

Corporación Nacional para el Desarrollo

***Estados financieros individuales
al 31 de diciembre de 2018***

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros individuales

- Estado individual de posición financiera
- Estado individual de resultados integrales
- Estado individual de cambios en el patrimonio
- Estado individual de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros individuales

Abreviaturas:

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses



Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Directores y Accionistas de
Corporación Nacional para el Desarrollo

Hemos auditado los estados financieros individuales de Corporación Nacional para el Desarrollo, que comprenden el estado individual de posición financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, preparados y presentados en pesos uruguayos, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros individuales

La Dirección de la Corporación Nacional para el Desarrollo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República, y por el mantenimiento de un sistema de control interno que la Dirección considera adecuado para permitir la preparación de estados financieros individuales libres de errores significativos, debido, ya sea, a fraudes o equivocaciones.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestro examen de auditoría de acuerdo con Normas de auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros individuales se encuentran libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones expuestas en los estados financieros individuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros individuales, debido ya sea a fraude o a equivocaciones. Al realizar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales de la entidad con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría comprende asimismo la evaluación del grado de adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros individuales.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros individuales preparados y presentados en pesos uruguayos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Corporación Nacional para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República.

Otros asuntos

Con esta misma fecha hemos emitido nuestra opinión de auditoría sin salvedades, sobre los estados financieros consolidados de Corporación Nacional para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2018 por lo cual los presentes estados financieros individuales deberían ser leídos y analizados en forma conjunta con los estados financieros consolidados de Corporación Nacional para el Desarrollo y sus subsidiarias.

Otra información

La Dirección es responsable de la preparación y presentación de otra información, la cual comprende la información contenida en la Memoria anual de la Corporación Nacional para el Desarrollo, que se presenta en cumplimiento de las normas legales y regulatorias vigentes.

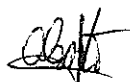
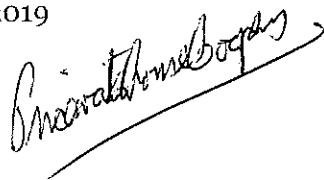
Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no comprende otra información y por lo tanto no podemos expresar, y no expresamos, una opinión ni ninguna otra forma de conclusión sobre la misma.

En el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y al hacerlo, debemos considerar si la misma es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con el conocimiento que hemos obtenido durante nuestro trabajo de auditoría o, de otra forma, parece estar significativamente distorsionada.

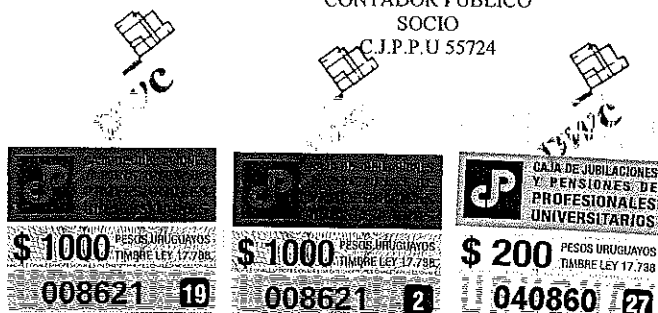
Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que la misma contiene inconsistencias o apartamientos significativos, deberemos informar sobre este hecho.

Sobre la base del trabajo realizado no tenemos nada que informar a éste respecto.

Montevideo, Uruguay
1° de abril de 2019



OSCAR CONTI
CONTADOR PÚBLICO
SOCIO
C.J.P.P.U 55724



CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

ESTADO INDIVIDUAL DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	650.307.547	988.629.357	1.267.327.187
Cuentas por cobrar	7	1.930.366.755	1.150.223.320	934.001.908
Otras cuentas por cobrar	7	9.025.994	13.132.646	548.583
Otros activos financieros	8	622.838.174	573.420.016	826.880.311
Activo disponible para la venta	9	10.082.449	-	-
		<u>3.222.620.919</u>	<u>2.725.405.339</u>	<u>3.028.757.989</u>
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar	7	12.127.069.859	9.397.555.058	8.308.965.186
Otros activos financieros	8	15.765.312	15.765.312	15.765.312
Propiedades de inversión	12	46.705.461	93.053.814	127.007.403
Propiedad, planta y equipo	10	97.660.934	93.092.461	92.032.552
Activos intangibles	11	2.274.895	1.654.761	1.132.106
Inversiones en asociadas	13	196.185.497	217.366.606	244.164.890
Inversiones en subsidiarias	13	1.890.277.409	1.468.769.588	1.295.611.037
		<u>14.375.939.367</u>	<u>11.287.257.600</u>	<u>10.084.678.486</u>
Total del activo		<u>17.598.560.286</u>	<u>14.012.662.939</u>	<u>13.113.436.475</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Pasivo corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	120.138.548	149.413.194	426.029.763
Préstamos	15	2.270.673.662	1.461.469.270	1.195.364.085
		<u>2.390.812.210</u>	<u>1.610.882.464</u>	<u>1.621.393.848</u>
Pasivo no corriente				
Préstamos	15	12.132.960.713	9.767.670.595	9.045.243.389
		<u>12.132.960.713</u>	<u>9.767.670.595</u>	<u>9.045.243.389</u>
Total del pasivo		<u>14.523.772.923</u>	<u>11.378.553.059</u>	<u>10.666.637.237</u>
Patrimonio				
Capital integrado	17	295.769.397	1.072.982.962	1.072.976.450
Otras reservas		1.076.654.096	3.742.903.536	3.759.282.673
Resultados acumulados		1.702.363.870	(2.181.776.618)	(2.385.459.885)
Total patrimonio		<u>3.074.787.363</u>	<u>2.634.109.880</u>	<u>2.446.799.238</u>
Total del patrimonio y del pasivo		<u>17.598.560.286</u>	<u>14.012.662.939</u>	<u>13.113.436.475</u>

Las Notas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros individuales.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Ingresos netos de actividades ordinarias	18	281.299.292	266.202.509
Costo de los servicios prestados	19	<u>(127.360.821)</u>	<u>(114.237.266)</u>
Resultado bruto		153.938.471	151.965.243
Gastos de administración y ventas	20	(174.641.294)	(165.685.384)
Resultados diversos	22	(21.880.110)	(13.504.051)
Contribuciones recibidas según Ordenanza 89	13, 24	35.788.238	30.903.137
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	13	235.227.895	138.730.985
Resultados financieros	23	<u>82.933.704</u>	<u>61.273.337</u>
Resultado del ejercicio		<u>311.366.904</u>	<u>203.683.267</u>
Otros resultados integrales	13	<u>129.310.579</u>	<u>(16.379.137)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u><u>440.677.483</u></u>	<u><u>187.304.130</u></u>

Las Notas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros individuales.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017					
Capital integrado		1.072.976.450	-	-	1.072.976.450
Corrección monetaria		-	3.403.943.770	-	3.403.943.770
Reserva voluntaria		-	331.147.813	-	331.147.813
Resultados acumulados		-	-	(3.621.156.240)	(3.621.156.240)
Total		1.072.976.450	3.735.091.683	(3.621.156.240)	1.186.911.793
Modificaciones al saldo inicial	4.2	-	24.191.090	1.235.696.355	1.259.887.445
Saldos al 1° de enero de 2017 modificados		1.072.976.450	3.759.282.673	(2.385.459.885)	2.446.799.238
Capitalizaciones Ley 16.882	17.1	6.512	-	-	6.512
Resultado integral del ejercicio					
Resultado del ejercicio		-	-	203.683.267	203.683.267
Otros resultados integrales		-	(16.379.137)	-	(16.379.137)
Subtotal		-	(16.379.137)	203.683.267	187.304.130
Saldos al 31 de diciembre de 2017					
Capital integrado		1.072.982.962	-	-	1.072.982.962
Corrección monetaria		-	3.411.755.723	-	3.411.755.723
Reserva voluntaria		-	331.147.813	-	331.147.813
Resultados acumulados		-	-	(2.181.776.618)	(2.181.776.618)
Total		1.072.982.962	3.742.903.536	(2.181.776.618)	2.634.109.880
Recomposición de rubros patrimoniales	17.1	(777.213.565)	(2.796.789.269)	3.574.002.834	-
Reclasificación a Otros resultados integrales		-	1.229.250	(1.229.250)	-
Resultado integral del ejercicio					
Resultado del ejercicio		-	-	311.366.904	311.366.904
Otros resultados integrales		-	129.310.579	-	129.310.579
Subtotal		-	129.310.579	311.366.904	440.677.483
Saldos al 31 de diciembre de 2018					
Capital integrado		295.769.397	-	-	295.769.397
Otras reservas	17.2	-	1.076.654.096	-	1.076.654.096
Resultados acumulados		-	-	1.702.363.870	1.702.363.870
Total		295.769.397	1.076.654.096	1.702.363.870	3.074.787.363

Las Notas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros individuales.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del ejercicio		311.366.904	203.683.267
Ajustes:			
Depreciación propiedad, planta y equipo		4.371.614	4.216.692
Depreciación propiedades de inversión		1.573.525	6.880.662
Amortización intangible		980.389	723.190
Pérdida por desvalorización comodato	12.2	34.692.379	-
Pérdida por desvalorización	9	-	27.072.927
Diferencia de cotización de inversiones		1.758.026	(2.420.647)
Desafectación de provisiones de créditos		(1.286.029)	350.220
Resultado inversiones en subsidiarias y asociadas		(235.227.895)	(138.730.985)
Contribuciones recibidas en S.L.F. S.A.		(35.788.238)	(30.903.137)
Intereses y comisiones ganadas		(594.105.583)	(418.102.014)
Intereses y comisiones perdidas		547.349.814	369.484.081
Diferencia de cambio créditos financieros		(1.470.657.362)	166.360.472
Diferencia de cambio de pasivos financieros		<u>1.559.549.642</u>	<u>(181.317.960)</u>
		(186.789.718)	(196.386.499)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar (1)		(12.541.526)	41.823.476
Otras cuentas por cobrar		4.106.652	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>(29.274.646)</u>	<u>(241.008.481)</u>
		(37.709.520)	(199.185.005)
Intereses cobrados		256.627.219	221.073.823
Intereses pagados		<u>(239.562.010)</u>	<u>(200.059.773)</u>
		17.065.209	21.014.050
Efectivo neto generado por / (aplicado a) las actividades operativas		<u>103.932.875</u>	<u>(170.874.187)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cambios en otros activos financieros		(51.176.184)	253.460.295
Incremento propiedad, planta y equipo		(8.940.085)	(5.276.601)
Incremento de intangibles		(1.600.522)	(1.245.845)
Préstamos concedidos a partes relacionadas		(2.974.817.433)	(2.343.929.770)
Cobros de préstamos concedidos		402.215.431	280.026.403
Ingresos por liquidación de empresas		-	2.656.918
Dividendos cobrados		-	4.237.800
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(2.634.318.793)</u>	<u>(1.810.070.800)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes de accionistas		-	6.512
Desembolsos recibidos		2.974.817.433	2.343.929.770
Pagos efectuados y otros movimientos netos		<u>(782.753.325)</u>	<u>(641.689.125)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento		<u>2.192.064.108</u>	<u>1.702.247.157</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(338.321.810)</u>	<u>(278.697.830)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5	988.629.357	1.267.327.187
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	5	<u>650.307.547</u>	<u>988.629.357</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 C.N.D. efectuó cobros de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar por \$ 884.000.179 y cancelaciones de préstamos por este mismo importe, los cuales no se presentan desagregados en este estado por ser transacciones no monetarias.

Las Notas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros individuales.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Corporación Nacional para el Desarrollo ("C.N.D."), creada a través de la Ley N° 15.785 del 4 de diciembre de 1985 es una persona jurídica de Derecho Público no estatal, para la que se ha previsto la participación pública y privada en su capital accionario y que se rige en la contratación con terceros por el derecho privado. Actualmente el capital social pertenece al Ministerio de Economía y Finanzas ("M.E.F.") (accionista mayoritario) y al Banco de la República Oriental del Uruguay ("B.R.O.U.") (accionista minoritario).

1.2 Actividad principal

A través de la Ley N° 18.602 del 15 de setiembre de 2009, se realizaron ciertas modificaciones referidas a los cometidos y actividades de C.N.D. y se crea la Agencia Nacional de Desarrollo ("A.N.D.E."), persona pública no estatal.

El artículo 34 de la citada ley, sustituye el artículo 11 de la Ley N° 15.785, del 4 de diciembre de 1985, estableciendo los siguientes cometidos para C.N.D.:

- Actuar como concesionario de proyectos de infraestructura pública de transporte, energía, telecomunicaciones y de cualquier otro tipo que sean de uso público, de acuerdo con lo que por ley, contratos y convenios se le asignen. A estos efectos C.N.D. podrá crear o adquirir sociedades comerciales o participar en consorcios y/o en fideicomisos especializados en la explotación de las concesiones o proyectos que se le otorguen.
- Ejercer como administrador y/o fiduciario de proyectos vinculados al desarrollo y mantenimiento de infraestructura financiados con recursos públicos, préstamos o donaciones nacionales o internacionales.
- Constituir sociedades comerciales, consorcios y/o fideicomisos con entes autónomos y servicios descentralizados a los efectos de la realización de obras de infraestructura o prestación de servicios.
- Analizar y preparar proyectos de inversión, así como identificar áreas de oportunidad en infraestructura pública.
- Prestar servicios de administración de fondos, de recursos humanos o de administración contable y financiera, siempre y cuando los mismos no puedan ser prestados por otras personas públicas en razón de sus cometidos.

