fecha 24 de noviembre de 2021; considerando los flujos proyectados revisados de recaudación de peajes, se ha ajustado en el período

la distribución del activo intangible (Derechos de concesión de obra pública) y el activo financiero (Cuenta a cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I). En efecto, a partir de las proyecciones revisadas, la proyección de recaudación de peajes pasó a representar un 66,38% 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\$                                  | \$                    |
| Saldo inicial                              | 71.914.764                                    | 2.881.696.500        | 1.155.484.111                         | 46.301.403.807        |
| Ajuste de reclasificación nueva estimación | (10.537.020)                                  | (411.175.580)        | 10.537.020                            | 411.175.580           |
| <b>Saldos ajustados</b>                    | <b>61.377.744</b>                             | <b>2.470.520.920</b> | <b>1.166.021.131</b>                  | <b>46.712.579.387</b> |

### **Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Se entiende que el valor en libros de los activos y pasivos financieros constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

## **2.4 Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional de la Sociedad es el Dólar Estadounidense, considerando que éste refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la misma.

Los registros contables de la Sociedad son mantenidos simultáneamente en Dólares Estadounidenses (moneda funcional) y en Pesos Uruguayos, moneda de curso legal en Uruguay, de acuerdo a lo establecido en el Decreto 166/022.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación el Peso Uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (Dólar Estadounidense a Peso Uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera*, según se detalla a continuación:

- activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio, a tipo de cambio de cierre,
- ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones, y
- las diferencias por conversión de los rubros patrimoniales fueron reconocidas en Otros Resultados Integrales y se exponen, conforme a las disposiciones del Decreto 108/022, en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos patrimoniales bajo la denominación de Resultados por Conversión.

### **Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros individuales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### **3.1 Cambios en políticas contables**

La Sociedad ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones prácticas de la NIIF 2 referentes a la Información a revelar de las políticas contables y la modificación a la NIC 12, vigentes a partir del 1 de enero de 2023.

Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables “materiales” más que las “significativas”. Las enmiendas también proporcionan orientación sobre la aplicación de la materialidad a la revelación de políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil y específica de las políticas contables que los usuarios necesitan para comprender otra información en los estados financieros.

La gerencia revisó las políticas contables reveladas en los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y concluyó que las revelaciones realizadas son razonables de acuerdo al concepto introducido en la enmienda, no realizando modificaciones en las revelaciones realizadas anteriormente.

Asimismo, la Sociedad ha adoptado la modificación a la NIC 12, relativa al tratamiento de activos y pasivos por impuesto diferido generados por una única transacción. Esta modificación no resulta en un cambio en las políticas contables en sí misma dado que la Sociedad ya venía otorgando este tratamiento a los activos y pasivos por impuesto diferido generados por la misma transacción.

#### **3.2 Moneda extranjera**

##### ***Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera***

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Dólares Estadounidenses aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del período, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.



En la presentación del Estado de Flujo de Efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Dólares Estadounidenses aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Dólares Estadounidenses de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones del Peso Uruguayo respecto al Dólar Estadounidense, Unidad Indexada y Unidad Previsional, al promedio y cierre de los estados financieros individuales:

|                                              | Promedio |        | Cierre |        |
|----------------------------------------------|----------|--------|--------|--------|
|                                              | Dic-23   | dic-22 | Dic-23 | dic-22 |
| Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)   | 38,689   | 41,292 | 39,022 | 40,071 |
| Pesos Uruguayos (por Unidades Indexadas)     | 5,760    | 5,421  | 5,874  | 5,602  |
| Pesos Uruguayos (por Unidades Previsionales) | 1,481    | 1,351  | 1,528  | 1,410  |

### 3.3 Tratamiento contable de las concesiones de obra pública bajo la Interpretación (CINIIF) N° 12

La CINIIF N° 12 establece los criterios aplicables para el reconocimiento contable de los contratos de concesión de obra pública donde el concedente ejerce el control sobre el activo sujeto de la concesión. El concedente tendrá control sobre el activo si:

- el concedente controla o regula los servicios que el concesionario debe prestar con el referido activo, a quién se lo debe prestar y que y como el concesionario u operador debe ser retribuido; y
- el concedente controla o controlará el activo al final del período de concesión.

Bajo los términos de esta interpretación, el operador realizará dos tipos de actividades durante el período de la concesión:

- a) La construcción del activo o infraestructura a ser operada, lo cual normalmente incluye su diseño, construcción y financiamiento, son actividades cuyo ingreso es reconocido bajo el método de avance de obra establecido en la NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- b) Las actividades de operación y mantenimiento del activo o infraestructura a ser operada, son actividades cuyo ingreso es reconocido bajo el método de avance en la prestación de servicios establecido en la NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En retribución a estas actividades el concesionario recibe dos tipos de contrapartidas:

De los usuarios: El operador obtiene el derecho a recibir peajes o tarifas de uso de la infraestructura a ser abonados por los usuarios.

Siempre y cuando el operador no tenga un derecho incondicional a recibir los importes pactados por este concepto, este derecho debe ser reconocido bajo el modelo “activo intangible”, bajo el cual el concesionario reconoce un activo intangible denominado “Derechos de concesión de obra pública”.

Bajo este modelo el activo intangible representa el valor razonable del activo bajo concesión. El mismo es amortizado durante el término del período de concesión de acuerdo con un patrón que refleja la forma en que los derechos representados por este activo son consumidos, desde el momento en que el activo comienza a ser utilizado.

Del concedente: El operador obtiene el derecho incondicional a recibir pagos del concedente, independiente de cuál sea el uso o grado de utilización del activo bajo concesión.

Este derecho debe ser reconocido bajo el modelo “activo financiero”, bajo el cual el concesionario reconoce un activo financiero o cuenta a cobrar - “Cuenta por cobrar - Megaconcesión”.

Bajo el modelo de “activo financiero” también se reconocen aquellos casos en el que el operador tiene un derecho incondicional a recibir los fondos, ya sea porque el concedente garantiza el pago al operador o da garantía sobre el déficit, si lo hubiere, entre los importes recibidos de los usuarios del servicio público y los importes pactados, por lo cual la naturaleza del activo no se ve afectada por el hecho de que los fondos sean recibidos de parte de los usuarios o de la concedente.

El activo financiero debe ser medido a su valor razonable al momento del reconocimiento inicial y posteriormente a su costo amortizado; el interés generado por dicho activo, determinado sobre la base de la tasa de interés efectiva, se reconoce como un resultado financiero en resultados.

Cuando ambos tipos o clases de contrapartidas son recibidas, se aplica un modelo “mixto o combinado”. En este caso se reconoce un activo financiero por el monto de los derechos incondicionales a recibir pagos; por el resto de los ingresos, cuyo monto dependerá de la extensión de uso de la infraestructura por parte de los usuarios, se reconoce un activo intangible.

Otros activos necesarios para la operación de la concesión, que no se encuentran bajo el control del concedente, tales como equipos de computación, equipamientos de control de peajes y transmisión de datos y muebles y útiles, son reconocidos como Propiedad, planta y equipo (Nota 3.7) y son depreciados en el período de su vida útil.

### **3.4 Instrumentos financieros**

#### **3.4.1 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.

##### ***Activos financieros 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.

##### ***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.

### *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 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 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.

## **3.4.2 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.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad 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.

## **3.4.3 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.

#### **3.4.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de situación 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.

#### **3.4.5 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 situación 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 situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

### **3.5 Deterioro**

#### **Activos financieros**

La Sociedad 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 la Sociedad 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) La Sociedad, 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 reconoce en resultados. 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.

#### *Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

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.

#### **Activos no financieros**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

### **3.6 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

En las deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se incluyen básicamente los subsidios a cobrar al M.T.O.P. asociados al contrato de concesión de obra pública - Megaconcesión, los programas específicos, como así también los créditos por recaudación de peajes originados en el marco del Régimen transitorio (Nota 1.4. b) los cuales son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo.

Tal como se menciona en las Notas 8.2.1 y 8.3, el no cobro de los subsidios de la Megaconcesión en los plazos establecidos contractualmente, implica una reducción de las obras a ejecutar.

Las cuentas por cobrar comerciales y 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.

### **3.7 Propiedades, planta y equipo**

#### **Valuación**

Los bienes de propiedades, planta y equipo se encuentran valuados a su costo histórico menos las depreciaciones acumuladas. El costo histórico comprende el costo de adquisición y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores en libros. Las mismas se incluyen en resultados en el rubro Otros resultados.

#### **Gastos posteriores**

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Sociedad, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan a resultados en el período en el que éstos se incurren.

#### **Depreciaciones**

Las depreciaciones son calculadas por el método lineal a partir del mes siguiente al de su incorporación o puesta en funcionamiento según el caso, aplicando las siguientes tasas anuales:

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Equipos de Computación | 33% |
| Muebles y Útiles       | 10% |
| Vehículos              | 20% |

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada cierre de ejercicio.

### **3.8 Activos intangibles**

Los activos intangibles comprenden:

#### **3.8.1 Derechos de concesión de obra pública**

Derechos de concesión de obra pública se reconoce según se explica en el “modelo intangible” en Nota 3.3, el cual es determinado considerando los ingresos acumulados devengados, por los derechos a recibir un pago por parte de los usuarios y que no se encuentra garantizado por el concedente.

En aplicación de la NIIF, sobre el monto de ejecución de gasto establecido en el Anexo I, se reconocen los ingresos de la concesión, los cuales generan un derecho a cobro a los usuarios de peajes (Intangible) y un derecho a cobro de la Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 8). Anualmente se revisan las proyecciones de recaudación hasta el final de la concesión y se compara con el subsidio del Contrato convenio Anexo I, en función de ello se establecen los porcentajes sobre los cuales se reconoce el ingreso a Intangible y a la Cuenta por cobrar.

| <b>Proporción:</b> | <b>Aplicada hasta 2022</b> | <b>2023</b> |
|--------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Recaudación</b> | 65,78%                     | 66,38%      |
| <b>Subsidio</b>    | 34,22%                     | 33,62%      |

El cargo por amortizaciones de los derechos de concesión en cada período es determinado considerando el plazo remanente de la concesión y la evolución de la cobranza de peajes.

### **3.8.2 Programas de computación adquiridos a terceros**

Son valuados al costo de adquisición y se amortizan por el método lineal a partir del mes siguiente al de su puesta en funcionamiento, aplicando una tasa de amortización anual de 33%.

### **3.9 Inversiones en subsidiarias**

Subsidiarias (incluidas las entidades de cometido específico) son todas aquellas entidades sobre las que la Sociedad ejerce el control. Se ejerce el control de una entidad cuando se está expuesto, o se tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas han sido valuadas en los presentes estados financieros individuales de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.

La participación de la Sociedad en las ganancias o pérdidas de sus subsidiarias, posteriores a la adquisición se reconoce en los resultados, y su participación en los movimientos de sus otros resultados integrales posteriores a la adquisición se reconoce en Otros resultados integrales.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son eliminadas en proporción a la participación de la Sociedad en las mismas. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie un deterioro de valor en el activo transferido.

### **3.10 Provisiones**

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando C.V.U. tiene una obligación presente legal o asumida emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

### **3.11 Beneficios a los empleados**

#### ***Beneficios a corto plazo***

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### **3.12 Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado.

Los ingresos y costos por los servicios de la Megaconcesión se devengan tal como se explica en la Nota 3.3 de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Los costos asociados a la construcción, operación y mantenimiento del activo bajo concesión son reconocidos en la medida que se devengan o incurran.
- b) Los resultados financieros computables para la Megaconcesión se imputan en base a su devengamiento en cada ejercicio.
- c) Los ingresos relacionados con la construcción y con la explotación y operación del servicio de Megaconcesión son reconocidos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 15 - Ingreso de actividades

ordinarias procedentes de contratos con clientes (que se sustenta en el método de avance de obra o prestación de servicios, que reconoce los ingresos a medida que se incurren o devengan los costos).

Teniendo en cuenta lo mencionado en los puntos a), b) y c) anteriores los resultados asociados a la Megaconcesión son variables en cada ejercicio dependiendo de la cuantía y el momento en el cual se incurren los costos asociados a la construcción, operación y mantenimiento del activo bajo concesión, y del devengamiento de los resultados financieros.

Los ingresos y costos relacionados con el Programa de Obras Viales I y Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II, se reconocen según se describe a continuación:

- a) Los ingresos relacionados con la construcción son reconocidos de acuerdo al avance de obra según lo dispuesto en la NIIF 15 – Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, a medida que se incurren los costos.
- b) Los costos asociados a la construcción son reconocidos en la medida que se devengan.

Los gastos de administración, resultados financieros y diversos fueron imputados en base a su devengamiento.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo utilizando el método del interés efectivo.

### **3.13 Arrendamientos**

La Sociedad arrienda oficinas. Los contratos de arrendamiento son por lo general por el período de 1 año, pero con la opción de extensión de plazo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento como de no arrendamiento. La Sociedad puede distribuir la contraprestación del contrato entre cada componente sobre la base del precio relativo independiente de cada uno. Sin embargo, la Sociedad ha optado como solución práctica no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabiliza cada componente como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Los arrendamientos se reconocen como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Sociedad. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga en el resultado del ejercicio durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo de derecho de uso se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método lineal.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en sustancia fijos), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo
- los importes que se espera sean pagaderos por el arrendatario en garantía de valor residual;



- precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- los pagos por penalizaciones derivados de la terminación del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, siendo ésta la tasa que la Sociedad tendría que pagar por pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar y con términos y condiciones similares.

La Sociedad está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que se produzcan. Cuando éstos se producen, el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente y ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- cualquier costo directo inicial, y
- costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos.

a) Arrendamientos de pagos variables

La Sociedad no mantiene contratos de arrendamiento basados en pagos variables.

b) Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de contratos. Cuando existen estas opciones de extensión y terminación, las mismas están en poder de la Sociedad y no del arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se está razonablemente seguro de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

El plazo del arrendamiento se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario.

### 3.14 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en otros resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de los estados financieros. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Sociedad, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes.

### 3.15 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo:

|                                                                               | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                               | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| Caja                                                                          | 1.281                   | 1.248                   | 50.000                  | 50.000                  |
| Recaudación a depositar                                                       | 2.107.538               | 1.435.970               | 82.240.355              | 57.540.755              |
| Bancos                                                                        | 41.881.311              | 13.602.528              | 1.634.292.496           | 545.066.901             |
| Depósitos a plazo fijo                                                        | -                       | 23.176.611              | -                       | 928.710.000             |
| Letras de Regulación Monetaria                                                | 10.906.095              | -                       | 425.577.642             | -                       |
| Treasury Bill                                                                 | -                       | 18.966.512              | -                       | 760.007.107             |
| Intereses a cobrar                                                            | -                       | 8.103                   | -                       | 324.677                 |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</b> | <b>54.896.225</b>       | <b>57.190.972</b>       | <b>2.142.160.493</b>    | <b>2.291.699.440</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo</b>    | <b>54.896.225</b>       | <b>57.190.972</b>       | <b>2.142.160.493</b>    | <b>2.291.699.440</b>    |

## Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2024 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de los presentes estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, la clasificación de ciertos pasivos como corrientes o no corrientes puede cambiar. Además, es posible que las empresas deban proporcionar nuevas revelaciones para los pasivos sujetos a covenants. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos, impacta la forma en que un vendedor-arrendatario contabiliza los pagos de arrendamiento variable que surgen en una transacción de venta y arrendamiento posterior. Las enmiendas introducen un nuevo modelo contable para pagos variables y requerirán que los vendedores-arrendatarios reevalúen y potencialmente reformulen las transacciones de venta y arrendamiento posterior realizadas desde 2019. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7, en relación a los acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones introducen dos nuevos objetivos de revelación, uno en la NIC 7 y otro en la NIIF 7, para que una empresa proporcione información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la empresa, y la exposición de la empresa al riesgo de liquidez. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 21, en lo que respecta a cuándo una moneda se puede cambiar por otra; y cómo una empresa estima un tipo de cambio spot cuando una moneda carece de intercambiabilidad. De aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28, en relación a la venta o contribución de activos entre un inversor y su empresa asociada o negocio conjunto. No se establece una fecha de adopción efectiva.

La Sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de estas normas.

## **Nota 5 - Administración de riesgo financiero**

### **5.1 General**

Las actividades de C.V.U. 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.

### **5.2 Marco de administración del riesgo**

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.

### **5.3 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a M.T.O.P.

### **5.4 Riesgo de liquidez**

C.V.U. tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles e inversiones de corto plazo, y la disponibilidad de fondeo mediante un monto adecuado de facilidades de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades exigibles de fondos de corto y mediano plazo.

## **5.5 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en el tipo de cambio, tasas de interés y otros precios de mercado, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros aceptables para la Sociedad.

### ***Riesgo de moneda***

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda por transacciones denominadas en monedas diferentes al Dólar Estadounidense. Las monedas en que estas transacciones están principalmente denominadas, son el Peso Uruguayo, las Unidades Indexadas y las Unidades Previsionales. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

### ***Riesgo de tasa de interés***

El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge de su endeudamiento a tasas variables (Nota 6.3.2).

Los costos del financiamiento a partir del ejercicio iniciado el 1° de noviembre de 2008, de acuerdo a las modificaciones contractuales de fecha 30 de julio de 2008 y la modificación contractual vigente de fecha 23 de octubre de 2015, se computan a efectos de determinar el monto del Gasto comprometido (Notas 1 y 24), razón por la cual una modificación de los costos financieros modificará las obras a ejecutar por el mismo monto nominal.

### ***Riesgo de otros precios de mercado***

La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo de precios ya que no posee activos ni pasivos financieros valuados a valores razonables.

### ***Administración de capital***

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y cumplir con las obligaciones previstas en el contrato de concesión.

## **5.6 Valor razonable**

Se entiende que el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

Los valores razonables de los préstamos y obligaciones se presentan en la Nota 15.

## Nota 6 - Instrumentos financieros

### 6.1 Composición

A continuación se presenta detalle de activos y pasivos financieros y su método de medición en los estados financieros:

| <i>31 de diciembre de 2023</i>      | <b>Costo amortizado</b> | <b>Costo amortizado menos deterioro</b> | <b>Total US\$</b>    | <b>Total \$</b>       |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros</b>          |                         |                                         |                      |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 54.896.225              | -                                       | 54.896.225           | 2.142.160.493         |
| Deudores comerciales                | -                       | 388.498.809                             | 388.498.809          | 15.160.000.508        |
| Otras cuentas por cobrar            | -                       | 9.440.073                               | 9.440.073            | 368.370.553           |
|                                     | <u>54.896.225</u>       | <u>397.938.882</u>                      | <u>452.835.107</u>   | <u>17.670.531.554</u> |
|                                     |                         | <b>Costo amortizado</b>                 | <b>Total US\$</b>    | <b>Total \$</b>       |
| <b>Pasivos financieros</b>          |                         |                                         |                      |                       |
| Acreeedores comerciales             |                         | 272.877.558                             | 272.877.558          | 10.648.184.132        |
| Otras cuentas por pagar             |                         | 565.228                                 | 565.228              | 22.058.193            |
| Pasivos por arrendamiento           |                         | 1.198.921                               | 1.198.921            | 46.784.297            |
| Préstamos y obligaciones            |                         | 1.335.251.278                           | 1.335.251.278        | 52.104.175.279        |
|                                     |                         | <u>1.609.892.985</u>                    | <u>1.609.892.985</u> | <u>62.821.201.901</u> |
|                                     |                         | <b>Costo amortizado</b>                 | <b>Total US\$</b>    | <b>Total \$</b>       |
| <i>31 de diciembre de 2022</i>      |                         |                                         |                      |                       |
| <b>Activos financieros</b>          |                         |                                         |                      |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 57.190.972              | -                                       | 57.190.972           | 2.291.699.440         |
| Deudores comerciales                | -                       | 85.786.667                              | 85.786.667           | 3.437.637.268         |
| Otras cuentas por cobrar            | -                       | 9.270.164                               | 9.270.164            | 371.464.695           |
|                                     | <u>57.190.972</u>       | <u>95.056.831</u>                       | <u>152.247.803</u>   | <u>6.100.801.403</u>  |
|                                     |                         | <b>Costo amortizado</b>                 | <b>Total US\$</b>    | <b>Total \$</b>       |
| <b>Pasivos financieros</b>          |                         |                                         |                      |                       |
| Acreeedores comerciales             |                         | 68.201.073                              | 68.201.073           | 2.732.965.397         |
| Otras cuentas por pagar             |                         | 484.532                                 | 484.532              | 19.415.163            |
| Pasivos por arrendamiento           |                         | 1.131.463                               | 1.131.463            | 45.338.854            |
| Préstamos y obligaciones            |                         | 973.511.487                             | 973.511.487          | 39.009.578.782        |
|                                     |                         | <u>1.043.328.555</u>                    | <u>1.043.328.555</u> | <u>41.807.298.196</u> |

### 6.2 Riesgo de crédito

C.V.U. tiene concentrado el riesgo de crédito en el M.T.O.P. (que forma parte del Estado uruguayo) y en las instituciones financieras locales por las colocaciones bancarias. Para el caso de los subsidios a cobrar al M.T.O.P., el contrato de concesión además estipula que en caso de no percibirse en los plazos acordados dicho subsidio, se ajustarán los compromisos de obras en igual proporción.

#### **Calidad crediticia de los activos financieros**

Los créditos financieros por subsidios a cobrar, y las letras emitidas por el Banco Central del Uruguay tienen como contraparte al Estado uruguayo.

Las colocaciones en bancos e instituciones financieras corresponden a instituciones financieras consideradas de “primera línea”.

Las recaudaciones a cobrar corresponden a remesas en tránsito, por lo que el riesgo crediticio de esta partida es con empresas transportadoras de caudales de “primera línea”.

## 6.3 Riesgo de mercado

### 6.3.1 Riesgo de moneda

Los flujos de fondos, operativos y financieros de la Sociedad son computables a los efectos del contrato de concesión (Nota 1.4) en Dólares Estadounidenses. Los ingresos por recaudación de peajes se encuentran denominados en Pesos Uruguayos, y su tarifa se ajusta de la siguiente forma: en un 40% la evolución del Índice de Precios al Consumo, un 30% el Índice Medio de Salarios, un 20% la variación de Precio del Gasoil y en un 10% la variación del tipo de cambio del Dólar Estadounidense. En tanto, los subsidios a recibir del M.T.O.P. son determinados en Dólares Estadounidenses a los efectos de ser computables para el contrato de concesión. En una segunda instancia, si una variación significativa del tipo de cambio del Peso Uruguayo/Dólar Estadounidense afectara el valor de la recaudación de los peajes, el contrato con el M.T.O.P. prevé un ajuste en el monto de las obras comprometidas a la baja o al alza, según corresponda (Nota 8). Una porción de sus préstamos y obligaciones asociados básicamente a la financiación mediante la emisión de títulos de deuda a través del Fideicomiso (Nota 1.4) se realiza en Dólares Estadounidenses y Pesos Uruguayos reajustables de acuerdo al valor de la Unidad Indexada (U.I.) y en Pesos Uruguayos reajustables de acuerdo al valor de la Unidad Previsional (U.P.). Los egresos de fondos de la Sociedad, asociados básicamente a la financiación, se denominan básicamente en Dólares Estadounidenses. Los egresos operativos (costos de construcción y explotación) y los gastos de administración son básicamente determinados en Pesos Uruguayos.

Tienen efecto sobre el resultado del ejercicio las diferencias de cambio generadas por los rubros monetarios, principalmente efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y las cuentas por pagar comerciales denominadas en Pesos Uruguayos, otras cuentas por cobrar y los préstamos y obligaciones denominados en U.I., y préstamos y obligaciones denominados en U.P.

A continuación, se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (moneda diferente a la moneda funcional) al cierre del ejercicio:

|                                           | 31 de diciembre de 2023 |                        |                        |                      |                         |
|-------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|
|                                           | Moneda extranjera \$    | Moneda extranjera UI   | Moneda extranjera UP   | Total en US\$        | Total Equivalente en \$ |
| <b>ACTIVO</b>                             |                         |                        |                        |                      |                         |
| <b>Activo corriente</b>                   |                         |                        |                        |                      |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 906.902.252             | -                      | -                      | 23.240.794           | 906.902.252             |
| Deudores comerciales                      | 711.146.846             | -                      | -                      | 18.224.254           | 711.146.846             |
| Otras cuentas por cobrar                  | 3.811.250.066           | -                      | -                      | 97.669.265           | 3.811.250.066           |
|                                           | 5.429.299.164           | -                      | -                      | 139.134.313          | 5.429.299.164           |
| <b>Activo no corriente</b>                |                         |                        |                        |                      |                         |
| Otras cuentas por cobrar                  | 257.260.108             | -                      | -                      | 6.592.694            | 257.260.108             |
| <b>Total activo</b>                       | <u>5.686.559.272</u>    | <u>-</u>               | <u>-</u>               | <u>145.727.007</u>   | <u>5.686.559.272</u>    |
| <b>PASIVO</b>                             |                         |                        |                        |                      |                         |
| <b>Pasivo corriente</b>                   |                         |                        |                        |                      |                         |
| Acreedores comerciales                    | 2.290.020.799           | 1.030.982.823          | -                      | 213.871.780          | 8.345.704.606           |
| Préstamos y obligaciones                  | -                       | -                      | 601.386.310            | 23.548.877           | 918.924.296             |
| Pasivo por arrendamiento                  | 783.789                 | -                      | -                      | 20.086               | 783.789                 |
| Otras cuentas por pagar                   | 287.622.008             | 133.440                | -                      | 7.390.851            | 288.405.795             |
|                                           | 2.578.426.596           | 1.031.116.263          | 601.386.310            | 244.831.594          | 9.553.818.486           |
| <b>Pasivo no corriente</b>                |                         |                        |                        |                      |                         |
| Acreedores comerciales                    | -                       | 467.831.084            | -                      | 70.419.236           | 2.747.899.438           |
| Préstamos y obligaciones                  | -                       | 2.753.713.116          | 8.292.125.130          | 739.196.731          | 28.844.934.851          |
| Pasivo por arrendamiento                  | 46.000.508              | -                      | -                      | 1.178.835            | 46.000.508              |
|                                           | 46.000.508              | 3.221.544.200          | 8.292.125.130          | 810.794.802          | 31.638.834.797          |
| <b>Total pasivo</b>                       | <u>2.624.427.104</u>    | <u>4.252.660.463</u>   | <u>8.893.511.440</u>   | <u>1.055.626.396</u> | <u>41.192.653.283</u>   |
| <b>Posición neta activa/(pasiva) neta</b> | <u>3.062.132.168</u>    | <u>(4.252.660.463)</u> | <u>(8.893.511.440)</u> | <u>(909.899.389)</u> | <u>(35.506.094.011)</u> |

|                                           | 31 de diciembre de 2022 |                         |                         |                      |                            |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------|
|                                           | Moneda<br>extranjera \$ | Moneda extranjera<br>UI | Moneda<br>extranjera UP | Total en US\$        | Total Equivalente<br>en \$ |
| <b>ACTIVO</b>                             |                         |                         |                         |                      |                            |
| <b>Activo corriente</b>                   |                         |                         |                         |                      |                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 660.183.815             | -                       | -                       | 16.475.352           | 660.183.815                |
| Deudores comerciales                      | 499.515.973             | -                       | -                       | 12.465.773           | 499.515.973                |
| Otras cuentas por cobrar                  | 2.013.714.907           | (18.949.747)            | (27.383.569)            | 46.640.781           | 1.868.942.729              |
|                                           | 3.173.414.695           | (18.949.747)            | (27.383.569)            | 75.581.906           | 3.028.642.517              |
| <b>Activo no corriente</b>                |                         |                         |                         |                      |                            |
| Otras cuentas por cobrar                  | 257.261.506             | -                       | -                       | 6.420.142            | 257.261.506                |
| <b>Total activo</b>                       | <b>3.430.676.201</b>    | <b>(18.949.747)</b>     | <b>(27.383.569)</b>     | <b>82.002.048</b>    | <b>3.285.904.023</b>       |
| <b>PASIVO</b>                             |                         |                         |                         |                      |                            |
| <b>Pasivo corriente</b>                   |                         |                         |                         |                      |                            |
| Acreedores comerciales                    | 2.287.990.266           | 7.383.211               | -                       | 58.130.649           | 2.329.353.229              |
| Préstamos y obligaciones                  | -                       | 110.816.646             | -                       | 15.493.202           | 620.828.095                |
| Pasivo por arrendamiento                  | -                       | 127.388                 | -                       | 17.810               | 713.666                    |
| Otras cuentas por pagar                   | 221.276.369             | -                       | -                       | 5.522.107            | 221.276.369                |
|                                           | 2.509.266.635           | 118.327.245             | -                       | 79.163.768           | 3.172.171.359              |
| <b>Pasivo no corriente</b>                |                         |                         |                         |                      |                            |
| Acreedores comerciales                    | -                       | 46.065.709              | -                       | 6.440.416            | 258.073.922                |
| Préstamos y obligaciones                  | -                       | 2.262.891.052           | 5.751.055.445           | 518.734.501          | 20.786.210.188             |
| Pasivo por arrendamiento                  | -                       | 7.965.512               | -                       | 1.113.653            | 44.625.188                 |
|                                           | -                       | 2.316.922.273           | 5.751.055.445           | 526.288.570          | 21.088.909.298             |
| <b>Total pasivo</b>                       | <b>2.509.266.635</b>    | <b>2.435.249.518</b>    | <b>5.751.055.445</b>    | <b>605.452.338</b>   | <b>24.261.080.657</b>      |
| <b>Posición neta activa/(pasiva) neta</b> | <b>921.409.566</b>      | <b>(2.454.199.265)</b>  | <b>(5.778.439.014)</b>  | <b>(523.450.290)</b> | <b>(20.975.176.634)</b>    |

### **Análisis de sensibilidad**

El fortalecimiento de un 10% en el Dólar Estadounidense contra el Peso Uruguayo, las Unidades Indexadas y las Unidades Previsionales al 31 de diciembre de 2023 habría aumentado/ (disminuido) la diferencia de cambio, en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2022.

|    | 31 de diciembre de<br>2023 | 31 de<br>diciembre de<br>2022 | 31 de diciembre<br>de 2023 | 31 de diciembre<br>de 2022 |
|----|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|    | Impacto US\$               | Impacto US\$                  | Impacto \$                 | Impacto \$                 |
| \$ | 90.989.939                 | 52.345.029                    | 3.550.609.401              | 2.097.517.663              |
| UI | 64.012.228                 | 34.311.998                    | 2.497.885.176              | 1.374.916.054              |
| UP | 34.824.905                 | 20.332.474                    | 1.358.937.442              | 814.742.566                |

El debilitamiento de un 10% en el Dólar Estadounidense contra el Peso Uruguayo, las Unidades Indexadas y las Unidades Previsionales al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 habría tenido el efecto opuesto en la moneda mencionada para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

### **6.3.2 Riesgo de tasa de interés**

La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés dado que ha contraído préstamos a tasa variable.

## Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

### En dólares estadounidenses

|                                        | 31 de diciembre de 2023 |                      | 31 de diciembre de 2022 |                      |
|----------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                        | Reducción ganancia      | Incremento (pérdida) | Reducción ganancia      | Incremento (pérdida) |
| Escenario incremento de tasas (100 PB) |                         | (306.937)            |                         | (280.824)            |
| Escenario reducción de tasas (100 PB)  | 306.937                 |                      | 280.824                 |                      |

### Expresados en Pesos Uruguayos

|                                        | 31 de diciembre de 2023 |                      | 31 de diciembre de 2022 |                      |
|----------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                        | Reducción ganancia      | Incremento (pérdida) | Reducción ganancia      | Incremento (pérdida) |
| Escenario incremento de tasas (100 PB) |                         | (11.977.305)         |                         | (11.252.897)         |
| Escenario reducción de tasas (100 PB)  | 11.977.305              |                      | 11.252.897              |                      |

## 6.4 Riesgo liquidez

En el cuadro siguiente se analizan los pasivos financieros de la Sociedad por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha de cierre del ejercicio hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

### En dólares estadounidenses

|                                                         | Menos de 1 año     | Entre 1 a 2 años   | Entre 2 y 5 años   | Más de 5 años        | Total                |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>                       |                    |                    |                    |                      |                      |
| Préstamos y obligaciones                                | 152.098.600        | 130.497.658        | 445.530.128        | 1.168.541.335        | 1.896.667.721        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 118.614.551        | 199.401.973        | -                  | -                    | 318.016.524          |
| <b>Total</b>                                            | <b>270.713.151</b> | <b>329.899.631</b> | <b>445.530.128</b> | <b>1.168.541.335</b> | <b>2.214.684.245</b> |
|                                                         |                    |                    |                    |                      |                      |
|                                                         | Menos de 1 año     | Entre 1 a 2 años   | Entre 2 y 5 años   | Más de 5 años        | Total                |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                       |                    |                    |                    |                      |                      |
| Préstamos y obligaciones                                | 102.665.593        | 85.249.152         | 264.487.000        | 783.217.425          | 1.235.619.170        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 61.163.995         | 7.477.846          | -                  | -                    | 68.641.841           |
| <b>Total</b>                                            | <b>163.829.588</b> | <b>92.726.998</b>  | <b>264.487.000</b> | <b>783.217.425</b>   | <b>1.304.261.011</b> |

### Expresados en Pesos Uruguayos

|                                                         | Menos de 1 año        | Entre 1 a 2 años      | Entre 2 y 5 años      | Más de 5 años         | Total                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Préstamos y obligaciones                                | 5.935.191.557         | 5.092.279.618         | 17.385.476.673        | 45.598.819.981        | 74.011.767.829        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4.628.577.000         | 7.781.063.788         | -                     | -                     | 12.409.640.788        |
| <b>Total</b>                                            | <b>10.563.768.557</b> | <b>12.873.343.406</b> | <b>17.385.476.673</b> | <b>45.598.819.981</b> | <b>86.421.408.617</b> |
|                                                         |                       |                       |                       |                       |                       |
|                                                         | Menos de 1 año        | Entre 1 a 2 años      | Entre 2 y 5 años      | Más de 5 años         | Total                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Préstamos y obligaciones                                | 4.113.912.961         | 3.416.018.761         | 10.598.258.563        | 31.384.305.421        | 49.512.495.706        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2.450.902.424         | 299.644.785           | -                     | -                     | 2.750.547.209         |
| <b>Total</b>                                            | <b>6.564.815.385</b>  | <b>3.715.663.546</b>  | <b>10.598.258.563</b> | <b>31.384.305.421</b> | <b>52.263.042.915</b> |



## Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|                                | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                | 31 de Diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de Diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| Caja                           | 1.281                   | 1.248                   | 50.000                  | 50.000                  |
| Recaudación a depositar        | 2.107.538               | 1.435.970               | 82.240.355              | 57.540.755              |
| Bancos                         | 41.881.311              | 13.602.528              | 1.634.292.496           | 545.066.901             |
| Depósitos a plazo fijo         | -                       | 23.176.611              | -                       | 928.710.000             |
| Letras de Regulación Monetaria | 10.906.095              | -                       | 425.577.642             | -                       |
| Treasury Bill                  | -                       | 18.966.512              | -                       | 760.007.107             |
| Intereses a cobrar             | -                       | 8.103                   | -                       | 324.677                 |
|                                | <u>54.896.225</u>       | <u>57.190.972</u>       | <u>2.142.160.493</u>    | <u>2.291.699.440</u>    |

### 7.1 Depósitos a plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo al 31 de diciembre de 2022 clasificados dentro de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentran constituidos en instituciones financieras, denominados en pesos uruguayos y dólares. La tasa de interés promedio en pesos al 31 de diciembre de 2022 es de 10% y en dólares es de 2.25%.

### 7.2 Letras de regulación monetaria

Las Letra de regulación monetaria al 31 de diciembre de 2023 se encuentran constituidas en el Banco BBVA y denominada en pesos uruguayos. La tasa de corte de estos instrumentos es en promedio de 8,47 % anual.

### 7.3 Treasury Bills

Los Treasury Bills al 31 de diciembre de 2022 se encuentran constituidos en instituciones financieras denominados en dólares estadounidenses. La tasa de interés promedio en dólares al 31 de diciembre de 2022 es de 6.67 %.

## Nota 8 - Deudores comerciales

### 8.1 Composición

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

|                                                                  | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                  | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| <b>Corriente</b>                                                 |                         |                         |                         |                         |
| Subsidios a cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 8.2 y 25) | 70.829.027              | 6.022.562               | 2.763.890.274           | 241.330.084             |
| Subsidios a cobrar - Megaconcesión CREMAF (Nota 8.3 y 25)        | 52.336.702              | -                       | 2.042.282.797           | -                       |
| Recaudaciones a cobrar                                           | <u>26.656.380</u>       | <u>15.289.793</u>       | <u>1.040.185.272</u>    | <u>612.757.050</u>      |
|                                                                  | 149.822.109             | 21.312.355              | 5.846.358.343           | 854.087.134             |
| Menos: Provisión para deudores incobrables                       | <u>(8.465.665)</u>      | <u>(2.826.022)</u>      | <u>(330.347.185)</u>    | <u>(113.241.538)</u>    |
|                                                                  | <u>141.356.444</u>      | <u>18.486.333</u>       | <u>5.516.011.158</u>    | <u>740.845.596</u>      |
| <b>No corriente</b>                                              |                         |                         |                         |                         |
| Subsidios a cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I (Nota 8.2 y 25) | 112.010.106             | 60.169.640              | 4.370.858.340           | 2.411.057.631           |
| Subsidios a cobrar - Megaconcesión CREMAF (Nota 8.3 y 25)        | <u>135.132.259</u>      | <u>7.130.694</u>        | <u>5.273.131.010</u>    | <u>285.734.041</u>      |
|                                                                  | <u>247.142.365</u>      | <u>67.300.334</u>       | <u>9.643.989.350</u>    | <u>2.696.791.672</u>    |

## 8.2 Cuenta por cobrar - Megaconcesión Nuevo Anexo I

Al 31 de diciembre de 2023 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*

|                             | 31 de diciembre de 2023 |                   | 31 de diciembre de 2022 |                   |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                             | US\$                    | Equivalente en \$ | US\$                    | Equivalente en \$ |
| Valor nominal de subsidios  | 193.652.807             | 7.556.719.811     | 70.321.326              | 2.817.845.849     |
| Menos: intereses a devengar | (10.813.674)            | (421.971.196)     | (4.129.124)             | (165.458.134)     |
| Total                       | 182.839.133             | 7.134.748.615     | 66.192.202              | 2.652.387.715     |

Apertura entre corriente y no corriente:

|              | 31 de diciembre de 2023 |                   | 31 de diciembre de 2022 |                   |
|--------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|              | US\$                    | Equivalente en \$ | US\$                    | Equivalente en \$ |
| Corriente    | 70.829.027              | 2.763.890.274     | 6.022.562               | 241.330.084       |
| No corriente | 112.010.106             | 4.370.858.340     | 60.169.640              | 2.411.057.631     |
| Total        | 182.839.133             | 7.134.748.614     | 66.192.202              | 2.652.387.715     |

Al 31 de diciembre de 2023 se recibió por adelantado U\$S 14.494.075 (US\$ 95.050.556 al 31 de diciembre de 2022) correspondientes a las cobranzas a vencer en el mes de enero y febrero 2024 (mes cargo noviembre y diciembre 2023), de acuerdo con el cronograma de pagos del M.T.O.P. establecido en el contrato de concesión (Nota 8.2.1.b).

## 8.3 Cuenta por cobrar - Subsidio CREMAF

Al 31 de diciembre de 2023 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 asociado a las obras CREMAF, según se detalla seguidamente:

|                             | 31 de diciembre de 2023 |                   | 31 de Diciembre de 2022 |                   |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                             | US\$                    | Equivalente en \$ | US\$                    | Equivalente en \$ |
| Valor nominal de subsidios  | 202.297.273             | 7.894.044.175     | 7.477.846               | 299.644.785       |
| Menos: intereses a devengar | (14.828.311)            | (578.630.368)     | (347.152)               | (13.910.744)      |
| Total                       | 187.468.962             | 7.315.413.807     | 7.130.694               | 285.734.041       |

Apertura entre corriente y no corriente:

|              | 31 de diciembre de 2023 |                   | 31 de Diciembre de 2022 |                   |
|--------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|              | US\$                    | Equivalente en \$ | US\$                    | Equivalente en \$ |
| Corriente    | 52.336.702              | 2.042.282.797     | -                       | -                 |
| No corriente | 135.132.259             | 5.273.131.010     | 7.130.694               | 285.734.041       |
| Total        | 187.468.962             | 7.315.413.807     | 7.130.694               | 285.734.041       |

## Nota 9 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas a cobrar es el siguiente:

|                                                 | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                 | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| <b>Corriente</b>                                |                         |                         |                         |                         |
| Anticipo Fideicomiso (Nota 25)                  | 27.306.871              | 20.365.992              | 1.065.568.708           | 816.085.677             |
| Anticipo Fideicomiso II (Nota 25)               | 4.019.323               | -                       | 156.842.026             | -                       |
| Créditos fiscales (Nota 1.5)                    | 70.515.485              | 27.195.025              | 2.751.613.129           | 1.089.731.839           |
| Saldos a cobrar a partes relacionadas (Nota 25) | 89                      | -                       | 3.457                   | -                       |
| Diversos                                        | 55.181                  | 57.825                  | 2.153.313               | 2.317.041               |
|                                                 | <u>101.896.949</u>      | <u>47.618.842</u>       | <u>3.976.180.633</u>    | <u>1.908.134.557</u>    |
| <b>No corriente</b>                             |                         |                         |                         |                         |
| Saldos en garantía Fideicomiso (Nota 25)        | 9.384.892               | 9.212.339               | 366.217.240             | 369.147.654             |
|                                                 | <u>9.384.892</u>        | <u>9.212.339</u>        | <u>366.217.240</u>      | <u>369.147.654</u>      |

Los saldos en garantía en el Fideicomiso corresponden al monto a devengarse hasta las siguientes dos fechas de pago inclusive de intereses, capital y comisiones a los titulares de los títulos de deuda emitidos.

## Nota 10 - Propiedades, planta y equipo

### 10.1 Conciliación del valor en libros

El detalle de las propiedades, planta y equipo se muestra a continuación:

| (en Dólares Estadounidenses)              |                        |                   |                  |                           |                    |
|-------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------|
|                                           | Equipos de computación | Muebles y útiles  | Vehículos        | Activo por derecho de uso | Total              |
| <b>Valor bruto</b>                        |                        |                   |                  |                           |                    |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>       | 808.388                | 393.302           | 58.211           | 704.263                   | 1.964.164          |
| Altas                                     | 23.443                 | 4.595             | 16.468           | 431.797                   | 476.303            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>  | <u>831.831</u>         | <u>397.897</u>    | <u>74.679</u>    | <u>1.136.060</u>          | <u>2.440.467</u>   |
| Altas                                     | 239.993                | 2.449             | -                | -                         | 242.442            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>  | <u>1.071.824</u>       | <u>400.346</u>    | <u>74.679</u>    | <u>1.136.060</u>          | <u>2.682.909</u>   |
| <b>Depreciación y pérđ. por deterioro</b> |                        |                   |                  |                           |                    |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>       | 722.641                | 364.811           | 51.242           | 89.867                    | 1.228.561          |
| Depreciación                              | 52.640                 | 2.213             | 5.139            | 44.416                    | 104.408            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>  | <u>775.281</u>         | <u>367.024</u>    | <u>56.381</u>    | <u>134.283</u>            | <u>1.332.969</u>   |
| Depreciación                              | 73.503                 | 2.010             | 6.505            | 59.303                    | 141.321            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>  | <u>848.784</u>         | <u>369.034</u>    | <u>62.886</u>    | <u>193.586</u>            | <u>1.474.290</u>   |
| <b>Importes en libros</b>                 |                        |                   |                  |                           |                    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>         | <u>223.040</u>         | <u>31.312</u>     | <u>11.793</u>    | <u>942.474</u>            | <u>1.208.619</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>         | <u>56.550</u>          | <u>30.873</u>     | <u>18.298</u>    | <u>1.001.777</u>          | <u>1.107.498</u>   |
| (expresado en Pesos Uruguayos)            |                        |                   |                  |                           |                    |
|                                           | Equipos de computación | Muebles y útiles  | Vehículos        | Activo por derecho de uso | Total              |
| <b>Valor bruto</b>                        |                        |                   |                  |                           |                    |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>       | 36.130.938             | 17.578.684        | 2.601.741        | 31.477.035                | 87.788.398         |
| Altas                                     | 967.993                | 189.732           | 679.853          | 17.302.535                | 19.140.113         |
| Ajuste por Conversión                     | (3.766.599)            | (1.824.276)       | (289.131)        | (3.256.510)               | (9.136.516)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>  | <u>33.332.332</u>      | <u>15.944.140</u> | <u>2.992.463</u> | <u>45.523.060</u>         | <u>97.791.995</u>  |
| Altas                                     | 9.296.084              | 94.740            | -                | -                         | 9.390.824          |
| Ajuste por Conversión                     | (803.700)              | (416.578)         | (78.339)         | (1.191.727)               | (2.490.344)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>  | <u>41.824.716</u>      | <u>15.622.302</u> | <u>2.914.124</u> | <u>44.331.333</u>         | <u>104.692.475</u> |
| <b>Depreciación y pérđ. por deterioro</b> |                        |                   |                  |                           |                    |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>       | 32.298.421             | 16.305.269        | 2.290.316        | 4.016.606                 | 54.910.612         |
| Depreciación                              | 2.173.584              | 91.369            | 212.217          | 1.854.563                 | 4.331.733          |
| Ajuste por Conversión                     | (3.405.737)            | (1.689.612)       | (243.241)        | (490.315)                 | (5.828.905)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>  | <u>31.066.268</u>      | <u>14.707.026</u> | <u>2.259.292</u> | <u>5.380.854</u>          | <u>53.413.440</u>  |
| Depreciación                              | 2.843.698              | 77.780            | 251.668          | 2.294.315                 | 5.467.461          |
| Ajuste por Conversión                     | (788.734)              | (384.361)         | (57.023)         | (121.056)                 | (1.351.174)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>  | <u>33.121.232</u>      | <u>14.400.445</u> | <u>2.453.937</u> | <u>7.554.113</u>          | <u>57.529.727</u>  |
| <b>Importes en libros</b>                 |                        |                   |                  |                           |                    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>         | <u>8.703.484</u>       | <u>1.221.857</u>  | <u>460.187</u>   | <u>36.777.220</u>         | <u>47.162.748</u>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>         | <u>2.266.064</u>       | <u>1.237.114</u>  | <u>733.171</u>   | <u>40.142.206</u>         | <u>44.378.548</u>  |

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 equipos de computación, muebles y útiles y vehículos.

## 10.2 Depreciaciones

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, ascendieron a US\$ 141.321 equivalentes a \$ 5.467.461 (US\$ 104.408 equivalentes a \$ 4.331.733 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022). Dichas depreciaciones fueron imputadas US\$ 14.763 equivalentes a \$ 573.629 al costo de los servicios prestados (US\$ 7.324 equivalentes a \$ 305.777 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022) y US\$ 126.558 equivalentes a \$ 4.893.832 a gastos de administración (US\$ 97.084 equivalentes a \$ 4.025.956 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022).