La participación accionaria de C.N.D. en las sociedades constituidas a los efectos del cumplimiento de sus cometidos será minoritaria, salvo expresa autorización del Ministerio de Economía y Finanzas. No obstante, esta podrá mantener su participación accionaria en Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A., así como en las demás sociedades comerciales en las que participa al momento de la promulgación de la citada Ley N° 18.602.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

A partir de la Ley N° 18.786 (promulgada el 19 de julio de 2011), se agregan a C.N.D. los siguientes cometidos en materia de Participación Público-Privada ("P.P.P."), enumerados en el artículo 9 de dicha ley:

- Desarrollar y fomentar la ejecución de proyectos de P.P.P. mediante la aplicación de los mejores criterios técnicos y el apego a los principios y orientaciones contenidos en la presente ley.
- Elaborar los lineamientos técnicos aplicables a proyectos de P.P.P. a través de la confección de guías de mejores prácticas recomendadas, uniformización de procedimientos y preparación de manuales, modelos e instrumentos que contribuyan al diseño y ejecución de los referidos proyectos en forma más eficaz y eficiente. La difusión de los mismos requerirá la aprobación del M.E.F., previo informe de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto ("O.P.P.").
- Asesorar en la identificación, concepción, diseño, estudio, estructuración, promoción, selección y contratación de los proyectos de P.P.P., en los términos y condiciones que se acuerden mediante convenio con las Administraciones Públicas contratantes.
- Contribuir al fortalecimiento de capacidades de las Administraciones Públicas contratantes en el diseño e implementación de proyectos de P.P.P.
- Asesorar al Poder Ejecutivo a identificar y priorizar proyectos susceptibles de ser ejecutados mediante el sistema de P.P.P.
- Facilitar a las Administraciones Públicas contratantes la coordinación interinstitucional de sus actividades relacionadas con proyectos de P.P.P.
- Crear o adquirir sociedades comerciales de cualquier naturaleza, así como instrumentos financieros, cuando ello se entienda necesario para el mejor desarrollo de proyectos de P.P.P.

El artículo 10 de la Ley N° 18.786 se refiere a la estructuración de los proyectos de P.P.P., estableciendo que la Administración Pública puede contratar en forma directa a C.N.D. a tales efectos.

La ley mencionada admite que la Administración Pública acuerde con C.N.D. que ésta asuma "la implementación de un proyecto de Participación Público-Privada en forma integral, con el fin de viabilizar su concreción y, posteriormente, transferir el mismo al sector privado" (artículo 11).

Con respecto a los contratos de P.P.P. institucional, la Administración Pública puede celebrar directamente contratos de P.P.P. con C.N.D. (artículo 12).

Posteriormente la Ley N° 19.670 del 15 de octubre de 2018, mediante su artículo 342 sustituye los literales C), D) y E) del artículo 11 de la Ley N° 15.785, del 4 de diciembre de 1985, en la redacción dada por el 34 de la Ley N° 18.602, de 21 de setiembre de 2009, y el artículo 345 de la Ley N° 18.996, de 7 de noviembre de 2012.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

Por lo que a partir del 1 de enero de 2019, fecha de entrada en vigencia de la Ley 19.670, los cometidos de C.N.D. serán los siguientes:

- Actuar como concesionario de proyectos de infraestructura pública de transporte, energía, telecomunicaciones y de cualquier otro tipo que sean de uso público, de acuerdo con lo que por ley, contratos y convenios se le asignen. A estos efectos C.N.D. podrá crear o adquirir sociedades comerciales o participar en consorcios y/o en fideicomisos especializados en la explotación de las concesiones o proyectos que se le otorguen.
- Ejercer como administrador y/o fiduciario de proyectos vinculados al desarrollo y mantenimiento de infraestructura financiados con recursos públicos, préstamos o donaciones nacionales o internacionales.
- Crear o adquirir sociedades comerciales, constituir consorcios y fideicomisos, celebrar convenios con entidades públicas o privadas, a los efectos de la realización de obras de infraestructura o prestación de servicios asociados a estas.
- Identificar áreas de oportunidad en infraestructura pública y servicios conexos. Preparar y promover proyectos de inversión, prestar servicios de consultoría, analizar y estructurar proyectos para el sector público o privado, relacionados con su ámbito de competencia.
- Prestar servicios fiduciarios y de administración de fondos, de recursos humanos o de administración contable y financiera, por cuenta de terceros. De los acuerdos o decisiones que impliquen la ejecución de este cometido con fondos públicos se informará al Ministerio de Economía y Finanzas.

1.3 Participación en otras sociedades

Participación en subsidiarias:

Empresa	Actividad	Participación al 31.12.2018	Participación al 31.12.2017	Auditor	Fecha de inversión inicial
Corporación Vial del Uruguay S.A. ("C.V.U.")	Operación, explotación y financiación de obras viales.	100%	100%	PwC	Octubre 2001
Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("CONAFIN - AFISA")	Administración de fondos de inversión y fiduciario en fideicomisos financieros.	100%	100%	KPMG	Octubre 2002
Cedetex S.A.	Uso industrial y docente de maquinaria textil de alta tecnología.	81,29%	81,29%	En proceso de liquidación judicial	Julio 1989
Canalmar S.A.	Industrialización de alimentos semipreparados.	50%	50%	En proceso de liquidación judicial	Enero 1997
Legader S.A. ("Legader")	Administración de Proyecto Torre Ejecutiva.	100%	100%	Estudio Kaplan	Agosto 2006
Corporación Ferroviaria del Uruguay S.A. ("C.F.U.")	Rehabilitación y mantenimiento de la red ferroviaria nacional.	100%	100%	CPA Ferrere	Diciembre 2006
Trimma S.A.	Tratamiento e impregnación de madera.	100%	100%	En proceso de liquidación judicial	Enero 1997

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

Participación en asociadas:

Empresa	Actividad	Participación al 31.12.2018	Participación al 31.12.2017	Auditor	Fecha de inversión inicial
Saindesur S.A. (*)	Creación, participación y desarrollo de pequeñas y medianas empresas	-	-	Miguel Gimeno	Marzo 1990
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. ("S.L.F.")	Transporte de carga ferroviaria	49%	49%	CPA Ferrere	Abril 2013

(*) Con fecha 29 de setiembre de 2017 la Asamblea General Extraordinaria resolvió la liquidación de esta sociedad, distribución de bienes y cancelación de títulos accionarios.

Otras participaciones:

Empresa	Actividad	Participación al 31.12.2018	Participación al 31.12.2017	Fecha de inversión inicial
ISUR S.A. ("ISUR")	Construcción y gestión de estación convertidora de frecuencia entre Uruguay y Brasil	1,39 %	1,39%	Julio 2007

1.4 Régimen fiscal

De acuerdo en lo establecido en el literal O, artículo 52, Título 4 del Texto Ordenado, constituyen rentas exentas del Impuesto a las Rentas de las Actividades Empresariales (I.R.A.E.) las obtenidas por C.N.D.

Asimismo, en materia del Impuesto al Patrimonio (I.P.), el artículo 23, Título 14 del Texto Ordenado establece que se exonera a C.N.D. del pago de este impuesto.

En materia del Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.), C.N.D. no tiene exoneración genérica respecto a dicho impuesto, sino una exoneración específica en relación a los intereses sobre determinados préstamos otorgados por la misma. La normativa legal del I.V.A. (literal Q, artículo 19, Título 10 del Texto Ordenado), establece que se encuentran exentos del impuesto los intereses de préstamos otorgados por C.N.D., con excepción de los que se concedan a personas físicas que no sean contribuyentes de impuestos a las rentas empresariales (I.R.A.E. o I.M.E.B.A.).

Por ende, cualquier otro ingreso por prestación de servicios o por venta de bienes que realice C.N.D. se encuentran gravados por I.V.A.

1.5 Aprobación de los estados financieros individuales

Los presentes estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados para su emisión por la Dirección de C.N.D. con fecha 27 de marzo de 2019.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las normas y criterios establecidos para las unidades contables del sector público por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República. La Ordenanza N° 89 establece que las normas contables que deben aplicarse, para la formulación y presentación de los estados financieros, de acuerdo con la unidad contable de que se trate, son las siguientes:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB).
- La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes en el país a la fecha de inicio de cada ejercicio.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada ejercicio.

Los estados financieros de C.N.D. se han preparado siguiendo los lineamientos establecidos por las NIIF y los criterios particulares establecidos en la propia Ordenanza N° 89 tal cual se menciona a continuación.

Asimismo, el artículo 1.5 de la Ordenanza N°89 establece que para aquellas entidades comprendidas en el artículo N° 159 del TOCAF, en el cual queda comprendida C.N.D., deben contabilizar los recursos que reciban de cualquier organismo público como una partida separada de los restantes ingresos en el Estado de resultados integrales.

Considerando lo mencionado anteriormente los estados financieros de C.N.D. no son preparados integralmente bajo NIIF.

Estos estados financieros comprenden el estado individual de posición financiera, el estado individual de resultados y el estado individual de otros resultados integrales como único estado, el estado individual de cambios en el patrimonio, el estado individual de flujos de efectivo y las notas.

En la preparación de los presentes estados financieros se ha seguido la convención contable del costo histórico, con excepción de las inversiones en bonos y notas de tesorería que son valuadas a su valor razonable.

En el estado de posición financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado activos y pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos doce meses.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de C.N.D. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros, se indican en la Nota 4.

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

2.2 Cambios en las políticas contables

- (a) Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2018.

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

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

Esta norma reemplaza las disposiciones de la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, que se relacionan con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja en cuentas de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

En aplicación de lo establecido en NIIF 9, la adopción de esta norma se realizó utilizando el enfoque de transición de efecto acumulado, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste al saldo de apertura al 1° de enero de 2018, sin reexpresar la información comparativa correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 antes presentada.

En Nota 2.6 se describen las políticas contables aplicadas a partir del 1° de enero de 2018, y en Nota 4 se revela el efecto del cambio de esta política.

La adopción de NIIF 9 no ha implicado modificaciones en el esquema de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros, ni en el deterioro de los activos financieros y por tanto no se introdujeron ajustes procedentes del cambio en las políticas contables aplicadas.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

- NIIF 15 - Ingresos por contratos con clientes, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, proporciona un marco integral para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 - Contratos de construcción, CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 - Transferencia de activos procedentes de clientes y SIC 31 - Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

En aplicación de lo establecido en NIIF 15, la adopción de esta norma se realizó utilizando el enfoque de transición de efecto acumulado, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste al saldo de apertura al 1° de enero de 2018, sin reexpresar la información comparativa correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 antes presentada.

En Nota 2.17 se describen las políticas contables aplicadas a partir del 1° de enero de 2018, y en Nota 4 se revela el efecto del cambio de esta política.

La adopción de NIIF 15 no ha implicado modificaciones en el esquema de reconocimiento de ingresos y por tanto no se introdujeron ajustes procedentes del cambio en las políticas contables aplicadas.

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

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF aún no vigentes, que hayan sido adoptadas anticipadamente por C.N.D.

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

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

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

Esta norma afecta principalmente a los arrendamientos que tiene C.N.D. como arrendataria. La norma elimina la distinción de la NIC 17 entre arrendamientos operativos y financieros y requiere el reconocimiento de un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Existen exenciones para los arrendamientos que son a corto plazo de activos de bajo valor.

De acuerdo al análisis realizado por C.N.D. del impacto de la NIIF 16, C.N.D. no tiene contratos en calidad de arrendatario, por lo que no se espera un efecto en los estados financieros de C.N.D.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

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

Los estados financieros de C.N.D. se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y de presentación de C.N.D.

Los registros contables de C.N.D. son mantenidos en pesos uruguayos, moneda de curso legal en el Uruguay de C.N.D.

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a tipos de cambio de cierre del ejercicio. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 32,406, U.I. 1 = \$ 4,027 al 31 de diciembre de 2018 y US\$ 1 = \$ 28,807, U.I. 1 = \$ 3,7275 al 31 de diciembre de 2017.

Las diferencias de cambio son imputadas a resultados. Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 3.1.