## Nota 11 - Activos intangibles

### 11.1 Conciliación del valor en libros

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

|                                                   | Programas de<br>computación | Derechos de<br>concesión de obra<br>pública | Total                |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
| <i>(en Dólares estadounidenses)</i>               |                             |                                             |                      |
| <b>Valor bruto</b>                                |                             |                                             |                      |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>               | 582.346                     | 747.780.148                                 | 748.362.494          |
| Altas                                             | 80.573                      | 266.465.628                                 | 266.546.201          |
| Reexpresión cambio estimación contable (Nota 2.3) | -                           | 141.402.848                                 | 141.402.848          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>          | <u>662.919</u>              | <u>1.155.648.624</u>                        | <u>1.156.311.543</u> |
| Reexpresión cambio estimación contable (Nota 2.3) | -                           | 10.537.020                                  | 10.537.020           |
| Altas                                             | 64.672                      | 317.106.003                                 | 317.170.675          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2023</b>          | <u>727.591</u>              | <u>1.483.291.647</u>                        | <u>1.484.019.238</u> |
| <b>Amortización y pérđ. por deterioro</b>         |                             |                                             |                      |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>               | 532.455                     | 210.637.458                                 | 211.169.913          |
| Amortización                                      | 37.796                      | 62.448.449                                  | 62.486.245           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>          | <u>570.251</u>              | <u>273.085.907</u>                          | <u>273.656.158</u>   |
| Amortización                                      | 56.036                      | 74.042.190                                  | 74.098.226           |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2023</b>          | <u>626.287</u>              | <u>347.128.097</u>                          | <u>347.754.384</u>   |
| <b>Importes en libros</b>                         |                             |                                             |                      |
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>                 | <u>101.304</u>              | <u>1.136.163.550</u>                        | <u>1.136.264.854</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                 | <u>92.668</u>               | <u>882.562.717</u>                          | <u>882.655.385</u>   |

|                                                   | Programas de<br>computación | Derechos de concesión<br>de obra pública | Total                 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| <i>(expresado en Pesos Uruguayos)</i>             |                             |                                          |                       |
| <b>Valor bruto</b>                                |                             |                                          |                       |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>               | 26.027.966                  | 33.422.033.696                           | 33.448.061.662        |
| Altas                                             | 3.327.131                   | 10.936.161.967                           | 10.939.489.098        |
| Ajuste por conversión                             | (2.791.270)                 | (3.716.353.177)                          | (3.719.144.447)       |
| Reexpresión cambio estimación contable (Nota 2.3) | -                           | 5.666.153.523                            | 5.666.153.523         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>          | <u>26.563.827</u>           | <u>46.307.996.009</u>                    | <u>46.334.559.836</u> |
| Reexpresión cambio estimación contable (Nota 2.3) | -                           | 411.175.580                              | 411.175.580           |
| Altas                                             | 2.502.162                   | 12.264.954.927                           | 12.267.457.089        |
| Ajuste por conversión                             | (673.855)                   | (1.103.119.841)                          | (1.103.793.696)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>          | <u>28.392.134</u>           | <u>57.881.006.675</u>                    | <u>57.909.398.809</u> |
| <b>Amortización y pérđ. por deterioro</b>         |                             |                                          |                       |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>               | 23.798.083                  | 9.414.441.168                            | 9.438.239.251         |
| Amortización                                      | 1.560.662                   | 2.563.923.191                            | 2.565.483.853         |
| Ajuste por conversión                             | (2.508.221)                 | (1.035.538.973)                          | (1.038.047.194)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>          | <u>22.850.524</u>           | <u>10.942.825.386</u>                    | <u>10.965.675.910</u> |
| Amortización                                      | 2.167.962                   | 2.853.782.157                            | 2.855.950.119         |
| Ajuste por conversión                             | (579.515)                   | (250.974.840)                            | (251.554.355)         |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2023</b>          | <u>24.438.971</u>           | <u>13.545.632.703</u>                    | <u>13.570.071.674</u> |
| <b>Importes en libros</b>                         |                             |                                          |                       |
| <b>Al 31 de Diciembre de 2023</b>                 | <u>3.953.163</u>            | <u>44.335.373.972</u>                    | <u>44.339.327.135</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                 | <u>3.713.303</u>            | <u>35.365.170.623</u>                    | <u>35.368.883.926</u> |

## 11.2 Amortizaciones

Las amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, ascendieron a US\$ 74.098.226 equivalentes a \$ 2.855.950.119 (US\$ 62.486.245 equivalentes a \$ 2.565.483.853 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022). Dichas amortizaciones fueron imputadas US\$ 74.042.190 equivalentes a \$ 2.853.782.157 al costo de los servicios prestados (US\$ 62.448.449 equivalentes a \$ 2.563.923.191 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022) y US\$ 56.036 equivalentes a \$ 2.167.962 a gastos de administración (US\$ 37.796 equivalentes a \$ 1.560.662 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022).

## Nota 12 - Acreedores comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

|                         | US\$                       |                            | \$                         |                            |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                         | 31 de Diciembre<br>de 2023 | 31 de diciembre<br>de 2022 | 31 de Diciembre<br>de 2023 | 31 de diciembre<br>de 2022 |
| <b>Corriente</b>        |                            |                            |                            |                            |
| Proveedores de plaza    | 3.877.078                  | 1.496.866                  | 151.291.337                | 60.061.123                 |
| Deudas con contratistas | <u>106.284.230</u>         | <u>59.226.361</u>          | <u>4.147.379.272</u>       | <u>2.373.259.489</u>       |
|                         | <u>110.161.308</u>         | <u>60.723.227</u>          | <u>4.298.670.609</u>       | <u>2.433.320.612</u>       |
| <b>No Corriente</b>     |                            |                            |                            |                            |
| Deudas con contratistas | 162.716.250                | 7.477.846                  | 6.349.513.523              | 299.644.785                |
|                         | <u>162.716.250</u>         | <u>7.477.846</u>           | <u>6.349.513.523</u>       | <u>299.644.785</u>         |

## Nota 13 - Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

|                                                         | US\$                    |                         | \$                      |                         |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                         | 31 de Diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 31 de Diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| <b>Corriente</b>                                        |                         |                         |                         |                         |
| Acreedores por cargas sociales                          | 99.906                  | 79.220                  | 3.898.545               | 3.174.415               |
| Saldos a pagar a vinculadas (Nota 25)                   | 316.990                 | 241.363                 | 12.369.587              | 9.671.660               |
| Provisiones para beneficios sociales                    | 206.138                 | 282.143                 | 8.043.934               | 11.305.750              |
| Anticipos de usuarios                                   | 6.851.156               | 4.956.913               | 267.345.824             | 198.628.473             |
| Subsidios cobrados por adelantado - Anexo I.12 Fid. UPM | 7.469.352               | 1.091.752               | 291.469.044             | 43.747.607              |
| Otras deudas                                            | 248.238                 | 243.169                 | 9.688.606               | 9.743.503               |
| Anticipo Fideicomiso III (Nota 25)                      | 116.687                 | -                       | 4.553.362               | -                       |
|                                                         | <u>15.308.467</u>       | <u>6.894.560</u>        | <u>597.368.902</u>      | <u>276.271.408</u>      |

## Nota 14 - Arrendamientos

(i) Importes reconocidos en el estado de situación financiera:

Los activos con derecho de uso reconocidos se relacionan con los siguientes tipos de activos:

|                                               | US\$                           |                                | \$                             |                                |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                               | 31 de diciembre de 2023        | 31 de diciembre de 2022        | 31 de diciembre de 2023        | 31 de diciembre de 2022        |
| Activos por derecho de uso oficinas (Nota 10) | 942.474                        | 1.001.777                      | 36.777.220                     | 40.142.206                     |
|                                               | <u>942.474</u>                 | <u>1.001.777</u>               | <u>36.777.220</u>              | <u>40.142.206</u>              |
|                                               |                                |                                |                                |                                |
|                                               | <b>31 de diciembre de 2023</b> | <b>31 de diciembre de 2022</b> | <b>31 de diciembre de 2023</b> | <b>31 de diciembre de 2022</b> |
| Pasivo por arrendamiento                      |                                |                                |                                |                                |
| Corriente (Nota 25)                           | 20.086                         | 17.810                         | 783.789                        | 713.666                        |
| No corriente (Nota 25)                        | 1.178.835                      | 1.113.653                      | 46.000.508                     | 44.625.188                     |
|                                               | <u>1.198.921</u>               | <u>1.131.463</u>               | <u>46.784.297</u>              | <u>45.338.854</u>              |

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 no hubo adiciones por activo por derecho de uso (US\$ 431.797 equivalentes a \$ 17.302.535 al 31 de diciembre de 2022).

(ii) Importes reconocidos en el estado de resultados:

El estado de resultados integral muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

|                                                     | 31 de diciembre de 2023        | 31 de diciembre de 2022        | 31 de diciembre de 2023        | 31 de diciembre de 2022        |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Depreciación del activo por derecho de uso oficinas | 59.303                         | 44.416                         | 2.294.315                      | 1.854.563                      |
|                                                     | <u>59.303</u>                  | <u>44.416</u>                  | <u>2.294.315</u>               | <u>1.854.563</u>               |
|                                                     |                                |                                |                                |                                |
|                                                     | <b>31 de diciembre de 2023</b> | <b>31 de diciembre de 2022</b> | <b>31 de diciembre de 2023</b> | <b>31 de diciembre de 2022</b> |
| Intereses por arrendamientos (Nota 22)              | (60.146)                       | (33.582)                       | (2.309.739)                    | (1.365.884)                    |
|                                                     | <u>(60.146)</u>                | <u>(33.582)</u>                | <u>(2.309.739)</u>             | <u>(1.365.884)</u>             |

(iii) Opción de extensión y terminación

Los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2023 se renuevan automáticamente cada año.

## Nota 15 - Préstamos y obligaciones

### 15.1 Composición

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones:

|                                                          | 31 de diciembre 2023              |                                                                 |                    |                    |                      |                      |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                                          | Importe total<br>Moneda de origen | Tasa                                                            | Menor<br>a 1 año   | 1 año a<br>3 años  | Mayor a<br>3 años    | Total                |
| <i>(en Dólares estadounidenses)</i>                      |                                   |                                                                 |                    |                    |                      |                      |
| C.N.D. - C.A.F. 9629                                     | US\$ 53.639.915                   | LIBOR 180 d. + 1,50% primeros ocho años y 2,00% años siguientes | 7.309.556          | 9.857.375          | 36.472.984           | 53.639.915           |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                                     | US\$ 64.979.561                   | SOFR 180d + 1,26%                                               | 6.712.895          | 7.600.000          | 50.666.667           | 64.979.562           |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                                     | US\$ 66.294.960                   | SOFR 180d + 1,26%                                               | 7.064.191          | 8.076.923          | 51.153.846           | 66.294.960           |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                                     | US\$ 23.799.837                   | SOFR 180d + 1,26%                                               | 671.366            | 1.360.498          | 21.767.973           | 23.799.837           |
| C.N.D. - FONPLATA 16/2015                                | US\$ 22.430.501                   | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 3.578.351          | 2.868.322          | 15.983.829           | 22.430.502           |
| C.N.D. - FONPLATA 17/2015                                | US\$ 19.544.702                   | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 3.118.551          | 2.500.377          | 13.925.774           | 19.544.702           |
| C.N.D. - FONPLATA 20/2018                                | US\$ 56.316.737                   | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 6.544.735          | 10.453.271         | 39.318.731           | 56.316.737           |
| C.N.D. - FONPLATA 24/2023                                | US\$ 30.092.641                   | SOFR 180 d. + 1,10% (50%) + SOFR 180 d. + 2,60% (50%)           | 26.025             | 2.893.077          | 27.173.539           | 30.092.641           |
| Vale Bancario BBVA                                       | US\$ 12.278.795                   | 5,30%                                                           | 12.278.795         | -                  | -                    | 12.278.795           |
| Vale Bancario BROU                                       | US\$ 22.645.788                   | 5,50%                                                           | 22.645.788         | -                  | -                    | 22.645.788           |
| Vale Bancario ITAU                                       | US\$ 32.257.480                   | 5,08%                                                           | 6.007.480          | 17.500.000         | 8.749.946            | 32.257.426           |
| Vale Bancario Santander                                  | US\$ 35.069.185                   | 5,55%                                                           | 5.902.518          | 17.500.000         | 11.666.667           | 35.069.185           |
| Vale FONPLATA                                            | US\$ 16.627.920                   | SOFR 180d + 2,45%                                               | 16.627.920         | -                  | -                    | 16.627.920           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie I           | UI 576.434.332                    | 5,50%                                                           | -                  | -                  | 86.766.499           | 86.766.499           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie Subordinada | UI 665.254.550                    | 2,75%                                                           | -                  | 22.552.788         | 77.583.177           | 100.135.965          |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie III         | UI 1.016.430.917                  | 3,75%                                                           | -                  | -                  | 152.996.009          | 152.996.009          |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie V           | UP 4.175.460.457                  | 2,40%                                                           | 16.360.282         | -                  | 147.140.957          | 163.501.239          |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie Subordinada | UP 1.573.382.242                  | 2,00%                                                           | -                  | 13.882.718         | 47.727.241           | 61.609.959           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie II          | US\$ 17.673.966                   | 4,90%                                                           | -                  | -                  | 17.673.966           | 17.673.966           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie Subordinada | US\$ 24.617.882                   | 3,10%                                                           | -                  | 5.619.581          | 18.998.301           | 24.617.882           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie IV          | US\$ 31.822.410                   | 4,90%                                                           | -                  | -                  | 31.822.410           | 31.822.410           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie VI          | US\$ 27.486.429                   | 4,50%                                                           | 2.810.000          | -                  | 24.676.429           | 27.486.429           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. II - U.P. Serie III (*)    | UP 1.147.380.286                  | 2,27%                                                           | 7.188.595          | 14.377.191         | 23.362.935           | 44.928.721           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III- U.I. Serie I (**)     | UI 495.593.316                    | 3,80%                                                           | -                  | -                  | 74.598.085           | 74.598.085           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P. Serie II (**)   | UP 1.997.288.454                  | 2,25%                                                           | -                  | -                  | 78.209.131           | 78.209.131           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - USD. Serie III (**)  | US\$ 14.927.013                   | 5,70%                                                           | -                  | -                  | 14.927.013           | 14.927.013           |
| <b>Total de préstamos y obligaciones</b>                 |                                   |                                                                 | <b>124.847.048</b> | <b>137.042.121</b> | <b>1.073.362.109</b> | <b>1.335.251.278</b> |

**Corporación Vial del Uruguay S.A.**  
Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023

(en Dólares estadounidenses)

| 31 de diciembre de 2022                                  |                  |               |                                                                 |                   |                   |                    |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                          | Importe total    |               | Tasa                                                            | Menor             | 1 año a           | Mayor a            |
|                                                          | Moneda de origen |               |                                                                 | a 1 año           | 3 años            | 3 años             |
| C.N.D. - C.A.F. 9629                                     | US\$             | 60.279.698    | LIBOR 180 d. + 1,50% primeros ocho años y 2,00% años siguientes | 7.329.553         | 9.853.033         | 43.097.112         |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                                     | US\$             | 69.690.525    | SOFR 180d + 1,21%                                               | 6.357.192         | 7.600.000         | 55.733.333         |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                                     | US\$             | 71.234.165    | SOFR 180d + 1,21%                                               | 6.618.780         | 8.076.923         | 56.538.462         |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                                     | US\$             | 123.767       | SOFR 180d + 1,21%                                               | 123.767           | -                 | -                  |
| C.N.D. - FONPLATA 16/2015                                | US\$             | 25.240.926    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 3.487.929         | 2.866.781         | 18.886.216         |
| C.N.D. - FONPLATA 17/2015                                | US\$             | 21.993.792    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 3.039.751         | 2.499.007         | 16.455.033         |
| C.N.D. - FONPLATA 20/2018                                | US\$             | 61.301.504    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 6.290.441         | 10.451.431        | 44.559.633         |
| Vale Bancario BBVA                                       | US\$             | 14.515.295    | 3,50%                                                           | 14.515.295        | -                 | -                  |
| Vale FONPLATA                                            | US\$             | 9.943.642     | SOFR 180d + 2,45%                                               | 6.633.523         | 3.310.119         | -                  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie I           | UI               | 577.620.894   | 5,50%                                                           | -                 | -                 | 80.756.795         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie Subordinada | UI               | 666.481.689   | 2,75%                                                           | -                 | 8.977.541         | 84.202.823         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie III         | UI               | 1.129.605.116 | 3,75%                                                           | 15.493.202        | -                 | 142.436.142        |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie V           | UP               | 4.174.836.825 | 2,40%                                                           | -                 | 14.701.235        | 132.197.886        |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie Subordinada | UP               | 1.576.218.620 | 2,00%                                                           | -                 | 5.346.391         | 50.115.688         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie II          | US\$             | 17.629.546    | 4,90%                                                           | -                 | -                 | 17.629.546         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie Subordinada | US\$             | 24.601.031    | 3,10%                                                           | -                 | 802.797           | 23.798.234         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie IV          | US\$             | 35.339.746    | 4,90%                                                           | 3.596.100         | -                 | 31.743.646         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie VI          | US\$             | 27.390.147    | 4,50%                                                           | -                 | 2.810.000         | 24.580.147         |
| <b>Total de préstamos y obligaciones</b>                 |                  |               |                                                                 | <b>73.485.533</b> | <b>77.295.258</b> | <b>822.730.696</b> |
|                                                          |                  |               |                                                                 |                   |                   | <b>973.511.487</b> |



(expresado en Pesos Uruguayos)

| 31 de diciembre de 2023                                  |                  |               |                                                 |                  |                   |                   |                |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| (expresado en Pesos Uruguayos)                           | Importe total    |               | Tasa                                            | Menor<br>a 1 año | 1 año a<br>3 años | Mayor a<br>3 años | Total          |
|                                                          | Moneda de origen |               |                                                 |                  |                   |                   |                |
| C.N.D. - C.A.F. 9629                                     | US\$             | 53.639.915    | LIBOR 180 d. + 1,50% primeros ocho años y 2,00% | 285.233.481      | 384.654.503       | 1.423.248.786     | 2.093.136.770  |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                                     | US\$             | 64.979.561    | SOFR 180d + 1,26%                               | 261.950.577      | 296.567.200       | 1.977.114.667     | 2.535.632.444  |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                                     | US\$             | 66.294.960    | SOFR 180d + 1,26%                               | 275.658.847      | 315.177.692       | 1.996.125.385     | 2.586.961.924  |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                                     | US\$             | 23.799.837    | SOFR 180d + 1,26%                               | 26.198.060       | 53.089.364        | 849.429.831       | 928.717.255    |
| C.N.D. - FONPLATA 16/2015                                | US\$             | 22.430.501    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% | 139.634.395      | 111.927.642       | 623.720.979       | 875.283.016    |
| C.N.D. - FONPLATA 17/2015                                | US\$             | 19.544.702    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% | 121.692.082      | 97.569.718        | 543.411.546       | 762.673.346    |
| C.N.D. - FONPLATA 20/2018                                | US\$             | 56.316.737    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% | 255.388.652      | 407.907.539       | 1.534.295.517     | 2.197.591.708  |
| C.N.D. - FONPLATA 24/2023                                | US\$             | 30.092.641    | SOFR 180 d. + 1,10% (50%) + SOFR 180 d. + 2,60% | 1.015.561        | 112.893.645       | 1.060.365.824     | 1.174.275.030  |
| Vale Bancario BBVA                                       | US\$             | 12.278.795    | 5,30%                                           | 479.143.120      | -                 | -                 | 479.143.120    |
| Vale Bancario BROU                                       | US\$             | 22.645.788    | 5,50%                                           | 883.683.927      | -                 | -                 | 883.683.927    |
| Vale Bancario ITAU                                       | US\$             | 32.257.480    | 5,08%                                           | 234.423.881      | 682.885.001       | 341.440.402       | 1.258.749.284  |
| Vale Bancario Santander                                  | US\$             | 35.069.185    | 5,55%                                           | 230.328.068      | 682.885.001       | 455.256.667       | 1.368.469.736  |
| Vale FONPLATA                                            | US\$             | 16.627.920    | SOFR 180d + 2,45%                               | 648.854.686      | -                 | -                 | 648.854.686    |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie I           | UI               | 576.434.332   | 5,50%                                           | -                | -                 | 3.385.802.337     | 3.385.802.337  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie Subordinada | UI               | 665.254.550   | 2,75%                                           | -                | 880.054.911       | 3.027.450.739     | 3.907.505.650  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie III         | UI               | 1.016.430.917 | 3,75%                                           | -                | -                 | 5.970.210.278     | 5.970.210.278  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie V           | UP               | 4.175.460.457 | 2,40%                                           | 638.410.927      | -                 | 5.741.734.406     | 6.380.145.333  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie Subordinada | UP               | 1.573.382.242 | 2,00%                                           | -                | 541.731.405       | 1.862.412.395     | 2.404.143.800  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie II          | US\$             | 24.617.882    | 4,90%                                           | -                | -                 | 689.673.496       | 689.673.496    |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie Subordinada | US\$             | 31.822.410    | 3,10%                                           | -                | 219.287.290       | 741.351.701       | 960.638.991    |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie IV          | US\$             | 27.486.429    | 4,90%                                           | -                | -                 | 1.241.774.079     | 1.241.774.079  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie VI          | US\$             | 1.147.380.286 | 4,50%                                           | 109.651.820      | -                 | 962.923.594       | 1.072.575.414  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. II - U.P. Serie III (*)    | UP               | 1.147.380.286 | 2,27%                                           | 280.513.368      | 561.026.736       | 911.668.447       | 1.753.208.551  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III- U.I. Serie I (**)     | UI               | 495.593.316   | 3,80%                                           | -                | -                 | 2.910.966.462     | 2.910.966.462  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P. Serie II (**)   | UP               | 1.997.288.454 | 2,25%                                           | -                | -                 | 3.051.876.731     | 3.051.876.731  |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - USD. Serie III (**)  | US\$             | 14.927.013    | 5,70%                                           | -                | -                 | 582.481.911       | 582.481.911    |
| Total de préstamos y obligaciones                        |                  |               |                                                 | 4.871.781.452    | 5.347.657.647     | 41.884.736.180    | 52.104.175.279 |

(expresado en Pesos Uruguayos)

| 31 de diciembre de 2022                                  |                  |               |                                                                 |                      |                      |                       |                       |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                          | Importe total    |               | Tasa                                                            | Menor                | 1 año a              | Mayor a               | Total                 |
|                                                          | Moneda de origen |               |                                                                 | a 1 año              | 3 años               | 3 años                |                       |
| C.N.D. - C.A.F. 9629                                     | US\$             | 60.279.698    | LIBOR 180 d. + 1,50% primeros ocho años y 2,00% años siguientes | 293.702.501          | 394.820.874          | 1.726.944.387         | 2.415.467.762         |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                                     | US\$             | 69.690.525    | SOFR 180d + 1,21%                                               | 254.739.047          | 304.539.600          | 2.233.290.400         | 2.792.569.047         |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                                     | US\$             | 71.234.165    | SOFR 180d + 1,21%                                               | 265.221.149          | 323.650.385          | 2.265.552.692         | 2.854.424.226         |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                                     | US\$             | 123.767       | SOFR 180d + 1,21%                                               | 4.959.473            | -                    | -                     | 4.959.473             |
| C.N.D. - FONPLATA 16/2015                                | US\$             | 25.240.926    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 139.764.791          | 114.874.795          | 756.789.562           | 1.011.429.148         |
| C.N.D. - FONPLATA 17/2015                                | US\$             | 21.993.792    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 121.805.881          | 100.137.724          | 659.369.647           | 881.313.252           |
| C.N.D. - FONPLATA 20/2018                                | US\$             | 61.301.504    | SOFR 180 d. + 1,99% (50%) + SOFR 180 d. + 2,64% (50%)           | 252.064.242          | 418.799.275          | 1.785.549.039         | 2.456.412.556         |
| Vale Bancario BBVA                                       | US\$             | 14.515.295    | 3,50%                                                           | 581.642.367          | -                    | -                     | 581.642.367           |
| Vale FONPLATA                                            | US\$             | 9.943.642     | SOFR 180d + 2,45%                                               | 265.811.894          | 132.639.780          | -                     | 398.451.674           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie I           | UI               | 577.620.894   | 5,50%                                                           | -                    | -                    | 3.236.005.532         | 3.236.005.532         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie Subordinada | UI               | 666.481.689   | 2,75%                                                           | -                    | 359.739.044          | 3.374.091.320         | 3.733.830.364         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I. Serie III         | UI               | 1.129.605.116 | 3,75%                                                           | 620.828.095          | -                    | 5.707.558.646         | 6.328.386.741         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie V           | UP               | 4.174.836.825 | 2,40%                                                           | -                    | 589.093.188          | 5.297.301.490         | 5.886.394.678         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P. Serie Subordinada | UP               | 1.576.218.620 | 2,00%                                                           | -                    | 214.235.234          | 2.008.185.734         | 2.222.420.968         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie II          | US\$             | 17.629.546    | 4,90%                                                           | -                    | -                    | 706.433.538           | 706.433.538           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie Subordinada | US\$             | 24.601.031    | 3,10%                                                           | -                    | 32.168.879           | 953.619.035           | 985.787.914           |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie IV          | US\$             | 35.339.746    | 4,90%                                                           | 144.099.323          | -                    | 1.271.999.639         | 1.416.098.962         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$ Serie VI          | US\$             | 27.390.147    | 4,50%                                                           | -                    | 112.599.510          | 984.951.070           | 1.097.550.580         |
| <b>Total de préstamos y obligaciones</b>                 |                  |               |                                                                 | <b>2.944.638.763</b> | <b>3.097.298.288</b> | <b>32.967.641.731</b> | <b>39.009.578.782</b> |

(\*) El Fideicomiso Financiero de Oferta Privada Corporación Vial del Uruguay II emitió títulos de deuda mediante oferta privada, por un monto total de hasta el equivalente a US\$ 150.000.000 en varias series.

La Serie I denominada en US\$ fue por un monto total de US\$ 30.000.000 a la tasa efectiva anual de 5,74%.

La Serie II denominada en Unidades Indexadas (UI) fue por un monto de:

- UI 196.216.272 a una tasa de interés efectiva anual de 4,15%
- UI 164.910.733 a una tasa de interés efectiva anual de 4,14%
- UI 128.545.882 a una tasa de interés efectiva anual de 4,25%

La Serie III denominada en Unidades Previsionales (UP) fue por un monto total de U.P 1.147.380.286 a una tasa de interés efectiva anual de 2,27%

Los intereses se pagarán trimestralmente siendo la primera fecha de pago el 2 de octubre de 2023.

Con fecha 20 de diciembre de 2023, C.V.U. precanceló al Fideicomiso la totalidad de la Serie I y II.

(\*\*) Con fecha 14 de diciembre de 2023 el Fideicomiso realizó una emisión de títulos de deuda en Unidades Indexadas, Unidades Previsionales y Dólares Estadounidenses.

La Serie I denominada en Unidades Indexadas (UI) fue por un monto total de U.I 498.000.000 a una tasa de interés efectiva anual de 3,8%.

La Serie denominada en Unidades Previsionales (UP) fue por un monto total de U.P 2.013.000.000 a una tasa de interés efectiva anual de 2,25%.

La Serie III denominada en Dólares Estadounidenses (US\$) fue por un monto de US\$ 15.000.000 a la tasa efectiva anual de 5,7%.

### **Modificación de la tasa de interés de referencia**

A partir del mes de febrero de 2022 los organismos multilaterales comenzaron con la aplicación de una nueva tasa de referencia denominada SOFR (Secured Overnight Financing Rate).

A diferencia de la tasa LIBOR, la tasa SOFR es una medida general del costo de endeudamiento en efectivo a un día garantizado con valores del Tesoro de los Estados Unidos en el mercado de acuerdos de recompra (REPO) y es publicada diariamente por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York. Al tratarse de una tasa a un día, los cálculos de intereses de los instrumentos financieros referenciados a la tasa SOFR diferirán de los de aquellos referenciados a la tasa LIBOR y se realizarán con una metodología distinta. A continuación explicamos brevemente cómo se calcularán los intereses de los préstamos una vez que se concluya la migración a la tasa SOFR.

La convención propuesta para el cálculo de intereses es la tasa SOFR compuesta diariamente a plazo vencido, utilizando el índice SOFR con período de bloqueo.

Puesto que la convención propuesta es a plazo vencido, el índice aplicable no se conocería sino hasta el final del período de intereses, es decir, dejando muy poca anticipación para realizar el pago en el día de vencimiento. A efecto de mantener un margen de anticipación necesario para el pago de los intereses devengados, el mecanismo consistente en el período de bloqueo, que se basa en la última tasa SOFR conocida para proyectar el índice correspondiente al número de días del plazo deseado de anticipación. El monto definitivo de los intereses se ajustaría en el siguiente período de intereses, una vez conocida la tasa real al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene únicamente préstamos bancarios a SOFR (al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía préstamos bancarios a tasa SOFR en Dólares Estadounidenses por US\$ 259.528.322, y a tasa LIBOR que están sujetos a la reforma de IBOR por US\$ 60.279.698, ).