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

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

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

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

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

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

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

a) Costo amortizado

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

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

c) A valor razonable con cambios en resultados

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial

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

2.6.3 Medición posterior

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

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

2.6.4 Costo amortizado

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

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

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

2.6.5 Deterioro de activos financieros

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

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

2.6.6 Compensación de instrumentos financieros

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

2.6.7 Baja de activos o pasivos financieros

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

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

2.7 Deterioro en el valor de activos financieros

C.N.D. 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 C.N.D. 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 consolidados 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.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

2.8 Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, 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 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:

Inmueble - Terrenos	-
Inmuebles (Edificios y mejoras)	2%
Muebles y útiles	20%
Equipos de transporte	20%
Equipos de computación y oficina	33%
Instalaciones	33% y 10%

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 C.N.D., 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.

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.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.11).

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.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se encuentran valuadas 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 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:

Inmueble – Terrenos	-
Inmuebles (Edificios y mejoras)	2%
Inmuebles en comodato (Edificios y mejoras)	2%

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.11).

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

2.10 Intangibles

Los ítems de intangibles se valúan a su costo histórico, menos sus amortizaciones acumuladas, y cualquier pérdida por deterioro.

La amortización se calcula con base en el método lineal para absorber el costo de estos activos durante su vida útil estimada, como sigue:

Software	33%
----------	-----

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.11).

2.11 Deterioro en el valor de los 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.

2.12 Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se clasifican como tales cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable. Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar su importe en libros con su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, si se recuperarán principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través de su uso continuo.

Estos activos no se deprecian ni amortizan mientras se encuentran clasificados como disponibles para la venta.

2.13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

2.14 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.

2.15 Préstamos

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado integral de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican dentro del pasivo corriente a menos que C.N.D. posea un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo de por lo menos doce meses después de la fecha de cierre.

2.16 Provisiones

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando C.N.D. 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable del importe cobrado o a cobrar por la venta de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas.

C.N.D. reconoce sus ingresos en el período en el cual presta sus servicios. Los servicios que presta C.N.D. son básicamente contratos a precio fijo y realizados en un momento determinado, por lo que no existe una estimación de ingresos significativa. El cliente paga el precio en función de un esquema de pago acordado en el contrato.

Los criterios aplicados por C.N.D. para el reconocimiento de los ingresos se detallan a continuación:

a. Ingresos por servicios

Los ingresos de servicios se reconocen en el período contable en el cual se prestan dichos servicios, en función del grado de avance del servicio prestado en proporción al servicio total comprometido.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

b. Intereses

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

C.N.D. no espera tener contratos en donde el período entre la transferencia de los servicios al cliente y el cobro de los mismos exceda los 12 meses, por lo que no ajusta el precio de la transacción por componentes de financiación significativos.

2.18 Capital accionario

Se refleja al valor nominal de las acciones emitidas.

2.19 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo arrendamientos operativos son cargados a los resultados en forma lineal durante el período del arrendamiento.

2.20 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

Las cuentas de capital y reservas se presentan a su valor histórico.

2.21 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.22 Inversiones financieras

Las inversiones en colocaciones bancarias se reconocen inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción) y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. Se contabiliza una provisión por deterioro en el valor de las inversiones cuando existe evidencia objetiva que no se podrán cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo a los términos originalmente acordados para las cuentas por cobrar.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

2.23 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Subsidiarias (incluidas las entidades de cometido específico) son todas aquellas entidades sobre las que C.N.D. 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.

Son entidades asociadas todas las entidades sobre las cuales C.N.D. posee influencia significativa pero no control, generalmente acompañada por una tenencia accionaria entre el 20% y el 50% de los derechos de voto. Se considera que C.N.D. tiene influencia significativa cuando tiene el poder para participar en las decisiones sobre política económica y financiera de una entidad, sin llegar a controlarla.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas han sido valuadas en los presentes estados financieros individuales de acuerdo al valor patrimonial proporcional. Para la valuación de las mismas, se utilizaron los estados financieros que no difieren del cierre de C.N.D. por un período mayor a tres meses.

La participación de C.N.D. en las ganancias o pérdidas de sus subsidiarias o asociadas, 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. Cuando la participación de C.N.D. en las pérdidas de las subsidiarias o asociadas iguala o excede su tenencia de capital más el monto de cualquier crédito adeudado por las mismas, C.N.D. deja de reconocer pérdidas ulteriores a menos que haya incurrido obligaciones o haya efectuado pagos por cuenta de las subsidiarias o asociadas.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.11).

2.24 Información comparativa

Los saldos comparativos han sido modificados para dar efecto a los cambios mencionados en la Nota 2.2 y de exposición en los estados financieros para una mejor presentación.

2.25 Presentación de los estados financieros individuales

Los presentes estados financieros individuales presentan la situación patrimonial, económica y financiera de C.N.D. y no presentan la referida información consolidada de C.N.D. y sus subsidiarias (Nota 1.3). Dichos estados financieros son publicados en esta fecha en forma separada.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de C.N.D. 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 administración del riesgo es determinada por la Dirección y ejecutada por la Gerencia.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo cambiario

C.N.D. mantiene activos y pasivos en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses y por lo tanto se encuentra expuesta a la variabilidad de esta moneda. Asimismo, mantiene inversiones en notas del tesoro y cuentas a cobrar en pesos uruguayos reajustables de acuerdo al valor de la Unidad Indexada (U.I.).

La Gerencia monitorea este riesgo de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

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, otras cuentas por cobrar, otros activos financieros, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos denominados en dólares estadounidenses, y los otros activos financieros y cuentas por cobrar denominadas en U.I.

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

	31.12.2018		
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Total en \$
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.994.653	-	323.886.728
Cuentas por cobrar	57.574.038	1.556.620	1.872.012.779
Otras cuentas por cobrar	30.004	-	972.310
Otros activos financieros	11.708.696	17.102.686	448.304.531
	<u>79.307.391</u>	<u>18.659.306</u>	<u>2.645.176.348</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar	374.222.979	-	12.127.069.859
	<u>374.222.979</u>	<u>-</u>	<u>12.127.069.859</u>
Total activo	<u>453.530.370</u>	<u>18.659.306</u>	<u>14.772.246.207</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

	31.12.2018		
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Total en \$
PASIVO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.086.819	-	67.625.457
Préstamos	70.069.544	-	2.270.673.662
	<u>72.156.363</u>	<u>-</u>	<u>2.338.299.119</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos	374.228.627	-	12.127.252.875
	<u>374.228.627</u>	<u>-</u>	<u>12.127.252.875</u>
Total pasivo	<u>446.384.990</u>	<u>-</u>	<u>14.465.551.994</u>
Posición neta activa	<u>7.145.380</u>	<u>18.659.306</u>	<u>306.694.213</u>
	31.12.2017		
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Total en \$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.901.020	-	659.709.673
Cuentas por cobrar	38.182.880	-	1.099.934.224
Otras cuentas por cobrar	-	1.669.779	6.224.103
Otros activos financieros	12.010.659	23.288.546	432.799.123
	<u>73.094.559</u>	<u>24.958.325</u>	<u>2.198.667.123</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar	327.166.032	1.367.559	9.429.769.458
	<u>327.166.032</u>	<u>1.367.559</u>	<u>9.429.769.458</u>
Total activo	<u>400.260.591</u>	<u>26.325.884</u>	<u>11.628.436.581</u>
	31.12.2017		
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Total en \$
PASIVO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.533.593	-	130.599.208
Préstamos	50.850.938	-	1.464.862.972
	<u>55.384.531</u>	<u>-</u>	<u>1.595.462.180</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos	338.771.714	-	9.758.996.760
	<u>338.771.714</u>	<u>-</u>	<u>9.758.996.760</u>
Total pasivo	<u>394.156.245</u>	<u>-</u>	<u>11.354.458.940</u>
Posición neta activa	<u>6.104.346</u>	<u>26.325.884</u>	<u>273.977.641</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

Si al 31 de diciembre de 2018, el dólar estadounidense se hubiera apreciado/ depreciado un 10% respecto al peso uruguayo y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado financiero del ejercicio habría resultado \$ 23.155.000 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017: \$ 17.585.000 mayor/ menor), principalmente como resultado de ganancias netas en activos y pasivos monetarios, básicamente por cuentas por cobrar.

Si al 31 de diciembre de 2018, la unidad indexada se hubiera apreciado/ depreciado un 10% respecto del peso uruguayo y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado financiero del ejercicio habría resultado \$ 7.514.000 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017: \$ 9.813.000 mayor/ menor), principalmente como resultado de ganancias netas en activos monetarios, básicamente por los otros activos financieros.

(ii) Riesgo de precios

C.N.D. se encuentra expuesta a riesgo significativo de fluctuaciones en los precios de sus activos financieros valuados a valores razonables a través de resultados.

Si al 31 de diciembre de 2018, el precio de los activos financieros valuados a valor razonable hubiera sido un 1% mayor/ menor, permaneciendo constantes las demás variables, el resultado financiero del ejercicio habría resultado \$ 687.576 menor/ mayor (\$ 885.482 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 menor/ mayor).

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para C.N.D. surge de su endeudamiento a largo plazo y en los créditos otorgados a largo plazo a tasas variables.

Los créditos otorgados por C.N.D. se realizan en las mismas condiciones, plazos y tasas que los préstamos tomados para financiar estos, por esta razón el impacto de variaciones en las tasas de mercado tiene un impacto acotado sobre el patrimonio de C.N.D.

Las tasas activas sobre los préstamos de largo plazo otorgados en el marco de créditos para obras de infraestructura, otorgados a C.V.U. directamente, y a través de M.T.O.P., son las mismas que las tasas cobradas a C.N.D. por los prestadores, por lo que el riesgo de descalce de tasa se encuentra limitado. De la misma forma que las tasas activas sobre los préstamos de largo plazo otorgados a los fideicomisos cuyo agente fiduciario es CONAFIN AFISA, directamente y a través del M.E.F., son las mismas que las tasas cobradas a C.N.D. por los prestadores.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para C.N.D.

Los principales activos financieros de C.N.D. están constituidos por los saldos bancarios, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que las contrapartes son bancos internacionales de primera línea. Lo mismo ocurre con los otros activos financieros, ya que corresponden a inversiones en valores públicos en la medida que son emitidos por el Banco Central del Uruguay (B.C.U.) o el Estado Uruguayo.

La exposición de la empresa al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se ve afectada principalmente por la solvencia de los titulares de los créditos que otorga. Para ello la Dirección ha determinado políticas y procedimiento para la asignación y monitoreo de límites de crédito. Adicionalmente en la mayoría de los casos se solicitan garantías a efectos de mitigar el riesgo de incobrabilidad. La Dirección entiende que la eventual incobrabilidad de créditos está cubierta por las provisiones constituidas.

C.N.D. concentra sustancialmente su riesgo de crédito con partes relacionadas, principalmente en sus subsidiarias (Nota 7).

El cuadro siguiente muestra los créditos vigentes no provisionados por incobrabilidad:

	31.12.2018	31.12.2017
	Menos de 1 año	Menos de 1 año
	\$	\$
Cuentas por cobrar		
Créditos financieros		
vigente	1.858.448.768	1.092.132.888
vencido - provisionado	269.084.749	239.831.034
vencido - no provisionado	-	-
	<u>2.127.533.517</u>	<u>1.331.963.922</u>
Créditos por servicios de administración		
vigente	59.165.694	56.576.955
vencido - provisionado	-	-
vencido - no provisionado	12.752.293	1.513.477
	<u>71.917.987</u>	<u>58.090.432</u>
Total cuentas por cobrar	<u>2.199.451.504</u>	<u>1.390.054.354</u>
Otras cuentas por cobrar		
vigente	9.025.994	13.132.646
vencido - provisionado	134.060.348	123.616.528
vencido - no provisionado	-	-
	<u>143.086.342</u>	<u>136.749.174</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>143.086.342</u>	<u>136.749.174</u>

La evolución de la provisión por incobrabilidad de cuentas a cobrar durante cada ejercicio se expone en la Nota 16.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de niveles adecuados de disponibilidades, la disponibilidad de líneas de crédito y la capacidad para cubrir adecuadamente las posiciones expuestas en el mercado.

C.N.D. maneja el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de niveles adecuados de efectivo y equivalente de efectivo, y el monitoreo permanente de las reservas de fondos en relación a los flujos de caja esperados, que le permite cumplir con los vencimientos de sus pasivos. Se realiza un presupuesto de caja anual el cual es revisado periódicamente, en el que se analiza las necesidades de fondos para cumplir con los vencimientos de sus pasivos y en base al cual se toman las decisiones de las inversiones a realizar.

En el cuadro siguiente se analizan los pasivos financieros de C.N.D. 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.