### **15.2 Evolución de los préstamos y obligaciones**

La evolución de los préstamos y obligaciones del ejercicio es la siguiente:

|                                                 | 31 de diciembre de 2023                                     |                     |               | 31 de diciembre de 2023                                     |                     |                  |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                 | Préstamos organismos multilaterales/ Emisiones Fideicomisos | Préstamos bancarios | Total         | Préstamos organismos multilaterales/ Emisiones Fideicomisos | Préstamos bancarios | Total            |
| Saldos al 1 de enero de 2023                    | 958.996.192                                                 | 14.515.295          | 973.511.487   | 38.427.936.415                                              | 581.642.367         | 39.009.578.782   |
| Ingreso por nuevos préstamos y obligaciones     | 385.796.157                                                 | 220.500.000         | 606.296.157   | 15.182.860.491                                              | 8.530.890.577       | 23.713.751.068   |
| Gastos por intereses                            | 47.430.903                                                  | 3.230.046           | 50.660.949    | 1.834.649.376                                               | 125.027.288         | 1.959.676.664    |
| Pagos de préstamos y obligaciones               | (164.228.723)                                               | (133.416.667)       | (297.645.390) | (6.353.819.798)                                             | (5.161.736.904)     | (11.515.556.702) |
| Pagos de intereses                              | (44.093.549)                                                | (2.577.480)         | (46.671.029)  | (1.705.928.534)                                             | (99.719.727)        | (1.805.648.261)  |
| Diferencia de cambio o resultado por conversión | 49.099.104                                                  | -                   | 49.099.104    | 728.431.262                                                 | 13.942.466          | 742.373.728      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023               | 1.233.000.084                                               | 102.251.194         | 1.335.251.278 | 48.114.129.212                                              | 3.990.046.067       | 52.104.175.279   |

  

|                                                 | 31 de diciembre de 2022                        |                     |              | 31 de diciembre de 2022                        |                     |                 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                                 | Préstamos organismos multilaterales/ Emisiones | Préstamos bancarios | Total        | Préstamos organismos multilaterales/ Emisiones | Préstamos bancarios | Total           |
| Saldos al 1 de enero de 2022                    | 847.244.228                                    | -                   | 847.244.228  | 37.867.580.783                                 | -                   | 37.867.580.783  |
| Ingreso por nuevos préstamos y obligaciones     | 38.978.143                                     | 66.500.000          | 105.478.143  | 1.549.240.205                                  | 2.713.607.000       | 4.262.847.205   |
| Gastos por intereses                            | 31.410.218                                     | 379.345             | 31.789.563   | 1.284.796.099                                  | 15.328.875          | 1.300.124.974   |
| Pagos de préstamos y obligaciones               | (27.369.585)                                   | (52.000.000)        | (79.369.585) | (1.130.132.272)                                | (2.147.160.000)     | (3.277.292.272) |
| Pagos de intereses                              | (27.522.251)                                   | (364.050)           | (27.886.301) | (1.136.436.085)                                | (15.032.185)        | (1.151.468.270) |
| Diferencia de cambio o resultado por conversión | 96.255.439                                     | -                   | 96.255.439   | (7.112.315)                                    | 14.898.677          | 7.786.362       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022               | 958.996.192                                    | 14.515.295          | 973.511.487  | 38.427.936.415                                 | 581.642.367         | 39.009.578.782  |

### 15.3 Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos pasivos financieros al cierre del ejercicio se detalla a continuación:

|                          | US\$            |                 |       |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-------|
|                          | Valor en libros | Valor razonable | Nivel |
| Préstamos y obligaciones | 981.524.502     | 989.112.884     | 2 (*) |

  

|                          | Expresado en Pesos Uruguayos |                 |       |
|--------------------------|------------------------------|-----------------|-------|
|                          | Valor en libros              | Valor razonable | Nivel |
| Préstamos y obligaciones | 38.301.049.100               | 38.597.162.959  | 2 (*) |

(\*) Para los tramos con tasa fija el valor razonable fue estimado en función de la tasa de interés de la curva en Dólares Estadounidenses de los bonos globales uruguayos, en Unidades Indexadas de títulos soberanos uruguayos emitidos en moneda nacional indexada a la inflación, y en Unidades Previsionales de las emisiones soberanas uruguayas en esa moneda, publicadas en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes de los préstamos tomados por la Sociedad (Nivel 2) (Nota 2.3).

En el caso de los tramos con tasa variable la Dirección considera que su valor razonable no difiere del valor en libros dado que el riesgo de crédito es ajustado mediante el cambio en las tasas variables aplicadas a dichos préstamos.

## Nota 16 - Patrimonio

### 16.1 Capital

El capital social de la Sociedad asciende a la suma de \$ 620.000, de los cuales se encuentran integrados \$ 155.000 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022. El mismo está representado por acciones nominativas de valor \$ 10 cada una.

Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

|                                   | Acciones Ordinarias     |                         |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                   | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
| Acciones en circulación al inicio | 15.500                  | 15.500                  |
| Acciones en circulación al final  | 15.500                  | 15.500                  |

### 16.2 Reserva legal

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.

### 16.3 Otras reservas

Las otras reservas incluyen el resultado por conversión del resultado del ejercicio.

## 16.4 Distribución de dividendos

En las Asambleas Ordinarias de Accionistas, celebradas el 18 de abril de 2023 y 20 de abril de 2022, se resolvió designar las utilidades del ejercicio 2022 y 2021, respectivamente, a Resultados Acumulados, no habiendo distribución de utilidades.

No existen dividendos impagos al 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022.

## 16.5 Registro de estados financieros

De acuerdo al Decreto 156/016 del 30 de mayo de 2016, las sociedades comerciales no podrán De acuerdo al Decreto 156/016 del 30 de mayo de 2016, las sociedades comerciales no podrán distribuir utilidades en tanto no cumpla con la obligación de registrar, en el plazo establecido, los estados financieros ante la Auditoría Interna de la Nación (AIN), órgano estatal de control de las mismas.

A la fecha, la Sociedad ha cumplido con tal obligación por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

## Nota 17 - Ingresos operativos netos

El detalle de los ingresos operativos netos es el siguiente:

|                                                         | US\$                                           |                    | \$                                             |                       |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                         | Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre |                    | Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre |                       |
|                                                         | 2023                                           | 2022               | 2023                                           | 2022                  |
| <b>Ingresos Megaconcesión - Nuevo Anexo I</b>           |                                                |                    |                                                |                       |
| Ingresos por construcción Nuevo Anexo I Nota 1.4.a      | 465.654.387                                    | 401.442.182        | 18.029.721.684                                 | 16.366.916.374        |
| Ingresos por explotación y operación de servicio NA     | 107.779.111                                    | 89.121.956         | 4.166.881.068                                  | 3.658.097.971         |
| Ingresos por explotación y operación de servicio CREMAF | 199.105.454                                    | 7.642.359          | 7.679.622.855                                  | 306.236.971           |
| Ingresos por ejecución - Anexo I.12 - Fid. UPM          | 11.622.401                                     | 21.717.407         | 447.506.550                                    | 879.989.693           |
|                                                         | <u>784.161.353</u>                             | <u>519.923.904</u> | <u>30.323.732.157</u>                          | <u>21.211.241.009</u> |

## Nota 18 - Costo de los servicios prestados

Dentro de los costos de los servicios prestados se encuentran todos aquellos costos incurridos en el marco del Anexo I 2015 vigente y que forman parte del Gasto Reconocido por el M.T.O.P.

El detalle de los costos de los servicios prestados es el siguiente:

|                                                                               | US\$                                           |                    | \$                                             |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                               | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                    | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                       |
|                                                                               | 2023                                           | 2022               | 2023                                           | 2022                  |
| <b>Costos de obras y servicios relacionados con la Megaconcesión</b>          |                                                |                    |                                                |                       |
| Costos de obra y mantenimiento Nuevo Anexo I Nota 1.4.a                       | 361.171.264                                    | 269.577.624        | 14.018.105.743                                 | 10.955.782.064        |
| Costos de obra y mantenimiento CREMAF                                         | 194.819.426                                    | 7.477.846          | 7.514.308.078                                  | 299.644.785           |
| Costos de operación de los puestos de peaje                                   | 23.386.700                                     | 20.697.840         | 910.056.088                                    | 851.324.326           |
| Depreciación (Nota 10)                                                        | 14.763                                         | 7.324              | 573.629                                        | 305.777               |
| Remuneraciones puestos de peaje                                               | 892.236                                        | 688.522            | 34.514.717                                     | 28.052.263            |
| Servicio de auxilio                                                           | 270.937                                        | 284.227            | 10.522.726                                     | 11.623.947            |
| Asistencia Técnica Vialidad                                                   | 1.258.093                                      | 1.204.316          | 49.003.515                                     | 49.381.023            |
| Seguro Responsabilidad Civil                                                  | 19.805                                         | 20.400             | 765.283                                        | 836.774               |
| Costos de Obra y mantenimiento - Anexo I.12 - Fid. UPM                        | 11.622.401                                     | 21.717.407         | 447.506.550                                    | 879.989.693           |
| Amortización y corrección de valuación de los derechos de concesión (Nota 11) | 74.042.190                                     | 62.448.449         | 2.853.782.157                                  | 2.563.923.191         |
|                                                                               | <u>667.497.815</u>                             | <u>384.123.955</u> | <u>25.839.138.486</u>                          | <u>15.640.863.843</u> |
| <b>Resultados financieros atribuibles a las obras de la Megaconcesión</b>     |                                                |                    |                                                |                       |
| Diferencia de cambio Anexo I.7                                                | 51.462.275                                     | 95.304.476         | 1.953.103.966                                  | 3.915.384.725         |
| Intereses perdidos                                                            | 50.149.186                                     | 31.394.006         | 1.939.929.849                                  | 1.284.056.984         |
| Gastos financieros                                                            | 511.763                                        | 395.557            | 19.746.815                                     | 16.067.990            |
|                                                                               | <u>102.123.224</u>                             | <u>127.094.039</u> | <u>3.912.780.630</u>                           | <u>5.215.509.699</u>  |

## Nota 19 - Otros ingresos / (gastos)

El detalle de los otros ingresos / (gastos) es el siguiente:

|                                    | US\$                                           |                  | \$                                             |                   |
|------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|-------------------|
|                                    | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                  | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                   |
|                                    | 2023                                           | 2022             | 2023                                           | 2022              |
| Ingreso por ventas de pliegos      | 112.089                                        | 230.002          | 4.360.656                                      | 9.436.455         |
| Ingresos por multas a contratistas | 445.695                                        | 487.856          | 17.253.401                                     | 19.726.036        |
| Diferencia de cambio operativa     | 3.703.514                                      | 360.996          | 143.131.641                                    | 15.274.457        |
| Otros                              | 67.624                                         | 69.444           | 2.603.748                                      | 2.836.760         |
|                                    | <u>4.328.922</u>                               | <u>1.148.298</u> | <u>167.349.446</u>                             | <u>47.273.708</u> |

## Nota 20 - Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

|                                                  | US\$                                           |                  | \$                                             |                   |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|-------------------|
|                                                  | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                  | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                   |
|                                                  | 2023                                           | 2022             | 2023                                           | 2022              |
| Remuneraciones y beneficios al personal          | 767.371                                        | 678.203          | 29.683.281                                     | 27.709.341        |
| Honorarios profesionales y servicios contratados | 1.538.461                                      | 1.413.033        | 59.476.132                                     | 57.483.900        |
| Impuestos, tasas y contribuciones                | 8.864                                          | 16.758           | 343.985                                        | 682.080           |
| Depreciaciones y amortizaciones (Nota 10 y 11)   | 182.594                                        | 134.880          | 7.061.794                                      | 5.586.618         |
| Reparaciones y mantenimientos                    | 225                                            | 3.521            | 8.725                                          | 147.132           |
| Otros gastos y servicios                         | 222.935                                        | 172.829          | 8.646.965                                      | 7.082.465         |
|                                                  | <u>2.720.450</u>                               | <u>2.419.224</u> | <u>105.220.882</u>                             | <u>98.691.536</u> |

## Nota 21 - Gastos de remuneraciones y beneficios al personal

Los gastos de remuneraciones y beneficios al personal incluyen los siguientes conceptos:

|                             | US\$                                           |                  | \$                                             |                   |
|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|-------------------|
|                             | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                  | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                   |
|                             | 2023                                           | 2022             | 2023                                           | 2022              |
| Sueldos y jornales          | 1.192.879                                      | 909.067          | 46.169.693                                     | 37.076.267        |
| Costos por seguridad social | 178.937                                        | 152.163          | 6.918.527                                      | 6.208.626         |
| Otros Beneficios            | 423.618                                        | 276.708          | 16.422.031                                     | 11.300.291        |
| Indemnización por despido   | (135.827)                                      | 28.787           | (5.312.253)                                    | 1.176.420         |
|                             | <u>1.659.607</u>                               | <u>1.366.725</u> | <u>64.197.998</u>                              | <u>55.761.604</u> |

## Nota 22 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

|                                                    | US\$                                           |                    | \$                                             |                     |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|---------------------|
|                                                    | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                    | Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre |                     |
|                                                    | 2023                                           | 2022               | 2023                                           | 2022                |
| Intereses ganados                                  | 725.959                                        | 1.164.262          | 28.080.440                                     | 48.416.995          |
| Resultado por valor presente del CREMAF            | 22.204.564                                     | -                  | 853.399.976                                    | -                   |
| Diferencia de cambio                               | 1.346.061                                      | 2.637.975          | 52.077.554                                     | 108.927.243         |
| Otros ingresos financieros                         | 330                                            | 10.116             | 12.793                                         | 400.081             |
| <b>Ingresos financieros</b>                        | <u>24.276.914</u>                              | <u>3.812.353</u>   | <u>933.570.763</u>                             | <u>157.744.319</u>  |
| Intereses por arrendamiento                        | (60.146)                                       | (33.582)           | (2.309.739)                                    | (1.365.884)         |
| Resultado por valor presente del subsidio a cobrar | (6.684.550)                                    | (1.491.578)        | (256.509.887)                                  | (63.413.864)        |
| <b>Costos financieros</b>                          | <u>(6.744.696)</u>                             | <u>(1.525.160)</u> | <u>(258.819.626)</u>                           | <u>(64.779.748)</u> |

## Nota 23 Impuesto a la renta

### 23.1 Cargo por impuesto

#### Composición del gasto

|                                                                     | US\$                                           |          | \$                                             |          |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------|----------|
|                                                                     | Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre |          | Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre |          |
|                                                                     | 2023                                           | 2022     | 2023                                           | 2022     |
| <b>Gasto por impuesto corriente</b>                                 |                                                |          |                                                |          |
| Impuesto corriente                                                  | -                                              | -        | -                                              | -        |
| Gasto / (ingreso)                                                   |                                                |          |                                                |          |
| <b>Impuesto diferido</b>                                            |                                                |          |                                                |          |
| Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias | -                                              | -        | -                                              | -        |
| <b>Total impuesto a la renta</b>                                    | <u>-</u>                                       | <u>-</u> | <u>-</u>                                       | <u>-</u> |

### 23.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

El cargo por impuesto sobre el resultado antes de impuesto, difiere de la cifra teórica que surgiría de aplicar la tasa de impuesto (25%) sobre las utilidades de la Sociedad, como sigue:

|                                             | 31 de diciembre de 2023 |               | 31 de diciembre de 2022 |              | 31 de diciembre de 2023 |                 | 31 de diciembre de 2022 |               |
|---------------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|--------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|---------------|
|                                             | %                       | US\$          | %                       | US\$         | %                       | \$              | %                       | \$            |
| Resultados antes de impuestos               |                         | 33.681.004    |                         | 9.722.177    |                         | 1.308.692.742   |                         | 396.414.210   |
| Impuesto a la renta según la tasa aplicable | 25%                     | 8.420.251     | 25%                     | 2.430.544    | 25%                     | 327.173.186     | 25%                     | 99.103.553    |
| Impuesto diferido no reconocido en ej. Ant. | 361%                    | 121.645.509   | 136%                    | 13.264.853   | 360%                    | 4.706.324.390   | 138%                    | 547.726.193   |
| Renta no gravada y gastos asociados         | (386%)                  | (130.065.760) | (161%)                  | (15.695.397) | (385%)                  | (5.033.497.576) | (163%)                  | (646.829.746) |
|                                             | 0%                      | -             | 0%                      | -            | 0%                      | -               | 0%                      | -             |

Las ganancias no sujetas a impuestos corresponden a los subsidios cobrados durante el ejercicio por parte del M.T.O.P., los cuales de acuerdo al Decreto N° 398/003, no se computará a ningún efecto en la liquidación del impuesto a la renta.

### 23.3 Activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legal a compensar activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, y cuando los saldos corresponden a una misma autoridad fiscal.

Se reconocen activos por impuesto a la renta diferido sobre diferencias temporarias deducibles y sobre las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores en la medida que resulte probable la realización del correspondiente beneficio fiscal mediante la generación de futuras utilidades fiscales.

La Sociedad no ha reconocido el activo por impuesto diferido generado por los conceptos que se detallan a continuación, ya que estima, en función de las proyecciones efectuadas, que no es probable que se generen ganancias fiscales futuras suficientes para poder utilizar dicho crédito.