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos	2.774.621.946	2.214.488.403	3.997.233.367	9.352.623.391	18.338.967.107
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13.151.084	-	-	-	13.151.084
Total	2.787.773.030	2.214.488.403	3.997.233.367	9.352.623.391	18.352.118.191
Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos	1.853.878.677	2.124.297.630	3.187.660.620	6.303.334.127	13.469.171.054
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13.514.202	-	-	-	13.514.202
Total	1.867.392.879	2.124.297.630	3.187.660.620	6.303.334.127	13.482.685.256

3.2 Administración del riesgo de capital

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia bajo políticas aprobadas por el Directorio. Este último es quien establece y supervisa las políticas de C.N.D. con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la misma, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear la exposición a cada riesgo y el cumplimiento de los límites.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES Y CAMBIOS DE POLÍTICAS

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

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

Las estimaciones y supuestos más significativos en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

(a) Provisión para desvalorización de créditos e inversiones

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos e inversiones de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

(b) Vidas útiles de propiedad, planta y equipo, intangibles y propiedad de inversión

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar la vida útil, el método de depreciación y amortización, el valor residual y el importe recuperable de la propiedad, planta y equipos, los intangibles y de las propiedades de inversión, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Asimismo, C.N.D. verifica anualmente si los activos han sufrido deterioro, de acuerdo con las bases establecidas en la Nota 2.11.

4.2 Cambios en políticas contables

4.2.1 Cambios en la adopción de NIIF 15 y NIIF 9

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

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

Impacto del deterioro de activos

C.N.D. tiene los siguientes activos financieros clasificados en categorías sujetas al nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas.

- Saldos en cuentas bancarias
- Letras de regulación monetaria
- Cuentas por cobrar
- Otras cuentas por cobrar
- Saldos a cobrar a partes relacionadas
- Otros activos financieros

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

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

4.2.2 Cambio en la valuación de las inversiones en subsidiarias y asociadas

Desde el 1° de enero de 2018, la Dirección ha decidido cambiar la valuación de las inversiones en subsidiarias del método del costo al valor proporcional patrimonial, la cual es una opción aceptada de acuerdo a la NIC 28.

De acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera se modifica la información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

Los impactos sobre el estado individual de resultados integrales y el estado individual de posición financiera en los estados comparativos son los siguientes:

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	1° de enero 2017 al 31 de diciembre de 2017	Ajuste	1° de enero 2017 al 31 de diciembre de 2017 (ajustado)
Ingresos netos de actividades ordinarias	266.202.509	-	266.202.509
Costo de servicios prestados	(114.237.266)	-	(114.237.266)
Resultado bruto	151.965.243	-	151.965.243
Gastos de administración y ventas	(165.685.384)	-	(165.685.384)
Resultados diversos	(31.302.927)	17.798.876	(13.504.051)
Resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	138.730.985	138.730.985
Contribuciones recibidas según Ordenanza N° 89	30.903.137	-	30.903.137
Resultados financieros	61.273.337	-	61.273.337
Resultado del ejercicio	47.153.406	156.529.861	203.683.267
Otros resultados integrales	-	(16.379.137)	(16.379.137)
Resultado integral del ejercicio	47.153.406	140.150.724	187.304.130

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

ESTADO INDIVIDUAL DE POSICIÓN FINANCIERA

	31 de diciembre de 2017	Ajuste	31 de diciembre de 2017 (ajustado)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	988.629.357	-	988.629.357
Cuentas por cobrar	1.150.223.320	-	1.150.223.320
Otras cuentas por cobrar	13.132.646	-	13.132.646
Otros activos financieros	573.420.016	-	573.420.016
	<u>2.725.405.339</u>	-	<u>2.725.405.339</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar	9.397.555.058	-	9.397.555.058
Otros activos financieros	15.765.312	-	15.765.312
Propiedades de inversión	93.053.814	-	93.053.814
Propiedad, planta y equipo	93.092.461	-	93.092.461
Activos intangibles	1.654.761	-	1.654.761
Inversiones en asociadas	272.209.183	(54.842.577)	217.366.606
Inversiones en subsidiarias	13.888.827	1.454.880.761	1.468.769.588
	<u>9.887.219.416</u>	<u>1.400.038.184</u>	<u>11.287.257.600</u>
Total del activo	<u>12.612.624.755</u>	<u>1.400.038.184</u>	<u>14.012.662.939</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	149.413.194	-	149.413.194
Préstamos	1.461.469.270	-	1.461.469.270
	<u>1.610.882.464</u>	-	<u>1.610.882.464</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos	9.767.670.595	-	9.767.670.595
	<u>9.767.670.595</u>	-	<u>9.767.670.595</u>
Total del pasivo	<u>11.378.553.059</u>	-	<u>11.378.553.059</u>
Patrimonio			
Capital integrado	1.072.982.962	-	1.072.982.962
Otras reservas	3.735.091.583	7.811.953	3.742.903.536
Resultados acumulados	(3.574.002.834)	1.392.996.216	(2.181.776.618)
Total patrimonio	<u>1.234.071.711</u>	<u>1.400.038.169</u>	<u>2.634.109.880</u>
Total del pasivo y del patrimonio	<u>12.612.624.770</u>	<u>1.400.038.169</u>	<u>14.012.662.939</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

5.1 Composición:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Caja	56.203	54.404
Bancos	74.245.088	41.727.822
Inversiones temporarias (Nota 5.2)	576.006.256	946.847.131
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>650.307.547</u>	<u>988.629.357</u>

5.2 Composición inversiones temporarias:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo (Nota 5.4)	297.964.038	639.218.488
Valores negociables - Letras emitidas por el Banco Central del Uruguay (Nota 5.3)	278.042.218	307.543.443
Bonos del tesoro	-	85.200
Total inversiones	<u>576.006.256</u>	<u>946.847.131</u>

5.3 Las letras de tesorería al 31 de diciembre de 2018, clasificadas dentro de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentran constituidas en instituciones financieras y denominadas en pesos uruguayos. La tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 en pesos es 8,99% anual (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017 es 8,76% anual en pesos).

5.4 Los depósitos plazo fijo al 31 de diciembre de 2018, clasificados dentro de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentran constituidos en instituciones financieras y denominados en dólares americanos y pesos uruguayos. La tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 en dólares es 0,87% anual y en pesos es 2% anual (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017 es 0,10% anual en dólares y 2,5% anual en pesos).

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Composición:

	Activos medidos a costo amortizado	Valor razonable con cambio en resultados	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	650.307.547	-	650.307.547
Cuentas por cobrar	14.057.436.614	-	14.057.436.614
Otras cuentas por cobrar	9.025.994	-	9.025.994
Otros activos financieros	553.918.364	84.685.122	638.603.486
Total	15.270.688.519	84.685.122	15.355.373.641
	Pasivos medidos a costo amortizado	Total	
<u>Pasivos</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13.151.084	13.151.084	
Préstamos	14.403.634.375	14.403.634.375	
Total	14.416.785.459	14.416.785.459	
	Activos medidos a costo amortizado	Valor razonable con cambio en resultados	Total
Al 31 de diciembre de 2017			
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	988.544.157	85.200	988.629.357
Cuentas por cobrar	10.547.778.378	-	10.547.778.378
Otras cuentas por cobrar	13.132.646	-	13.132.646
Otros activos financieros	484.744.960	104.440.368	589.185.328
Total	12.034.200.141	104.525.568	12.138.725.709
	Pasivos medidos a costo amortizado	Total	
<u>Pasivos</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13.514.202	13.514.202	
Préstamos	11.229.139.865	11.229.139.865	
Total	11.242.654.067	11.242.654.067	

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

6.2 Jerarquía de instrumentos financieros

El siguiente cuadro presenta los activos financieros de C.N.D., medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Otros activos financieros	68.919.810	-	15.765.312	84.685.122
Total activos	68.919.810	-	15.765.312	84.685.122

	31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Efectivo y equivalentes de efectivo	85.200	-	-	85.200
Otros activos financieros	88.675.056	-	15.765.312	104.440.368
Total activos	88.760.256	-	15.765.312	104.525.568

Jerarquías de medidas del valor razonable:

- Nivel 1: precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2: información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar en el mercado para el activo ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.1 Cuentas por cobrar:

Corriente	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Créditos financieros		
Partes relacionadas (Nota 7.3 y 24)	1.398.917.600	691.819.588
Diversos (Nota 7.3)	728.615.917	640.144.334
Provisión incobrables partes relacionadas (Nota 16 y 24)	(3.364.353)	(3.089.382)
Provisión incobrables diversos (Nota 16)	(265.720.396)	(236.741.652)
	1.858.448.768	1.092.132.888
Créditos por servicios de administración (Nota 7.4)		
Partes relacionadas (Nota 24)	22.701.116	9.174.499
Diversos	49.216.871	48.915.933
	71.917.987	58.090.432
Total cuentas por cobrar corrientes	1.930.366.755	1.150.223.320

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

No corriente	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Créditos financieros		
Partes relacionadas (Nota 7.3 y 24)	7.459.226.231	4.882.914.478
Diversos (Nota 7.3)	4.667.843.628	4.514.640.580
Total cuentas por cobrar no corrientes	12.127.069.859	9.397.555.058

Los créditos financieros vigentes no provisionados corresponden al M.E.F. y a C.V.U., razón por la cual se estima que no hay riesgos de incobrabilidad y no se constituyen provisiones para incobrables en dichas cuentas.

Los créditos por servicios de administración vigentes no provisionados corresponden a fondos y fideicomisos administrados por C.N.D., razón por la cual se estima que no hay riesgos de incobrabilidad y no se constituyen provisiones para incobrables en dichas cuentas.

7.2 Otras cuentas por cobrar

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.5)		
Partes relacionadas (Nota 24)	99.933.602	90.734.277
Diversos	43.152.740	46.014.897
Provisión incobrables partes relacionadas (Nota 16 y 24)	(99.772.062)	(90.685.772)
Provisión incobrables diversos (Nota 16)	(34.288.286)	(32.930.756)
Total otras cuentas por cobrar	9.025.994	13.132.646

Los saldos de otras cuentas por cobrar vigentes no provisionados corresponden a C.V.U., CONAFIN AFISA, y a fondos y fideicomisos administrados por C.N.D., razón por la cual se estima que no hay riesgo de incobrabilidad y no se constituyen provisiones para incobrables en dichas cuentas.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (Continuación)

7.3 Créditos financieros corrientes y no corrientes - Partes relacionadas y Diversos

Corrientes

	31.12.2018					31.12.2017						
	Capital	Intereses a cobrar	Intereses a vencer	Provisión	Comisiones cobradas por adelantado	Total	Capital	Intereses a cobrar	Intereses a vencer	Provisión	Comisiones cobradas por adelantado	Total
Partes relacionadas												
Canaimar S.A.	2.475.884	-	-	(2.475.884)	-	-	2.200.913	-	-	(2.200.913)	-	-
Cedetex S.A.	888.469	-	-	(888.469)	-	-	888.469	-	-	(888.469)	-	-
C.V.U. (Nota 7.3.1)	1.327.781.645	175.527.361	(103.043.756)	-	(4.712.003)	1.395.553.247	663.589.817	85.273.539	(56.739.448)	-	(3.393.702)	688.730.206
M.E.F. (Nota 7.3.2)	-	5.509.728	(3.706.631)	-	(1.803.097)	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total	1.331.145.998	181.037.089	(106.750.387)	(3.364.353)	(6.515.100)	1.395.553.247	666.679.199	85.273.539	(56.739.448)	(3.089.382)	(3.393.702)	688.730.206
Diversos												
Coopima	17.837.560	599.022	-	(18.436.582)	-	-	15.933.286	537.936	-	(16.471.222)	-	-
Copronec	4.650.655	149.988	-	(4.800.643)	-	-	4.176.151	134.686	-	(4.310.837)	-	-
Feracor S.A.	1.482.355	-	-	(1.482.355)	-	-	1.335.227	-	-	(1.335.227)	-	-
Metzen y Sena S.A.	145.756.669	38.658.860	(30.448.336)	(153.967.193)	-	-	129.568.979	34.365.420	(27.066.753)	(136.867.646)	-	-
M.T.O.P. (Nota 7.3.3)	410.840.054	120.251.499	(71.864.223)	-	(2.852.408)	456.374.922	362.069.710	86.186.800	(51.077.931)	-	-	397.178.579
Otros	76.495.127	5.353.925	(5.353.925)	(76.243.037)	-	252.090	67.775.496	4.759.320	(4.759.320)	(67.775.496)	-	-
Siraluce	1.031.711	-	-	(1.031.711)	-	-	917.130	-	-	(917.130)	-	-
Vulcania	9.758.875	-	-	(9.758.875)	-	-	9.064.094	-	-	(9.064.094)	-	-
A.N.T.E.L.	5.507.162	786.447	(25.100)	-	-	6.268.509	5.377.945	1.152.313	(306.155)	-	-	6.224.103
Sub-total	673.360.168	165.799.741	(107.691.584)	(266.720.396)	(2.852.408)	462.895.521	596.218.018	127.136.475	(83.210.159)	(236.741.652)	-	403.402.682
Total	2.004.506.166	346.836.830	(214.441.971)	(269.084.749)	(9.367.508)	1.858.448.768	1.262.897.217	212.410.014	(139.949.607)	(239.831.034)	(3.393.702)	1.092.132.888

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (Continuación)

No corrientes

	31.12.2018					31.12.2017					
	Capital	Intereses a cobrar	Intereses a vencer	Provisión	Comisiones cobradas por adelantado	Total	Capital	Intereses a cobrar	Intereses a vencer	Comisiones cobradas por adelantado	Total
Partes relacionadas											
C.V.U. (Nota 7.3.1)	7.073.109.872	-	-	-	(32.424.172)	7.040.685.700	4.915.128.878	-	-	(32.214.400)	4.882.914.478
M.E.F. (Nota 7.3.2)	444.744.027	-	-	-	(26.203.496)	418.540.531	-	-	-	-	-
Sub-total	7.517.853.899	-	-	-	(58.627.668)	7.459.226.231	4.915.128.878	-	-	(32.214.400)	4.882.914.478
Diversos											
A.N.T.E.L.	-	-	-	-	-	-	5.097.578	23.233	(23.233)	-	5.097.578
M.T.O.P. (Nota 7.3.3)	4.699.221.905	-	-	-	(31.378.277)	4.667.843.628	4.509.543.002	-	-	-	4.509.543.002
Sub-total	4.699.221.905	-	-	-	(31.378.277)	4.667.843.628	4.514.640.580	23.233	(23.233)	-	4.514.640.580
Total	12.217.075.804	-	-	-	(90.005.945)	12.127.069.859	9.429.769.458	23.233	(23.233)	(32.214.400)	9.397.555.058

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

7.3.1 Corporación Vial del Uruguay S.A.

Este saldo corresponde a los créditos financieros otorgados a C.V.U., los cuales son financiados con préstamos obtenidos de entidades supranacionales y tienen las mismas condiciones, tasas y plazos que estos últimos (Nota 15). A continuación, se detalla la composición de los créditos otorgados a C.V.U.:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Total		Corto plazo		Largo plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
C.A.F. 4504	8.760.218	283.883.613	8.760.218	283.883.613	-	-
C.A.F. 9629	69.320.620	2.246.403.998	582.138	18.864.758	68.738.482	2.227.539.240
B.I.D. 2041	28.614.255	927.273.560	14.328.560	464.331.313	14.285.695	462.942.247
B.I.D. 3578	62.114.162	2.012.871.540	734.256	23.794.306	61.379.906	1.989.077.234
FONPLATA 16/2015	35.029.885	1.135.178.437	2.946.578	95.486.797	32.083.307	1.039.691.640
FONPLATA 18/2016	27.706.192	897.846.868	13.956.192	452.264.361	13.750.000	445.582.507
FONPLATA 17/2015	29.930.057	969.917.105	1.902.007	61.640.102	28.028.050	908.277.003
Comisiones cobradas por adelantado	(1.145.966)	(37.136.174)	(145.405)	(4.712.003)	(1.000.561)	(32.424.171)
	260.329.423	8.436.238.947	43.064.544	1.395.553.247	217.264.879	7.040.685.700

Al 31 de diciembre de 2017:

	Total		Corto plazo		Largo plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
C.A.F. 4504	17.504.597	504.542.996	8.764.597	252.481.748	8.740.000	252.061.248
C.A.F. 9629	22.756.872	655.557.212	136.980	3.945.991	22.619.892	651.611.221
B.I.D. 2041	42.900.900	1.235.846.226	14.329.501	412.789.928	28.571.399	823.056.298
B.I.D. 3578	36.203.618	1.042.917.617	373.713	10.765.543	35.829.905	1.032.152.074
FONPLATA 16/2015	26.571.319	765.439.986	18.500	532.920	26.552.819	764.907.066
FONPLATA 18/2016	27.661.230	796.837.053	161.229	4.644.535	27.500.001	792.192.518
FONPLATA 17/2015	21.040.431	606.111.696	241.721	6.963.243	20.798.710	599.148.453
Comisiones cobradas por adelantado	(1.236.092)	(35.608.102)	(117.808)	(3.393.702)	(1.118.284)	(32.214.400)
	193.402.875	5.571.644.684	23.908.433	688.730.206	169.494.442	4.882.914.478

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

7.3.2 M.E.F.

Este saldo corresponde a los créditos financieros otorgados a M.E.F., los cuales son financiados con préstamos obtenidos de entidades supranacionales y tienen las mismas condiciones, tasas y plazos que estos últimos (Nota 15). A continuación, se detalla la composición de los créditos otorgados a M.E.F.:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Total		Corto plazo		Largo plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
C.A.F. 10150	9.749.635	315.946.667	25.509	826.640	9.724.126	315.120.027
C.A.F. 10398	4.030.132	130.600.458	30.132	976.457	4.000.000	129.624.001
Comisiones cobradas por adelantado	(864.241)	(28.006.594)	(55.641)	(1.803.097)	(808.600)	(26.203.497)
	12.915.526	418.540.531	-	-	12.915.526	418.540.531

Al 31 de diciembre de 2017 no existían desembolsos por estos créditos financieros.

7.3.3 Ministerio de Transporte y Obras Públicas. ("M.T.O.P.")

El saldo de créditos financieros otorgados al M.T.O.P. se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Total		Corto plazo		Largo plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
C.A.F. III - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II	60.416.419	1.957.854.476	6.668.540	216.100.702	53.747.879	1.741.753.774
FONPLATA I - Programa Obras Viales 2012	98.765.499	3.200.594.759	7.502.519	243.126.628	91.262.980	2.957.468.131
Comisiones cobradas por adelantado	(1.056.307)	(34.230.685)	(88.021)	(2.852.408)	(968.286)	(31.378.277)
	158.125.611	5.124.218.550	14.083.038	456.374.922	144.042.573	4.667.843.628

Al 31 de diciembre de 2017:

	Total		Corto plazo		Largo plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
C.A.F. III - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II	64.655.370	1.862.527.244	6.395.274	184.228.658	58.260.096	1.678.298.586
FONPLATA I - Programa Obras Viales 2012	105.675.507	3.044.194.337	7.392.298	212.949.921	98.283.209	2.831.244.416
	170.330.877	4.906.721.581	13.787.572	397.178.579	156.543.305	4.509.543.002

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

7.4 Créditos por servicios de administración

Dentro del saldo de los créditos por servicios de administración se incluyen los créditos con partes relacionadas y con fondos y fideicomisos administrados por C.N.D., por concepto de honorarios de administración y asesoramiento.

La composición es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Partes relacionadas		
C.V.U.	5.972.392	4.438.859
Legader	154.927	247.332
Conafin Afisa	13.620.948	3.277.387
C.F.U.	2.617.806	796.302
SLF	-	81.391
M.E.F.	335.043	333.228
Sub - total	22.701.116	9.174.499
Diversos		
Isur S.A	397.203	352.710
M.T.O.P.	9.883.828	8.793.335
B.P.S	2.158.043	-
Administración Nacional de Puertos	1.835.201	488.000
Instituto del Niño y Adolescente del Uruguay	225.883	3.769.966
Programa F.F.C.A.	839.599	274.500
Fideicomiso Mercado Agrícola	631.876	334.965
Fideicomiso Museo del Carnaval	129.495	519.501
Convenio C.N.D. - D.I.N.A.D.E. II	698.796	1.470.917
C.N.D. - M.V.O.T.M.A. - D.I.N.A.V.I.	19.029	899.110
Fideicomiso Plan Juntos	3.010.321	934.604
Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (F.U.D.A.E.E.)	486.509	271.870
Fideicomiso del Plan de Obras de Mediano y Largo Plazo - U.D.E.L.A.R.	355.356	329.062
Fideicomiso Residuos Sólidos	3.386.445	3.435.241
Fideicomiso de Infraestructura Educativa Pública de la Universidad Tecnológica	199.442	1.634.788
M.I.D.E.S. U.C.C.	62.212	567.871
M.I.D.E.S. E.N.I.A.	184.386	541.994
M.I.D.E.S. JOVENES EN RED II	340.142	514.396
Convenio M.D.N. M.E.F. pasos de Frontera	761.080	3.196.400
Fideicomiso de Infraestructura Educativa Publica de A.N.E.P.	3.324.581	6.367.157
Fideicomiso C.N.D. I.N.A.U.	4.242.121	2.242.608
Fideicomiso TV Ciudad	2.245.842	1.463.300
Fideicomiso Renadro	496.912	569.950
Fideicomiso del sanatorio del B.S.E.	4.311.574	4.911.841
Administración Nacional de Educación Pública	527.061	1.839.082
Intendencia Departamental de Tacuarembó	741.750	-
Fideicomiso de Fondo de Infraestructura I.N.A.U.	2.256.802	88.899
M.T.O.P. D.N.V. II	499.378	227.684
Fideicomiso Fondo de Vivienda Policial	658.766	46.348
Convenio C.N.D. B.P.S.	534.388	164.580
Otros	3.772.850	2.665.254
Sub - total	49.216.871	48.915.933
Total créditos por servicios de administración	71.917.987	58.090.432

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

7.5 Otras cuentas por cobrar

Dentro del saldo de otras cuentas por cobrar se incluyen los créditos con partes relacionadas y con fondos y fideicomisos administrados por C.N.D., y créditos por concepto de pagos de gastos por cuenta y orden de terceros realizados por C.N.D. pendientes de cobro al cierre de cada período.

La composición es la siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Capital	Provisión	Total	Capital	Provisión	Total
Partes relacionadas						
C.V.U.	141.599	-	141.599	45.671	-	45.671
Canalmar S.A.	46.690.619	(46.690.619)	-	43.431.310	(43.431.310)	-
Cedetex S.A.	3.073.169	(3.073.169)	-	2.785.827	(2.785.827)	-
Trimma S.A.	50.008.274	(50.008.274)	-	44.468.635	(44.468.635)	-
CONAFIN AFISA	19.941	-	19.941	2.834	-	2.834
Sub - total	99.933.602	(99.772.062)	161.540	90.734.277	(90.685.772)	48.505
Diversos						
Feracor S.A.	518.242	(518.242)	-	518.242	(518.242)	-
Metzen y Sena S.A.	1.888.761	(1.888.761)	-	1.888.761	(1.888.761)	-
Cooperativa Textil Puerto Sauce	6.076.798	(6.076.798)	-	5.419.691	(5.419.691)	-
Convenio C.N.D. - D.I.N.A.D.E. II	680.930	-	680.930	806.465	-	806.465
M.I.D.E.S. U.C.C.	36.062	-	36.062	2.265.087	-	2.265.087
M.I.D.E.S. Enia	317.841	-	317.841	2.177.714	-	2.177.714
M.I.D.E.S. Jóvenes en Red II	635.870	-	635.870	2.689.475	-	2.689.475
M.T.O.P. D.N.V. II	690.349	-	690.349	529.256	-	529.256
Préstamos a funcionarios	2.115.251	-	2.115.251	2.569.406	-	2.569.406
Convenio Presidencia Inmuebles	454.011	-	454.011	99.426	-	99.426
Convenio B.P.S	186.037	-	186.037	-	-	-
Convenio Presidencia SDDHH	185.699	-	185.699	156.256	-	156.256
Conv. M.G.A.P. Dirección Forestal	105.006	-	105.006	-	-	-
Fideicomiso de la Seguridad Social	810.150	-	810.150	-	-	-
El País S.A	955.753	-	955.753	-	-	-
Otros	27.495.980	(25.804.485)	1.691.495	26.895.118	(25.104.062)	1.791.056
Sub - total	43.152.740	(34.288.286)	8.864.454	46.014.897	(32.930.756)	13.084.141
Total otras cuentas por cobrar	143.086.342	(134.060.348)	9.025.994	136.749.174	(123.616.528)	13.132.646

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

8.1 Composición:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Corriente:		
Inversiones financieras (Nota 8.2)	622.838.174	573.420.016
	<u>622.838.174</u>	<u>573.420.016</u>
No corriente:		
Inversiones en acciones (*)	15.765.312	15.765.312
	<u>15.765.312</u>	<u>15.765.312</u>

(*) Las inversiones en acciones corresponden a la participación en ISUR S.A., sociedad en la que C.N.D. tiene participación minoritaria equivalente al 1,39% (Nota 1.3).

8.2 Inversiones financieras

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo	379.384.721	344.124.067
Valores negociables - Letras emitidas por el Banco Central del Uruguay	174.533.643	140.620.893
Valores negociables - Notas del tesoro	68.872.518	86.808.055
Bonos del tesoro	47.292	1.867.001
	<u>622.838.174</u>	<u>573.420.016</u>

8.3 Las letras de tesorería, clasificadas dentro de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2018, se encuentran constituidas en instituciones financieras y denominadas en pesos uruguayos a plazos superiores a noventa días. La tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 en pesos es 9,40% anual (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017 es 8,94% anual en pesos).

8.4 Los depósitos plazo fijo, clasificados dentro de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2018, se encuentran constituidos en instituciones financieras y denominados en dólares americanos a plazos superiores a noventa días. La tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018 en dólares es 0,9% anual (la tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017 es 0,49% anual en dólares).

NOTA 9 - ACTIVO DISPONIBLE PARA LA VENTA

El activo disponible para la venta corresponde a la maquinaria que formaba parte del comodato firmado con la Cooperativa Textil Puerto Sauce la cual cesó sus actividades en febrero de 2018.