(en Dólares Estadounidenses)

|                           | <b>Propiedad, planta y<br/>equipo e Intangibles y<br/>Cuentas a cobrar</b> | <b>Provisiones<br/>varias</b> | <b>Pérdidas fiscales</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------|
| Al 1-Ene-2023             | 26.753.573                                                                 | 741.685                       | 164.736.491              | 192.231.749  |
| Movimientos del ejercicio | 31.318.008                                                                 | 1.366.460                     | 39.621.519               | 72.305.987   |
| Diferencia de cambio      | 451.817                                                                    | 8.271                         | 4.090.219                | 4.550.307    |
| Al 31-Dic-2023            | 58.523.398                                                                 | 2.116.416                     | 208.448.229              | 269.088.043  |

|                           | <b>Propiedad, planta y<br/>equipo e Intangibles y<br/>Cuentas a cobrar</b> | <b>Provisiones<br/>varias</b> | <b>Pérdidas fiscales</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------|
| Al 1-Ene-2022             | (38.314.612)                                                               | 256.522                       | 120.354.953              | 82.296.863   |
| Movimientos del ejercicio | 67.435.463                                                                 | 442.095                       | 29.591.809               | 97.469.367   |
| Diferencia de cambio      | (2.367.278)                                                                | 43.068                        | 14.789.729               | 12.465.519   |
| Al 31-Dic-2022            | 26.753.573                                                                 | 741.685                       | 164.736.491              | 192.231.749  |

(expresado en Pesos Uruguayos)

|                           | <b>Propiedad, planta y<br/>equipo e Intangibles y<br/>Cuentas a cobrar</b> | <b>Provisiones<br/>varias</b> | <b>Pérdidas fiscales</b> | <b>Total</b>   |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------|
| Al 1-Ene-2023             | 1.072.042.440                                                              | 29.720.043                    | 6.601.155.950            | 7.702.918.433  |
| Movimientos del ejercicio | 1.211.657.593                                                              | 52.866.753                    | 1.532.910.843            | 2.797.435.189  |
| Al 31-Dic-2023            | 2.283.700.033                                                              | 82.586.796                    | 8.134.066.793            | 10.500.353.622 |

|                           | <b>Propiedad, planta y<br/>equipo e Intangibles y<br/>Cuentas a cobrar</b> | <b>Provisiones<br/>varias</b> | <b>Pérdidas fiscales</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------|
| Al 1-Ene-2022             | (1.712.471.591)                                                            | 11.465.257                    | 5.379.264.610            | 3.678.258.276 |
| Movimientos del ejercicio | 2.784.514.031                                                              | 18.254.786                    | 1.221.891.340            | 4.024.660.157 |
| Al 31-Dic-2022            | 1.072.042.440                                                              | 29.720.043                    | 6.601.155.950            | 7.702.918.433 |

El siguiente cuadro muestra la apertura de las pérdidas fiscales:

| <b>Años en que prescriben</b> | <b>Pérdidas fiscales</b> |
|-------------------------------|--------------------------|
| 2025                          | 6.461.465.278            |
| 2026                          | 7.399.932.447            |
| 2027                          | 3.103.802.785            |
| 2028                          | 4.445.193.500            |
| 2029                          | 11.125.873.160           |
| Total                         | 32.536.267.170           |



## Nota 24 - Compromisos y contingencias

### ***Ejecución del Contrato de Concesión***

Tal como se menciona en la Nota 1.4 el contrato de concesión con fecha 24 de noviembre de 2021 fue modificado estableciendo “Marco General de Concesión” que tiene vigencia a partir del 1° de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2051. Este contrato establece las siguientes obligaciones para C.V.U.:

#### **a) Marco General de la Concesión**

El Gasto comprometido a ejecutar será de US\$ 8.856.381.460 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la apertura del gasto comprometido es la siguiente:

|                                              | <b>31 de diciembre de 2023</b> |               | <b>31 de diciembre de 2022</b> |               |
|----------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                              | <b>(en millones)</b>           |               | <b>(en millones)</b>           |               |
|                                              | <b>US\$</b>                    | <b>\$</b>     | <b>US\$</b>                    | <b>\$</b>     |
| Reconocidos por el M.T.O.P.                  | 1.735                          | 65.424        | 1.432                          | 53.517        |
| Pendientes de aprobación por el M.T.O.P. (i) | 243                            | 9.163         | 121                            | 4.522         |
| No presentados ante el M.T.O.P. (ii)         | 230                            | 8.975         | 221                            | 8.856         |
| <b>Gasto comprometido (iii)</b>              | <b>2.208</b>                   | <b>83.562</b> | <b>1.774</b>                   | <b>66.895</b> |

- (i) Corresponden a gastos abonados en 2021 por US\$ 25 millones, por gastos abonados en 2022 por US\$ 75 millones y gastos de marzo a julio 2023 por US\$ 143 millones.
- (ii) Corresponden a gastos de obra incurridos en los meses de agosto a diciembre de 2023, así como los costos financieros y otros gastos computables a la Concesión del ejercicio 2023.
- (iii) El total de gasto ejecutado comprometido no incluye el resultado por aplicación del Anexo I 7) por US\$ 118 millones de gasto ejecutado

## Nota 25 - Partes relacionadas

### 25.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas fueron las siguientes:

| Corriente                                     | 31 de diciembre de 2023 |               |               |               |                     |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------|
|                                               | US\$                    | UI            | UP            | \$            | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$ |
| <b>Deudores comerciales (Nota 7.1)</b>        |                         |               |               |               |                     |                   |
| Subsidios a cobrar-MTOP                       | 123.165.729             | -             | -             | -             | 123.165.729         | 4.806.173.071     |
|                                               | 123.165.729             | -             | -             | -             | 123.165.729         | 4.806.173.071     |
| <b>Otras cuentas por cobrar (Nota 8)</b>      |                         |               |               |               |                     |                   |
| Cuenta a cobrar CONAFIN                       | -                       | -             | -             | 3.457         | 89                  | 3.457             |
| Anticipo Gastos Fideicomiso financiero        | -                       | -             | -             | 185.136.450   | 4.744.412           | 185.136.450       |
| Anticipo Fideicomiso financiero               | -                       | -             | -             | 880.432.257   | 22.562.459          | 880.432.257       |
| Anticipo Fideicomiso financiero II            | -                       | -             | -             | 4.203.693.663 | 4.019.323           | 156.842.027       |
|                                               | -                       | -             | -             | 5.269.265.827 | 31.326.283          | 1.222.414.191     |
| <b>Pasivo por arrendamiento (Nota 13)</b>     |                         |               |               |               |                     |                   |
| Saldos a pagar C.N.D. Arrendamiento operativo | -                       | -             | -             | 783.789       | 20.086              | 783.789           |
|                                               | -                       | -             | -             | 783.789       | 20.086              | 783.789           |
| <b>Otras cuentas por pagar (Nota 12)</b>      |                         |               |               |               |                     |                   |
| Saldos a pagar Conafin                        | 25.909                  | -             | -             | 458.789       | 37.666              | 1.469.793         |
| Saldos a pagar C.N.D.                         | 116.504                 | -             | -             | 6.353.590     | 279.324             | 10.899.793        |
| Anticipo Fideicomiso financiero III           | (101.576)               | 893.633       | 2.138.813     | -             | 116.687             | 4.553.362         |
|                                               | 40.836                  | 893.633       | 2.138.813     | 6.812.379     | 433.677             | 16.922.949        |
| <b>Préstamos y obligaciones (Nota 14)</b>     |                         |               |               |               |                     |                   |
| C.N.D.- C.A.F                                 | 7.309.556               | -             | -             | -             | 7.309.556           | 285.233.481       |
| C.N.D.- FONPLATA URU16                        | 3.578.351               | -             | -             | -             | 3.578.351           | 139.634.395       |
| C.N.D.- FONPLATA URU17                        | 3.118.551               | -             | -             | -             | 3.118.551           | 121.692.082       |
| C.N.D.- FONPLATA URU20                        | 6.544.735               | -             | -             | -             | 6.544.735           | 255.388.652       |
| C.N.D.- FONPLATA URU24                        | 26.025                  | -             | -             | -             | 26.025              | 1.015.561         |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                          | 6.712.895               | -             | -             | -             | 6.712.895           | 261.950.577       |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                          | 7.064.191               | -             | -             | -             | 7.064.191           | 275.658.847       |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                          | 671.366                 | -             | -             | -             | 671.366             | 26.198.060        |
| Fideicomiso Financiero CVU I UP               | -                       | -             | 417.805.462   | -             | 16.360.282          | 638.410.927       |
| Fideicomiso Financiero CVU I USD              | -                       | -             | -             | -             | 2.810.000           | 109.651.820       |
| Fideicomiso Financiero CVU II UP              | -                       | -             | 183.580.846   | -             | 7.188.595           | 280.513.368       |
|                                               | 35.025.670              | -             | 601.386.308   | -             | 61.384.547          | 2.395.347.770     |
| <b>No corriente</b>                           |                         |               |               |               |                     |                   |
| <b>Deudores comerciales (Nota 7.1)</b>        |                         |               |               |               |                     |                   |
| Subsidios a cobrar-MTOP                       | 247.142.365             | -             | -             | -             | 247.142.365         | 9.643.989.350     |
|                                               | 247.142.365             | -             | -             | -             | 247.142.365         | 9.643.989.350     |
| <b>Otras cuentas por cobrar (Nota 8)</b>      |                         |               |               |               |                     |                   |
| Saldos en Garantía Fideicomiso                | -                       | -             | -             | 366.217.240   | 9.384.892           | 366.217.240       |
|                                               | -                       | -             | -             | 366.217.240   | 9.384.892           | 366.217.240       |
| <b>Pasivo por arrendamiento (Nota 13)</b>     |                         |               |               |               |                     |                   |
| Saldos a pagar C.N.D. Arrendamiento operativo | -                       | -             | -             | 46.000.508    | 1.178.835           | 46.000.508        |
|                                               | -                       | -             | -             | 46.000.508    | 1.178.835           | 46.000.508        |
| <b>Préstamos y obligaciones (Nota 14)</b>     |                         |               |               |               |                     |                   |
| C.N.D.- C.A.F                                 | 46.330.359              | -             | -             | -             | 46.330.359          | 1.807.903.289     |
| C.N.D.- FONPLATA URU16                        | 18.852.151              | -             | -             | -             | 18.852.151          | 735.648.621       |
| C.N.D.- FONPLATA URU17                        | 16.426.151              | -             | -             | -             | 16.426.151          | 640.981.264       |
| C.N.D.- FONPLATA URU20                        | 49.772.002              | -             | -             | -             | 49.772.002          | 1.942.203.056     |
| C.N.D.- FONPLATA URU24                        | 30.066.616              | -             | -             | -             | 30.066.616          | 1.173.259.469     |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                          | 58.266.667              | -             | -             | -             | 58.266.667          | 2.273.681.867     |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                          | 59.230.769              | -             | -             | -             | 59.230.769          | 2.311.303.077     |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                          | 23.128.471              | -             | -             | -             | 23.128.471          | 902.519.195       |
| Fideicomiso Financiero CVU I UI               | -                       | 2.258.119.799 | -             | -             | 339.898.473         | 13.263.518.265    |
| Fideicomiso Financiero CVU USD                | 98.790.686              | -             | -             | -             | 98.790.686          | 3.855.010.160     |
| Fideicomiso Financiero CVU I- UP              | -                       | -             | 5.331.037.237 | -             | 208.750.916         | 8.145.878.206     |
| Fideicomiso Financiero CVU II UP              | -                       | -             | 963.799.440   | -             | 37.740.126          | 1.472.695.183     |
| Fideicomiso Financiero CVU III UI             | -                       | 495.593.316   | -             | -             | 74.598.085          | 2.910.966.462     |
| Fideicomiso Financiero CVU III UP             | -                       | -             | 1.997.288.454 | -             | 78.209.132          | 3.051.876.731     |
| Fideicomiso Financiero CVU III USD            | 14.927.013              | -             | -             | -             | 14.927.013          | 582.481.911       |
|                                               | 415.790.885             | 2.753.713.115 | 8.292.125.132 | -             | 1.154.987.616       | 45.069.926.756    |

**Corporación Vial del Uruguay S.A.**  
Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023

| Corriente                                     | 31 de diciembre de 2022 |               |               |             |                     |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|-------------------|
|                                               | US\$                    | UI            | UP            | \$          | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$ |
| <b>Deudores comerciales (Nota 7.1)</b>        |                         |               |               |             |                     |                   |
| Subsidios a cobrar-MTOP                       | 6.022.562               | -             | -             | -           | 6.022.562           | 241.330.084       |
|                                               | 6.022.562               | -             | -             | -           | 6.022.562           | 241.330.084       |
| <b>Otras cuentas por cobrar (Nota 8)</b>      |                         |               |               |             |                     |                   |
| Anticipo gastos Fideicomiso financiero        | -                       | -             | -             | 92.354.514  | 2.304.772           | 92.354.514        |
| Anticipo Fideicomiso financiero               | -                       | -             | -             | 723.731.163 | 18.061.220          | 723.731.163       |
|                                               | -                       | -             | -             | 816.085.677 | 20.365.992          | 816.085.677       |
| <b>Pasivo por arrendamiento (Nota 13)</b>     |                         |               |               |             |                     |                   |
| Saldos a pagar C.N.D. Arrendamiento operativo | -                       | -             | -             | 713.666     | 17.810              | 713.666           |
|                                               | -                       | -             | -             | 713.666     | 17.810              | 713.666           |
| <b>Otras cuentas por pagar (Nota 12)</b>      |                         |               |               |             |                     |                   |
| Saldos a pagar Conafin                        | 22.820                  | -             | -             | -           | 22.820              | 914.423           |
| Saldos a pagar C.N.D.                         | 30.519                  | -             | -             | 7.534.310   | 218.543             | 8.757.237         |
|                                               | 53.339                  | -             | -             | 7.534.310   | 241.363             | 9.671.660         |
| <b>Préstamos y obligaciones (Nota 14)</b>     |                         |               |               |             |                     |                   |
| C.N.D.- C.A.F                                 | 7.329.553               | -             | -             | -           | 7.329.553           | 293.702.501       |
| C.N.D.- FONPLATA URU16                        | 3.487.929               | -             | -             | -           | 3.487.929           | 139.764.791       |
| C.N.D.- FONPLATA URU17                        | 3.039.751               | -             | -             | -           | 3.039.751           | 121.805.881       |
| C.N.D.- FONPLATA URU20                        | 6.290.441               | -             | -             | -           | 6.290.441           | 252.064.242       |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                          | 6.357.192               | -             | -             | -           | 6.357.192           | 254.739.047       |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                          | 6.618.780               | -             | -             | -           | 6.618.780           | 265.221.149       |
| C.N.D. - B.I.D. 5429                          | 123.767                 | -             | -             | -           | 123.767             | 4.959.473         |
| Fideicomiso Financiero CVU I UI               | -                       | 110.816.646   | -             | -           | 15.493.202          | 620.828.095       |
| Fideicomiso Financiero CVU USD                | 3.596.100               | -             | -             | -           | 3.596.100           | 144.099.323       |
|                                               | 36.843.513              | 110.816.646   | -             | -           | 52.336.715          | 2.097.184.502     |
| <b>No corriente</b>                           |                         |               |               |             |                     |                   |
| <b>Deudores comerciales (Nota 7.1)</b>        |                         |               |               |             |                     |                   |
| Subsidios a cobrar-MTOP                       | 67.300.334              | -             | -             | -           | 67.300.334          | 2.696.791.672     |
|                                               | 67.300.334              | -             | -             | -           | 67.300.334          | 2.696.791.672     |
| <b>Otras cuentas por cobrar (Nota 8)</b>      |                         |               |               |             |                     |                   |
| Saldos en garantía Fideicomiso                | -                       | -             | -             | 369.147.654 | 9.212.339           | 369.147.654       |
|                                               | -                       | -             | -             | 369.147.654 | 9.212.339           | 369.147.654       |
| <b>Pasivo por arrendamiento (Nota 13)</b>     |                         |               |               |             |                     |                   |
| Saldos a pagar C.N.D. Arrendamiento operativo | -                       | -             | -             | 44.625.188  | 1.113.653           | 44.625.188        |
|                                               | -                       | -             | -             | 44.625.188  | 1.113.653           | 44.625.188        |
| <b>Préstamos y obligaciones (Nota 14)</b>     |                         |               |               |             |                     |                   |
| C.N.D.- C.A.F                                 | 52.950.145              | -             | -             | -           | 52.950.145          | 2.121.765.261     |
| C.N.D.- FONPLATA URU16                        | 21.752.997              | -             | -             | -           | 21.752.997          | 871.664.357       |
| C.N.D.- FONPLATA URU17                        | 18.954.041              | -             | -             | -           | 18.954.041          | 759.507.371       |
| C.N.D.- FONPLATA URU20                        | 55.011.063              | -             | -             | -           | 55.011.063          | 2.204.348.314     |
| C.N.D. - B.I.D. 3578                          | 63.333.333              | -             | -             | -           | 63.333.333          | 2.537.830.000     |
| C.N.D. - B.I.D. 4824                          | 64.615.385              | -             | -             | -           | 64.615.385          | 2.589.203.077     |
| Fideicomiso Financiero CVU I UI               | -                       | 2.262.891.053 | -             | -           | 316.373.301         | 12.677.394.542    |
| Fideicomiso Financiero CVU USD                | 101.364.370             | -             | -             | -           | 101.364.370         | 4.061.771.671     |
| Fideicomiso Financiero CVU I- UP              | -                       | -             | 5.751.055.445 | -           | 202.361.200         | 8.108.815.646     |
|                                               | 377.981.334             | 2.262.891.053 | 5.751.055.445 | -           | 896.715.835         | 35.932.300.239    |