Con fecha 7 de febrero de 2018 el Directorio de C.N.D. resolvió rematar dicha maquinaria.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

10.1 Los cambios en propiedad, planta y equipo en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 se presentan en el Anexo adjunto.

10.2 El gasto por depreciaciones de propiedad, planta y equipo fue imputado por \$ 4.371.614 a gastos de administración (\$ 4.216.692 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017).

NOTA 11 - INTANGIBLES

11.1 Los cambios en intangibles en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 se presentan en el Anexo adjunto.

11.2 El gasto por amortizaciones de intangibles fue imputado a gastos de administración por \$ 980.389 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (\$ 723.190 a gastos de administración en el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017).

NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

12.1 Los cambios en propiedades de inversión en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 se presentan en el Anexo adjunto.

12.2 El inmueble padrón 4752, planta industrial y maquinaria ubicada en Juan Lacaze estuvo cedida en comodato a la Cooperativa Textil Puerto Sauce hasta que en febrero de 2018 ésta notificó el cese de sus actividades, reintegrando el inmueble a C.N.D.

Con fecha 11 de abril de 2018 el Directorio de C.N.D. resolvió, a solicitud de la Comisión Liquidadora y Fiscal de la Cooperativa, prestar un sector del inmueble para poder culminar el cierre, fijando como plazo el 30 de mayo de 2018 para efectuar la restitución del sector solicitado en préstamo.

Con fecha 21 de diciembre de 2018, C.N.D. cedió en comodato a la Intendencia de Colonia el inmueble padrón 4752 y planta industrial en Juan Lacaze por un período de 20 años.

12.3 Corresponde al inmueble padrón N° 9844 ubicado en el ex ingenio azucarero de El Espinillar situado en el departamento de Salto por un valor de \$ 3.830.179. En el transcurso del ejercicio 2008 y con el fin de facilitar su venta, el mismo fue fraccionado en 6 parcelas, de las cuales cuatro han sido enajenados.

Con fecha 19 de mayo de 2011 se firmó un contrato de comodato a través del cual se otorgaron los padrones 11777 y 11778 ubicados en Salto (ex ingenio azucarero El Espinillar) en comodato al Ministerio del Interior por el plazo de treinta años contados a partir de la fecha del contrato, con la finalidad de que allí se construya un Centro de Rehabilitación para Personas Privadas de Libertad.

12.4 Los bienes inmuebles de Rincón 518 (padrón 4262), Rincón 528 (padrón 4263) y Rincón 512 (padrón 4261) son de uso mixto. C.N.D. arrienda a distintas unidades del Estado y partes relacionadas algunas de las oficinas disponibles.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

La Dirección de C.N.D. ha estimado el total de metraje utilizado con fines de uso propio de C.N.D. y de uso en calidad de arrendamiento. A esta fecha el total de metraje de ambos inmuebles asciende a aproximadamente 7.250 metros cuadrados.

Del total de espacio disponible, al 31 de diciembre de 2018 estaba arrendado aproximadamente el 35% de la superficie, totalizando aproximadamente 2.500 metros cuadrados (2.500 metros cuadrados equivalentes al 35% al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 C.N.D. estima el valor razonable del metro cuadrado de las oficinas del edificio de C.N.D. en un rango de US\$ 900 a US\$ 1.200.

El arrendamiento de las unidades disponibles obedece a solicitudes que distintas unidades del Estado y partes relacionadas, le realizan a C.N.D. en base a sus requerimientos. El total de alquileres obtenidos del arrendamiento de las oficinas disponibles ascendió durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 a \$ 10.247.395 (\$ 10.267.383 al 31 de diciembre de 2017).

12.5 El gasto por depreciaciones de propiedades de inversión fue imputado por \$ 1.573.525 a gastos de administración (\$ 6.880.662 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017).

NOTA 13 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

13.1 Las subsidiarias y asociadas de C.N.D., que se encuentran incluidas en los presentes estados financieros individuales de acuerdo con las bases contables descritas en Nota 2.23, así como el porcentaje de tenencia accionaria que directamente posee C.N.D. según Nota 1.3 al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se describen seguidamente:

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Subsidiarias		
CONAFIN AFISA (Nota 13.4)	148.893.789	130.091.949
C.F.U. (Nota 13.6)	365.912.895	281.516.659
Legader (Nota 13.5)	2.237.928	2.226.889
C.V.U. (Nota 13.3)	1.373.232.797	1.054.934.091
	<u>1.890.277.409</u>	<u>1.468.769.588</u>
Asociadas		
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.	196.185.497	217.366.606
	<u>196.185.497</u>	<u>217.366.606</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

13.2 La evolución y composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se resume de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 01.01.18	Contribuciones recibidas	Participación en otro resultado integral	Diferencias de conversión	Resultado por participación	Saldo al 31.12.18
Subsidiarias						
CONAFIN AFISA (Nota 13.4)	130.091.949	-	(2.192.342)	-	20.994.182	148.893.789
C.F.U. (Nota 13.6)	281.516.659	-	44.460	-	84.351.776	365.912.895
Legader (Nota 13.5)	2.226.889	-	-	-	11.039	2.237.928
C.V.U. (Nota 13.3)	1.054.934.091	-	-	131.458.461	186.840.245	1.373.232.797
	1.468.769.588	-	(2.147.882)	131.458.461	292.197.242	1.890.277.409
Asociadas						
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.	217.366.606	35.788.238	-	-	(56.969.347)	196.185.497
	217.366.606	35.788.238	-	-	(56.969.347)	196.185.497

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 01.01.17	Liquidación de sociedades	Contribuciones recibidas	Distribución de dividendos	Diferencias de conversión	Resultado por participación	Saldo al 31.12.17
Subsidiarias							
CONAFIN AFISA (Nota 13.4)	115.810.456	-	-	-	-	14.281.493	130.091.949
C.F.U. (Nota 13.6)	283.247.658	-	-	-	-	18.269.001	281.516.659
Legader (Nota 13.5)	6.766.221	-	-	(4.237.800)	-	(301.532)	2.226.889
C.V.U. (Nota 13.3)	909.786.702	-	-	-	(16.379.137)	161.526.526	1.054.934.091
	1.295.611.037	-	-	(4.237.800)	(16.379.137)	193.775.488	1.468.769.588
Asociadas							
Saindesur S.A.	2.858.843	(2.656.918)	-	-	-	(201.925)	-
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.	241.306.047	-	30.903.137	-	-	(54.842.578)	217.366.606
	244.164.890	(2.656.918)	30.903.137	-	-	(55.044.503)	217.366.606

13.3 C.V.U.

C.V.U. es una sociedad anónima, organizada bajo el régimen de sociedad anónima abierta, con acciones nominativas. Su capital accionario pertenece en su totalidad a C.N.D.

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

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

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

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

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

- i) Los ingresos anuales a cobrar serán por subsidios de US\$ 64 millones a partir del año 2 al 5 de la concesión y US\$ 88 millones desde el año 6 al 20 de la concesión y por la recaudación de tarifas de peajes del período. El período de esta nueva concesión se inicia el 1° de enero de 2016.
- ii) El Gasto comprometido a ejecutar será de US\$ 3.489.849.403 en valores nominales el cual incluye todos aquellos egresos necesarios para la gestión, construcción, 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 20 de la nueva concesión que totaliza un monto de US\$ 1.990.626.094. Si los ingresos en dólares estadounidenses por contraprestación de los usuarios fueran mayores o menores a los estimados, se deberá incrementar o disminuir el Gasto comprometido en la misma diferencia verificada.
- iv) Al Concesionario se le reconocerá mensualmente como precio por concepto de operación, gerenciamiento y administración un 2,2% del Gasto realizado, con un mínimo de US\$ 1.980.000 anuales.

b) **Régimen transitorio**

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

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

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

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

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

En el marco del nuevo Anexo I vigente, se mantienen los acuerdos específicos firmados, Programa de Obras Viales I, Programa de Obras Viales 2012 y Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

c) Acuerdo específico - Anexo I7

En el Marco del Convenio de concesión de fecha 5 de octubre de 2001 detallado en la Nota 1.2, el 27 de diciembre de 2018 se firmó un acuerdo específico - Anexo I7 entre el M.T.O.P., C.N.D. y C.V.U.

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%).

Con fecha 17 de marzo de 2017 se constituyó el Fideicomiso Financiero Corporación Vial I ("el Fideicomiso"), cuyo Fideicomitente y beneficiario es C.V.U. la cual es propietaria del único certificado de participación emitido por el mismo, y el Fiduciario es CONAFIN AFISA. El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

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

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

El activo fideicomitado consiste en la recaudación de los peajes y las indemnizaciones del Estado. 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 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.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

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 2018 es nulo, tal como ocurre al 31 de diciembre de 2017.

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

13.4 CONAFIN AFISA

CONAFIN AFISA es una sociedad anónima uruguaya cerrada, con sede social en Montevideo, cuyo capital accionario está representado por acciones nominativas y corresponde en su totalidad a C.N.D.

CONAFIN AFISA tiene como actividad principal la administración de fondos de inversión y la actuación como fiduciario en fideicomisos financieros.

A la fecha, los fideicomisos donde CONAFIN AFISA actúa como fiduciario son los siguientes:

- Fideicomiso de Eficiencia Energética
- Fideicomiso de Garantía Específico
- Fideicomiso de Previsiones para Reaseguros
- Fideicomiso de Garantía para Desarrollos Inmobiliarios
- Fideicomiso de Administración del Fondo para el Desarrollo del Instituto Nacional de Cooperativismo
- Fideicomiso de Administración Fondo de Desarrollo Artístico y Cultural del Sodre
- Fideicomiso de Administración del Boleto
- Fideicomiso de Estabilización Energética
- Fideicomiso de Administración para el Financiamiento de la Obra del Antel Arena
- Fideicomiso de Garantía Específico Ande - Siga
- Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I
- Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Montevideo
- Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura de Canelones
- Fideicomiso de Administración e Infraestructura del Ministerio de Salud Pública

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

- Fideicomiso de Garantía Específico Fondo de Garantías ANDE
- Fideicomiso de Garantía Específico de Productores Lecheros
- Fideicomiso Financiero de Oferta Privada Fondo para Deudas de Productores Lecheros
- Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda de Infraestructura en Uruguay II CAF-AM
- Fideicomiso de Administración de Terrenos para soluciones habitacionales de la Intendencia Departamental de Flores
- Fideicomiso de Administración y Garantía de Montevideo I

13.5 Legader

Legader S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas, su capital accionario pertenece en totalidad a C.N.D. La principal actividad es la administración, arrendamientos y operaciones con bienes inmuebles.

Según surge del Convenio del 29 de junio de 2006 suscrito entre el Poder Judicial, Poder Ejecutivo - Presidencia de la República y C.N.D., en dicho convenio del Poder Judicial transfiere al Poder Ejecutivo - Presidencia de la República, la propiedad y posesión del Edificio sito en la Plaza Independencia denominado "Torre Ejecutiva" (ex Palacio de Justicia), confiriéndose a C.N.D. la administración del mismo, autorizándola a que la realice a través de una sociedad anónima constituida a tal efecto.

Con fecha 27 de setiembre de 2006, C.N.D. cedió a Legader S.A., la administración que se le confiriera.

13.6 C.F.U.

C.F.U. es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas constituida en el año 2006 y su capital accionario pertenece en su totalidad a C.N.D.

La actividad principal de C.F.U. es la construcción y rehabilitación de vías de la red ferroviaria.

Durante ejercicios anteriores, C.F.U. realizó servicios de rehabilitación de vías de la red ferroviaria del Uruguay en los siguientes tramos:

- Tramo Pintado - Rivera de la línea Rivera de la red ferroviaria pública, según contrato firmado con la Administración de Ferrocarriles del Estado (A.F.E.) con fecha 27 de julio de 2009. Estos servicios correspondieron básicamente al recambio y reclavado de durmientes y sustitución de rieles por otros nuevos de 50 kg/m (tramo Chamberlain - Rivera únicamente).
- Tramo Salsipuedes - Tres arboles de la línea Artigas de la red ferroviaria pública. Según contrato firmado con A.F.E. de fecha 4 de noviembre de 2011 y modificación posterior de fecha 9 de abril de 2012. Esta rehabilitación tuvo por objeto el cambio de rieles y durmientes en 26 km de vía en el tramo anteriormente mencionado.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

Con fecha 4 de noviembre de 2013, C.F.U. firmó con el M.T.O.P. un contrato de rehabilitación de la vía férrea del tramo Pintado – Rivera de la línea Rivera de la red ferroviaria pública, por un importe total de \$ 1.471.197.306 incluyendo Impuesto al Valor Agregado y Leyes Sociales, ajustable de acuerdo a fórmulas paramétricas. Este contrato tiene un plazo previsto de ejecución de 36 meses.

Con fecha 30 de enero de 2017, el M.T.O.P. informa a C.F.U. que en virtud del estudio de implantación de una segunda planta de celulosa de la empresa UPM, cuya instalación se prevé cercana a la ciudad de Paso de los Toros, zona de la obra del proyecto, se deben realizar ciertas modificaciones al mismo. Si bien UPM utilizara el modo ferroviario para el transporte de productos hacia Montevideo, las exigencias de los estándares de la vía férrea son superiores al objeto del proyecto contratado por C.F.U. Por tal motivo el M.T.O.P. considera significativo concluir el tramo Paso de los Toros - Rivera acorde con el proyecto vigente y suspender la ejecución del tramo Paso de los Toros - Pintado, hasta tanto se concluyan los estudios sobre la infraestructura adecuada a dicho emprendimiento.

La resolución respecto de suspender la ejecución del tramo Paso de los Toros - Pintado, implicó que, a partir del mes de febrero de 2017, quedarán desvinculadas 55 personas asignadas a la obra, las cuales no perciben indemnizaciones por despido debido al contrato laboral a término que tienen firmados con C.F.U.

Respecto al plazo requerido para la culminación del tramo Paso de los Toros - Rivera, si bien en la nota del M.T.O.P. de fecha 28 de febrero de 2018 fue establecido que la obra debería culminarse en el mes de setiembre 2018, mediante una nueva estimación, el director de obra del M.T.O.P. define como nuevo plazo de culminación el mes de marzo de 2019 como consecuencia de días de lluvia, paros del Sindicato Único Nacional de la Construcción y Anexos, (S.U.N.C.A.), entre otros retrasos surgidos desde el inicio de las obras en el mes de noviembre de 2013.

Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2018 se designó a C.F.U. como adjudicataria correspondiente a la licitación 21/17 "Rehabilitación del Tramo de Vía principal Línea Minas desde progresiva 8 km 000 a la progresiva 125 km 000 y Renovación del Automatismo Ferroviario y Señalización" realizada por Administración de Ferrocarriles del Estado. La misma implica para C.F.U. una ejecución de \$ 336.710.982, así como un monto de US\$ 7.357.384 por los suministros cotizados en la opción alternativa US\$ valor CIF. El proyecto se desarrollará en 500 días hábiles de ejecución de obra según objeto.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

NOTA 14 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

14.1 Composición:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Acreedores comerciales		
Proveedores plaza	5.857.781	5.878.051
Gastos devengados a pagar	459.770	1.261.623
	<u>6.317.551</u>	<u>7.139.674</u>
Otras cuentas por pagar		
Partes relacionadas (Nota 24)	13.180.168	16.613.608
Remuneraciones y cargas sociales	33.801.623	29.498.644
Acreedores fiscales	12.104.197	18.447.620
Otros	6.833.533	6.374.528
M.T.O.P. (Nota 14.2)	47.901.476	71.339.120
	<u>113.820.997</u>	<u>142.273.520</u>
Total	<u>120.138.548</u>	<u>149.413.194</u>

14.2 Cuentas a pagar al M.T.O.P.

El saldo corresponde al cobro por adelantado del subsidio M.T.O.P. al 31 de diciembre de 2018, recibido en el marco del Acuerdo de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras Viales I – 2009 del M.T.O.P. El M.T.O.P. se obliga a efectuar pagos a C.N.D. por concepto de subsidio por aportes extraordinarios de US\$ 14.000.000 anuales hasta el año 2018 y los mismos tienen como destino el repago de los servicios de deuda del préstamo recibido en el marco de dicho programa.

NOTA 15 - PRÉSTAMOS

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Corriente:		
Préstamos financieros (Nota 15.1)	2.270.673.662	1.461.469.270
Sub – total	<u>2.270.673.662</u>	<u>1.461.469.270</u>
No corriente:		
Préstamos financieros (Nota 15.2)	12.132.960.713	9.767.670.595
Sub – total	<u>12.132.960.713</u>	<u>9.767.670.595</u>
Total	<u>14.403.634.375</u>	<u>11.229.139.865</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (Continuación)

15.1 Préstamos financieros corrientes

	31.12.2018				31.12.2017			
	Capital	Intereses a pagar	Comisiones pagadas por adelantado	Total	Capital	Intereses a pagar	Comisiones pagadas por adelantado	Total
Préstamos financieros corrientes								
B.I.D. 2041 - C.V.U.	462.942.857	1.388.466	-	464.331.323	411.528.567	1.261.361	-	412.789.928
B.I.D. 3578 - C.V.U.	-	23.794.306	-	23.794.306	-	10.765.543	-	10.765.543
C.A.F. 4504 - C.V.U.	283.552.500	331.113	(900.887)	282.982.726	252.061.250	420.510	-	252.481.760
C.A.F. II - Programas Viales I - C.V.U.	416.143.763	4.127.531	(1.469.029)	418.802.265	369.930.449	5.514.542	-	375.444.991
C.A.F. III - Prog. de Inversión Pública en Infraestr. Vial II - C.V.U.	183.342.505	32.741.447	(1.451.809)	214.632.143	159.837.961	24.375.809	-	184.213.770
C.A.F. 9629 - C.V.U.	-	18.864.758	(1.580.856)	17.283.902	-	3.945.991	(1.404.343)	2.541.648
C.A.F. 10150 - M.E.F.	-	826.640	(1.543.561)	(716.921)	-	-	-	-
C.A.F. 10398 - M.E.F.	-	976.458	(442.560)	533.898	-	-	-	-
FONPLATA I - Programa Obras Viales 2012 - C.V.U.	227.497.550	15.775.740	(1.400.599)	241.872.691	202.231.749	10.848.542	-	213.080.291
FONPLATA 16/2015 - C.V.U.	94.517.500	969.297	(535.780)	94.951.017	-	532.920	(475.837)	57.083
FONPLATA 18/2016 - C.V.U.	445.582.500	6.681.861	(1.233.542)	451.030.819	-	4.644.535	(409.770)	4.234.765
FONPLATA 17/2015 - C.V.U.	41.182.625	20.453.806	(460.938)	61.175.493	-	6.963.243	(1.103.752)	5.859.491
Total préstamos financieros corrientes	2.154.761.800	126.931.423	(11.019.561)	2.270.673.662	1.395.589.976	69.272.996	(3.393.702)	1.461.469.270



PNC

Iniciado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (Continuación)

15.2 Préstamos financieros no corrientes

	31.12.2018			31.12.2017		
	Capital	Comisiones pagadas por adelantado	Total	Capital	Comisiones pagadas por adelantado	Total
Préstamos financieros no corrientes						
B.I.D. 2041 - C.V.U.	462.942.237	-	462.942.237	823.056.308	-	823.056.308
B.I.D. 3578 - C.V.U.	1.989.077.234	-	1.989.077.234	1.032.152.102	-	1.032.152.102
C.A.F. 4504 - C.V.U.	-	-	-	252.061.250	-	252.061.250
C.A.F. II - Programas Viales I - C.V.U.	-	-	-	369.926.978	-	369.926.978
C.A.F. III - Prog. de Inversión Pública en Infraestr. Vial II C.V.U.	1.741.753.774	(13.300.958)	1.728.452.816	1.678.298.599	-	1.678.298.599
C.A.F. 9629 - C.V.U.	2.227.539.241	(18.693.083)	2.208.846.158	651.611.200	(18.010.221)	633.600.979
C.A.F. 10150 - M.E.F.	315.120.027	(20.002.864)	295.117.163	-	-	-
C.A.F. 10398 - M.E.F.	129.624.000	(6.017.608)	123.606.392	-	-	-
FONPLATA I - Programa Obras Viales 2012 - C.V.U.	2.957.468.132	(18.077.319)	2.939.390.813	2.831.244.411	-	2.831.244.411
FONPLATA 16/2015 - C.V.U.	1.039.691.641	(6.075.595)	1.033.616.046	764.907.067	(5.871.699)	759.035.368
FONPLATA 18/2016 - C.V.U.	445.582.506	(2.294.726)	443.287.780	792.192.500	(3.157.034)	789.035.466
FONPLATA 17/2015 - C.V.U.	908.277.004	(5.360.768)	902.916.236	599.148.444	(5.175.446)	593.972.998
M.E.F. - T.G.N. MN	5.707.838	-	5.707.838	5.280.133	-	5.280.133
M.E.F. - T.G.N. US\$	-	-	-	6.003	-	6.003
	12.222.783.634	(89.822.921)	12.132.960.713	9.799.884.995	(32.214.400)	9.767.670.595



PwC

Iniciado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

15.3 Préstamo B.I.D. 2041 - C.V.U.

El 30 de diciembre de 2008 C.N.D. y el B.I.D. firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 100 millones destinado a financiar el Programa Vial que lleva adelante C.N.D. (Préstamo N° 2041/OC-UR), programa que es ejecutado por C.V.U. de acuerdo a lo establecido en el convenio de ejecución y transferencia de recursos firmado entre C.N.D. y C.V.U.

Con fecha 12 de enero de 2009 se firma un contrato entre C.N.D. y C.V.U. por el cual esta última se obliga a pagar a C.N.D. todas las sumas que C.N.D. deba pagar al B.I.D. por el préstamo, incluyendo capital, intereses, comisiones y cualquier otro gasto, en los plazos y condiciones establecidas en el contrato de préstamo referido anteriormente.

Este préstamo con cargo a los recursos de la Facilidad Unimonetaria del capital ordinario del B.I.D. será a una tasa de interés fija o a una tasa de interés basada en la LIBOR, a requerimiento de C.N.D. - C.V.U. En ejercicio de esta facultad, la Sociedad ha optado por la tasa de interés variable basada en la LIBOR trimestral, calculada de la siguiente forma: (i) la respectiva tasa de interés LIBOR, (ii) más o menos un margen de costo calculado trimestralmente como el promedio ponderado de todos los márgenes de costo del B.I.D. relacionado con los empréstitos asignados a la canasta de empréstitos del B.I.D. que financian los préstamos de la Facilidad Unimonetaria, (iii) más el valor neto de cualquier costo y/o ganancia, calculado trimestralmente, generado por cualquier operación con instrumentos derivados en que participe el B.I.D. para mitigar el efecto de las fluctuaciones extremas de la LIBOR de los préstamos obtenidos por el B.I.D. para financiar la Facilidad Unimonetaria con tasa LIBOR, (iv) más el margen vigente para préstamos del capital ordinario vigente en la fecha de determinación de la tasa de interés basada en la LIBOR de cada trimestre expresado en términos de un porcentaje anual.

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de interés por este préstamo asciende a 3,42% anual (al 31 de diciembre de 2017 la tasa de interés ascendía a 2,33% anual). Estos intereses son pagaderos semestralmente a partir del 15 de junio de 2009.

Asimismo, se pagará una comisión, denominada "Comisión de crédito" sobre el saldo no desembolsado del financiamiento que comenzará a devengarse a los 60 días de la fecha del contrato. El monto de dicha comisión es variable y no podrá exceder el 0,75% por año (al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no corresponde el pago de dicha comisión al no existir saldos sin desembolsar).

El mencionado préstamo será cancelado mediante cuotas semestrales, venciendo la primera cuota el 15 de junio de 2014 y la última a más tardar al 15 de diciembre de 2020. El contrato de préstamo establece ciertas cláusulas que de no cumplirse podrían discontinuar el desembolso de fondos para parte del B.I.D. y hacer exigible el mismo.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, el saldo adeudado de capital asciende a US\$ 28.571.409 equivalentes a \$ 925.885.094 (US\$ 42.857.114 equivalentes a \$ 1.234.584.875 al 31 de diciembre de 2017).

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

15.4 Préstamo B.I.D. 3578 - C.V.U.

El 17 de febrero de 2016 C.N.D. y el B.I.D. firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 76 millones destinado a financiar el Programa de Corporación Vial del Uruguay II (Préstamo N° 3578/OC-UR), programa que es ejecutado por C.V.U. y C.N.D. de acuerdo a lo establecido en el convenio de ejecución y transferencia de recursos firmado entre C.N.D. y C.V.U.

La tasa de interés aplicable será fijada trimestralmente por el B.I.D. el día 15 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año calendario, será aplicable retroactivamente a los primeros 15 días del trimestre respectivo y continuará siendo aplicada durante y hasta el último día del trimestre.

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de interés por este préstamo asciende a 3,42% anual (al 31 de diciembre de 2017 la tasa de interés ascendía a 2,33% anual). Estos intereses son pagaderos semestralmente a partir del 15 de agosto de 2016.

Asimismo, se pagará una comisión, denominada "Comisión de crédito", sobre el saldo no desembolsado del financiamiento que comenzará a devengarse a los 60 días de la fecha del contrato. El monto de dicha comisión es variable y no podrá exceder el 0,75% por año.

El mencionado préstamo será cancelado mediante cuotas semestrales, venciendo la primera cuota el 15 de agosto de 2021 y la última a más tardar al 16 de febrero de 2036. El contrato de préstamo establece ciertas cláusulas que de no cumplirse podrían discontinuar el desembolso de fondos para parte del B.I.D. y hacer exigible el mismo.

El saldo adeudado de capital al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$ 61.379.906 equivalentes a \$ 1.989.077.234 (US\$ 35.829.906 equivalentes a \$ 1.032.152.102 al 31 de diciembre de 2017).