## 25.2 Transacciones con partes relacionadas

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) Nota 1.4 a).

|                                               | 31 de diciembre de 2023 |            |             |            |                     |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------|-------------|------------|---------------------|-------------------|
|                                               | US\$                    | UI         | UP          | \$         | Equivalente en US\$ | Equivalente en \$ |
| <b>Costos</b>                                 |                         |            |             |            |                     |                   |
| CONAFIN AFISA - Costo de obra y mantenimiento | -                       | -          | -           | 8.568.689  | 221.477             | 8.568.689         |
| CONAFIN AFISA - CREMAF                        | -                       | -          | -           | 1.539.381  | 39.789              | 1.539.381         |
| C.N.D. - IVA no recuperado                    | -                       | -          | -           | 4.649.554  | 120.178             | 4.649.554         |
| C.N.D. - Otros gastos de la concesión         | -                       | -          | -           | 1.335.885  | 34.529              | 1.335.885         |
| C.N.D. - Servicios recibidos                  | -                       | -          | -           | 3.284.392  | 84.892              | 3.284.392         |
| Alquileres perdidos                           | -                       | -          | -           | 573.629    | 14.763              | 573.629           |
|                                               | -                       | -          | -           | 19.951.530 | 515.628             | 19.951.530        |
| <b>Resultados financieros atribuibles</b>     |                         |            |             |            |                     |                   |
| C.N.D. - B.I.D. N° 3578                       | 4.094.571               | -          | -           | -          | 4.094.571           | 158.200.623       |
| C.N.D. - B.I.D. N° 4824                       | 4.188.591               | -          | -           | -          | 4.188.591           | 161.833.349       |
| C.N.D. - B.I.D. N° 5429                       | 1.052.175               | -          | -           | -          | 1.052.175           | 40.807.261        |
| C.N.D. - C.A.F. N° 9629                       | 3.958.192               | -          | -           | -          | 3.958.192           | 152.896.094       |
| C.N.D. - FONPLATA UR16                        | 1.798.470               | -          | -           | -          | 1.798.470           | 69.523.076        |
| C.N.D. - FONPLATA UR17                        | 1.567.238               | -          | -           | -          | 1.567.238           | 60.584.568        |
| C.N.D. - FONPLATA UR20                        | 4.458.588               | -          | -           | -          | 4.458.588           | 172.261.652       |
| C.N.D. - FONPLATA UR24                        | 92.641                  | -          | -           | -          | 92.641              | 3.614.998         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I         | -                       | 83.857.218 | -           | -          | 12.490.338          | 483.592.483       |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$        | 4.734.911               | -          | -           | -          | 4.734.911           | 183.199.695       |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P         | -                       | -          | 129.334.960 | -          | 4.964.881           | 192.135.848       |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. II - U.I        | -                       | 5.772.393  | -           | -          | 861.216             | 33.689.226        |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. II - US\$       | 659.837                 | -          | -           | -          | 659.837             | 25.683.607        |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. II - U.P        | -                       | -          | 11.575.792  | -          | 452.111             | 17.523.507        |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.P       | -                       | -          | 2.128.667   | -          | 83.338              | 3.252.004         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - U.I       | -                       | 877.350    | -           | -          | 132.047             | 5.152.753         |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. III - USD       | 39.388                  | -          | -           | -          | 39.388              | 1.537.008         |
|                                               | 26.644.602              | 90.506.960 | 143.039.419 | -          | 45.628.533          | 1.765.487.752     |
| <b>Gastos de administración</b>               |                         |            |             |            |                     |                   |
| C.N.D.- Gastos administrativos                | -                       | -          | -           | 59.209.825 | 1.530.411           | 59.209.825        |
| Alquileres perdidos                           | -                       | -          | -           | 1.720.686  | 44.541              | 1.720.686         |
|                                               | -                       | -          | -           | 60.930.511 | 1.574.952           | 60.930.511        |

**Corporación Vial del Uruguay S.A.**  
Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023

|                                               | 31 de diciembre 2022 |            |             |            |                  |                |
|-----------------------------------------------|----------------------|------------|-------------|------------|------------------|----------------|
|                                               | US\$                 | UI         | UP          | \$         | Equivalente US\$ | Equivalente \$ |
| <b>Costos</b>                                 |                      |            |             |            |                  |                |
| CONAFIN AFISA - Costo de obra y mantenimiento | -                    | -          | -           | 7.554.823  | 184.687          | 7.554.823      |
| CONAFIN AFISA - CREMAF                        | -                    | -          | -           | 1.249.429  | 30.600           | 1.249.429      |
| C.N.D. - IVA no recuperado                    | -                    | -          | -           | 3.508.368  | 84.966           | 3.508.368      |
| C.N.D. - Otros gastos de la concesión         | -                    | -          | -           | 1.381.478  | 34.560           | 1.381.478      |
| C.N.D. - Servicios recibidos                  | -                    | -          | -           | 3.503.763  | 84.854           | 3.503.763      |
| Alquileres perdidos                           | -                    | -          | -           | 305.776    | 7.323            | 305.776        |
|                                               | -                    | -          | -           | 17.503.637 | 426.990          | 17.503.637     |
| <b>Resultados financieros atribuibles</b>     |                      |            |             |            |                  |                |
| C.N.D. - B.I.D. N° 3578                       | 2.110.450            | -          | -           | -          | 2.110.450        | 85.656.024     |
| C.N.D. - B.I.D. N° 4824                       | 1.949.835            | -          | -           | -          | 1.949.835        | 79.100.294     |
| C.N.D. - B.I.D. N° 5429                       | 241.301              | -          | -           | -          | 241.301          | 9.737.789      |
| C.N.D. - C.A.F. N° 9629                       | 2.153.098            | -          | -           | -          | 2.153.098        | 87.507.575     |
| C.N.D. - FONPLATA UR16                        | 1.096.963            | -          | -           | -          | 1.096.963        | 44.684.982     |
| C.N.D. - FONPLATA UR17                        | 955.924              | -          | -           | -          | 955.924          | 38.939.759     |
| C.N.D. - FONPLATA UR20                        | 2.247.571            | -          | -           | -          | 2.247.571        | 91.298.424     |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.I         | -                    | 87.723.689 | -           | -          | 11.595.700       | 476.292.031    |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - US\$        | 4.888.145            | -          | -           | -          | 4.888.145        | 200.524.332    |
| Fideicomiso Financiero C.V.U. I - U.P         | -                    | -          | 129.371.241 | -          | 4.275.551        | 175.362.421    |
|                                               | 15.643.287           | 87.723.689 | 129.371.241 | -          | 31.514.538       | 1.289.103.631  |
| <b>Gastos de administración</b>               |                      |            |             |            |                  |                |
| C.N.D- Gastos administrativos                 | -                    | -          | -           | 56.150.164 | 1.359.847        | 56.150.164     |
| Alquileres perdidos                           | -                    | -          | -           | 1.548.786  | 37.092           | 1.548.786      |
|                                               | -                    | -          | -           | 57.698.950 | 1.396.939        | 57.698.950     |

## Nota 26 - Garantías

La Sociedad 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:

|                                                                    | Moneda | 31 de diciembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Garantías recibidas del programa de obras de ejecución vial</b> |        |                         |                         |
| Mantenimiento de oferta                                            | US\$   | 4.505.000               | 5.012.000               |
| Cumplimiento de contrato                                           | US\$   | 97.195.216              | 90.088.716              |

## Nota 27 - Contratos de servicios y construcción de obras

Al 31 de diciembre de 2023 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:

|                                            | 31 de diciembre de 2023 |            |            | 31 de diciembre de 2022 |            |            |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|
|                                            | Miles \$                | Miles US\$ | Miles U.I. | Miles \$                | Miles US\$ | Miles U.I. |
| Contratos en ejecución                     |                         |            |            |                         |            |            |
| Régimen transitorio (*)                    | 11.268.479              | 835        | -          | 11.821.138              | 716        | -          |
| Nuevo Anexo I                              | 52.690.352              | 2.276      | 344.469    | 48.928.529              | 2.094      | 344.469    |
| Contratos con recepción provisoria firmada | 7.349.574               | -          | -          | 6.560.456               | -          | -          |

(\*) Dentro del Nuevo Anexo corresponde incluir el contrato de Auxilio y traslado de vehículos que asciende a \$ 842.500 por mes, sin impuestos incluidos (S/37).

Al 31 de diciembre 2023 los llamados a licitación para contratos de construcción de obras que se encuentran en proceso de contratación ascienden a miles de \$ 5.380.086 (miles de \$ 1.848.375 al 31 de diciembre de 2022).

## Nota 28 - Información exigida por ley N° 19.889 art. 289

### Literal A - Numero de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios

El vínculo funcional de los funcionarios es de empleados dependientes. A continuación, se detalla la cantidad de funcionarios al cierre de los últimos cinco ejercicios:

| Cierre                  | Cantidad de funcionarios |
|-------------------------|--------------------------|
| 31 de diciembre de 2023 | 32                       |
| 31 de diciembre de 2022 | 31                       |
| 31 de diciembre de 2021 | 23                       |
| 31 de diciembre de 2019 | 23                       |
| 31 de diciembre de 2018 | 24                       |

### Literal B - Convenios colectivos vigentes con los trabajadores al cierre del ejercicio 2023

Los convenios colectivos vigentes, aplicables a los funcionarios de la Sociedad, se corresponden con los beneficios establecidos en el último acuerdo de Consejos de Salarios del Grupo 9, Industria de la Construcción, Sub-Grupo 02-03 - Operación de puestos de peaje, firmado el 18 de Octubre de 2023, cuyo vencimiento es el 31 de mayo de 2026.

### Literal C - Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido

#### i) Ingresos desagregados según actividad de la empresa para el ejercicio 2023 expresado en Pesos Uruguayos

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Ingresos operativos | 30.323.732.157 |
|---------------------|----------------|

La apertura de los ingresos por actividad se encuentra detallada en la Nota 17.

#### ii) Retorno obtenido del ejercicio sobre capital invertido expresado en Pesos Uruguayos

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| Resultado neto    | 1.308.692.742 |
| Capital invertido | 2.634.536.147 |
| Retorno obtenido  | 50 %          |

**Literal D - Informe referente a las utilidades y costos desagregados para el ejercicio 2023 expresado en Pesos Uruguayos**

|                                                                            |                         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Ingresos operativos</b>                                                 | <b>30.323.732.157</b>   |
| Ingresos - Megaconcesión                                                   | 29.876.225.607          |
| Ingresos – Adicionales a la Megaconcesión                                  | 447.506.550             |
| <b>Costo de los Servicios Prestados</b>                                    | <b>(29.751.919.116)</b> |
| Costos de obras y servicios relacionados con la Megaconcesión              | (25.839.138.486)        |
| Resultados financieros atribuibles a las obras de la Megaconcesión         | (3.912.780.630)         |
| <b>Otros ingresos/gastos</b>                                               | <b>167.349.446</b>      |
| Ingreso por ventas de pliegos                                              | 4.360.656               |
| Ingresos por multas a contratistas                                         | 17.253.401              |
| Diferencia de cambio operativa                                             | 143.131.641             |
| Otros                                                                      | 2.603.748               |
| <b>Gastos de administración</b>                                            | <b>(105.220.882)</b>    |
| Remuneraciones y beneficios al personal                                    | (29.683.281)            |
| Honorarios profesionales y servicios contratados                           | (59.476.132)            |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                          | (343.985)               |
| Depreciaciones y amortizaciones                                            | (7.061.794)             |
| Reparaciones y mantenimientos                                              | (8.725)                 |
| Otros gastos y servicios                                                   | (8.646.965)             |
| <b>Resultados financieros</b>                                              | <b>674.751.137</b>      |
| Intereses ganados                                                          | 28.080.440              |
| Resultado por valor presente créditos comerciales y acreedores comerciales | 596.890.089             |
| Otros ingresos financieros                                                 | 12.793                  |
| Gastos financieros                                                         | (2.309.739)             |
| Diferencia de cambio                                                       | 52.077.554              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                             | <b>1.308.692.742</b>    |

Al 31 de diciembre de 2023 no hay subsidios cruzados.

**Literal E – Informe referente a los tributos abonados durante el ejercicio 2023 expresado en Pesos Uruguayos**

El detalle de tributos abonados es el siguiente:

|                            |                    |
|----------------------------|--------------------|
| <b>IVA</b>                 | <b>552.005.877</b> |
| IVA Pagado                 | 552.005.877        |
| <b>Impuesto a la renta</b> | <b>200.620</b>     |
| Anticipos                  | 200.620            |
| <b>ICOSA</b>               | <b>24.141</b>      |
| Anticipos                  | 24.141             |
| <b>Retenciones</b>         | <b>8.836.226</b>   |
| IRPF                       | 8.024.607          |
| IRNR                       | 811.619            |

**Literal F – Detalle de las transferencias a rentas generales**

La Sociedad no ha realizado transferencias a rentas generales.

**Literal G – Remuneración de los directores y gerentes de la entidad**

El personal clave de la sociedad, integrado por un Director y dos Gerentes percibieron en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 14.627.154 (al 31 de diciembre de 2022 por un monto de \$ 12.002.164), distribuidos anualmente de la siguiente forma: Director \$ 3.172.370 y Gerentes \$ 11.454.784.

**Nota 29 - Hechos posteriores**

Con fecha 05 de enero de 2024, el Fideicomiso de Oferta Privada CVU II procedió a la pre cancelación de las Series en US\$ y en UI.

Serie I en US\$, se cancela la totalidad de la serie de US\$ 30.000.000 abonando los intereses devengados desde el pago anterior hasta su cancelación por US\$ 13.765, con un costo de comisión de precancelación de US\$ 535.456

Serie II en UI, se cancela la totalidad de la serie de UI 489.672.887 (equivalente en \$ 2.877.758.590), abonando los intereses devengados desde el pago anterior hasta su cancelación por UI 164.564 (\$ 967.125), y con un costo de comisión de precancelación de UI 4.314.310 (\$ 25.354.768).

Con fecha 28 de febrero de 2024 fue aprobado por el Poder Ejecutivo el Acuerdo Específico (Anexo I.17) entre el M.T.O.P, el M.E.F., C.N.D. y C.V.U., que tiene por objeto incorporar un complemento al Subsidio CREMAF de trescientos cincuenta millones de dólares estadounidenses (US\$ 350.000.000.-) por el período de 2025 a 2034 a efectos de financiar parcialmente un conjunto de obras adicionales. El pago será por la suma de treinta y cinco millones de dólares estadounidenses (US\$ 35.000.000.-) anuales, pagados mensualmente en cuotas iguales durante 10 años, desde el año 2025 a 2034.

—.—