15.5 Préstamo C.A.F. 4504 - C.V.U.

En el ejercicio 2007, Corporación Andina de Fomento (C.A.F.) y C.N.D. firmaron un contrato de préstamo por el cual C.A.F. prestó a C.N.D. hasta US\$ 70 millones a una tasa de interés anual LIBOR + 0,95%, la cual se abatiría en hasta un 0,75% con cargo al Fondo de financiamiento compensatorio durante los primeros 16 pagos semestrales de intereses. El plazo del préstamo es de 12 años, el cual incluye un período de gracia de 4 años para el pago de capital, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. En el mismo contrato se estableció que la C.V.U. sería el organismo ejecutor del mismo, y por lo tanto la receptora de los desembolsos del préstamo.

Asimismo, C.N.D. y C.V.U. celebraron un contrato en el que se estableció que esta última se obliga a pagar a C.N.D. todas las sumas que C.N.D. deba pagar a C.A.F. por el préstamo en los plazos y en las condiciones establecidas en el contrato.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de 16 cuotas de capital, semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital deberá efectuarse a los 54 meses de suscrito el contrato.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, y el saldo adeudado de capital asciende a US\$ 8.750.000 equivalentes a \$ 283.552.500 (US\$ 17.500.000 equivalentes a \$ 504.122.500 al 31 de diciembre de 2017).

15.6 Préstamo C.A.F. II - Programas Viales I - C.V.U.

Con fecha 15 de julio de 2009 se firmó un Acuerdo Específico entre el M.T.O.P. ("Concedente"), el M.E.F., y C.N.D. ("Concesionario"), con la conformidad expresa de C.V.U. ("Cesionario"), en el Marco del Convenio de fecha 5 de octubre de 2001 firmado entre el M.T.O.P. y C.N.D. para la ejecución de obras y proyectos por el sistema de concesión de obra pública.

Este acuerdo específico tiene por objeto ejecutar Proyectos y Obras de Infraestructura contenidas en el Programa de Obras Viales I - 2009 del M.T.O.P. por un monto de aproximadamente US\$ 98.835.000. Su ejecución por parte de C.V.U., quedaba supeditada a que en forma previa y dentro de los ciento ochenta días de su aprobación por parte del Poder Ejecutivo, C.N.D. obtuviera financiamiento nacional o internacional para su desarrollo, el cual finalmente fue obtenido de C.A.F.

Con el propósito de la ejecución de estas obras por parte de C.V.U., se estableció una contribución o un subsidio del M.T.O.P. de hasta US\$ 104.500.000, de los cuales se deducen US\$ 6.350.000 que habían sido previamente ejecutados por el M.T.O.P., y por lo tanto no son ejecutados por C.V.U. Estos fondos serán provistos por C.N.D. por cuenta del M.T.O.P., siempre y cuando hubiese recibido previamente desembolsos del préstamo tomado con C.A.F.

El 28 de octubre de 2009 C.A.F. y C.N.D. firmaron un contrato de préstamo por el cual C.A.F. prestó a C.N.D. hasta US\$ 100 millones con destino a financiar parcialmente el "Programa Vial I". En el mismo contrato se estableció que C.V.U. sería el organismo ejecutor del mismo, y por lo tanto la receptora de los desembolsos del préstamo.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de 16 cuotas de capital, semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital deberá efectuarse a los 30 meses de suscrito el contrato.

El contrato establece el pago semestral de intereses sobre los saldos deudores de capital del préstamo a la tasa anual variable resultante de la suma de la tasa LIBOR para préstamos a 6 meses más el margen de 2,9%. Adicionalmente el contrato establece la obligación de pago de C.N.D. de una "Comisión de financiamiento" por única vez, equivalentes al 0,55% del monto del préstamo, y de una "Comisión de compromiso" por reservar una disponibilidad de crédito específica, la cual será equivalente a 0,25% anual sobre los saldos no desembolsados del préstamo, pagadera al vencimiento de cada período semestral. La obligación de pago de esta última comisión finalizará cuando se haya desembolsado la totalidad del préstamo.

A efectos de que C.N.D. pueda cancelar el financiamiento mencionado, el M.T.O.P. se obliga a efectuar pagos anuales a C.N.D. por concepto de subsidio por aportes extraordinarios por la cantidad de US\$ 14 millones desde el año 2009 hasta el año 2018 inclusive.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, y el saldo adeudado al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$ 12.841.565 equivalentes a \$ 416.143.763 (US\$ 25.683.252 equivalentes a \$ 739.857.427 al 31 de diciembre de 2017), por concepto de capital.

15.7 Préstamo C.A.F. III - Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II - C.V.U.

Con fecha 14 de noviembre de 2013 se firma un convenio específico entre el M.T.O.P. ("Concedente"), el M.E.F., y C.N.D. ("Concesionario"), con la conformidad expresa de C.V.U. ("Cesionario"), en el marco del Convenio de fecha 5 de octubre de 2001 firmado entre el M.T.O.P. y C.N.D. para la ejecución de obras y proyectos por el sistema de concesión pública.

Este acuerdo específico tiene por objeto ejecutar Proyectos y Obras de Infraestructura contenidas en el Programa de Obras Viales del M.T.O.P., por la suma de US\$ 100 millones y que queda supeditado a que en forma previa y dentro de los ciento ochenta días de su aprobación por el Poder Ejecutivo, C.N.D. obtenga el financiamiento nacional o internacional para llevarlo a cabo.

Con fecha de 25 de febrero de 2014 se obtuvo una línea de financiamiento con C.A.F. para ejecutar el conjunto de proyectos y obras de infraestructura del programa de obras viales de M.T.O.P. por un importe de hasta US\$ 75 millones, en el marco del acuerdo específico firmado el 14 de noviembre de 2013.

El 25 de febrero de 2014 C.A.F. y C.N.D. firmaron un contrato de préstamo por el cual C.A.F. prestó a C.N.D. hasta US\$ 75 millones con destino a financiar parcialmente el "Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial II". En el mismo contrato se estableció que C.V.U. sería el organismo ejecutor del mismo y por lo tanto receptor de los desembolsos del préstamo.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de 24 cuotas semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota de capital deberá efectuarse a los 42 meses de la fecha de suscripción del contrato.

El contrato establece el pago semestral de intereses sobre saldo deudor de capital a la tasa anual variable resultante de la suma de la tasa LIBOR para préstamos a 6 meses aplicable al período de interés, más el margen de 3,10%, la cual se abate en hasta un 0,8% con cargo al Fondo de Financiamiento Compensatorio durante los primeros 16 pagos semestrales de intereses determinando así una tasa LIBOR + 2,3%.

Adicionalmente el contrato establece la obligación del pago de una "Comisión de financiamiento" por única vez, equivalente al 0,85% del monto del préstamo y una comisión por reservar una disponibilidad de crédito específica del 0,35% anual aplicada sobre los saldos no desembolsados del préstamo.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

A efectos de que C.N.D. pueda cancelar el financiamiento mencionado, el M.T.O.P. se obliga a pagar a C.N.D. en concepto de subsidio 24 cuotas semestrales pagaderas en febrero y agosto, venciendo la primera en agosto de 2017 y el equivalente a los compromisos financieros asumidos por C.N.D. para el financiamiento del programa y costos del préstamo obtenido.

El saldo de capital adeudado al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$ 59.405.551 equivalentes a \$ 1.925.096.279 (US\$ 63.808.677 equivalentes a \$ 1.838.136.560 al 31 de diciembre de 2017).

15.8 Préstamo C.A.F. 9629 - C.V.U.

Con fecha 25 de octubre de 2016, C.A.F. y C.N.D. firmaron un contrato de préstamo por el cual C.A.F. prestó a C.N.D. hasta US\$ 80 millones a una tasa de interés anual LIBOR + 2%, con el objetivo de financiar parcialmente el "Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias - Vial VI". El plazo del préstamo es de 15 años, el cual incluye un período de gracia de 42 meses para el pago de capital, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. En el mismo contrato se estableció que la C.V.U. sería el organismo ejecutor del mismo, y por lo tanto la receptora de los desembolsos del préstamo.

Asimismo, C.N.D. y C.V.U. celebraron un contrato en el que se estableció que esta última se obliga a pagar a C.N.D. todas las sumas que C.N.D. deba pagar a C.A.F. por el préstamo en los plazos y en las condiciones establecidas en el contrato.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de cuotas de capital, semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital deberá efectuarse a los 42 meses de suscrito el contrato.

El contrato establece el pago semestral de intereses sobre saldo deudor de capital a la tasa anual variable resultante de la suma de la tasa LIBOR para préstamos a 6 meses aplicable al período de interés, más el margen de 2%. Durante los primeros 16 pagos semestrales de intereses, C.A.F. financiará 50 puntos básicos de la tasa de interés en carácter no reembolsable. Adicionalmente el contrato establece la obligación del pago de una "Comisión de financiamiento" por única vez, equivalente al 0,85% del monto del préstamo y una "Comisión de compromiso" por reservar una disponibilidad de crédito específica del 0,35% anual aplicada sobre los saldos no desembolsados del préstamo.

El saldo de capital adeudado al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$ 68.738.482 equivalentes a \$ 2.227.539.241 (US\$ 22.619.891 equivalentes a \$ 651.611.200 al 31 de diciembre de 2017).

15.9 Préstamo C.A.F. 10150 - M.E.F.

Con fecha 12 de diciembre de 2017 el M.E.F. y C.N.D. firmaron un acuerdo específico por medio del cual se compromete a C.N.D. a proporcionar los recursos necesarios para ejecutar el plan de obra al Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Montevideo por un monto de hasta US\$ 100 millones.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

Asimismo, con la misma fecha C.A.F. y C.N.D., firman un contrato, en el cual comparece, CONAFIN AFISA actuando exclusivamente en calidad de agente fiduciario del Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Montevideo. En dicho contrato, C.N.D. a C.A.F. el otorgamiento de un préstamo a interés para financiar parcialmente el "Programa de Infraestructura Vial para la Movilidad de Montevideo".

Dicho préstamo es por un importe máximo de US\$ 80 millones, con un plazo de 15 años, el cual incluye un periodo de gracia de 42 meses para el pago de capital, contados a partir de la fecha de entrada en vigencia del contrato. La República Oriental del Uruguay es garante solidario por las deudas contraídas.

C.N.D. tendrá un plazo de 6 meses para solicitar, directamente o a través del Organismo Ejecutor, el primer desembolso y de 36 meses para solicitar el último desembolso. Ambos plazos contados desde la entrada en vigencia del contrato.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de cuotas de capital, semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital deberá efectuarse a los 42 meses de suscripción del contrato.

El contrato establece el pago semestral de intereses sobre los saldos deudores de capital a la tasa anual variable resultante de la suma de la tasa LIBOR aplicable al respectivo período de intereses más un margen de 1,9% anual. Adicionalmente el contrato establece la obligación de pago de C.N.D. de una "Comisión de financiamiento" por única vez, equivalentes al 0,85% del monto del préstamo, y de una "Comisión de compromiso" por reservar una disponibilidad de crédito específica, la cual será equivalente a 0,35% anual sobre los saldos no desembolsados del préstamo, pagadera al vencimiento de cada período semestral. La obligación de pago de esta última comisión finalizará cuando se haya desembolsado la totalidad del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2018 se han recibido desembolsos por US\$ 9.724.126 equivalentes a \$ 315.120.027 (al 31 de diciembre de 2017 no se habían recibido desembolsos).

15.10 Préstamo C.A.F. 10398 - M.E.F.

Con fecha 2 de agosto de 2018 el M.E.F. y C.N.D. firmaron un acuerdo específico por medio del cual se compromete a C.N.D. a proporcionar los recursos necesarios para ejecutar el plan de obra al Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Canelones por un monto de hasta US\$ 20 millones.

Asimismo, con la misma fecha C.A.F. y C.N.D., firman un contrato, en el cual comparece, CONAFIN AFISA actuando exclusivamente en calidad de agente fiduciario del Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Canelones. En dicho contrato, C.N.D. a C.A.F. el otorgamiento de un préstamo a interés para financiar parcialmente el "Programa de Infraestructura Vial para la Movilidad de Canelones".

Dicho préstamo es por un importe máximo de US\$ 20 millones, con un plazo de 15 años, el cual incluye un periodo de gracia de 42 meses para el pago de capital, contados a partir de la fecha de entrada en vigencia del contrato. La República Oriental del Uruguay es garante solidario por las deudas contraídas.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

C.N.D. tendrá un plazo de 6 meses para solicitar, directamente o a través del Organismo Ejecutor, el primer desembolso y de 36 meses para solicitar el último desembolso. Ambos plazos contados desde la entrada en vigencia del contrato.

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de cuotas de capital, semestrales, consecutivas y en lo posible iguales, a las cuales se añadirán los intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas. El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital deberá efectuarse a los 42 meses de suscripción del contrato.

El contrato establece el pago semestral de intereses sobre los saldos deudores de capital a la tasa anual variable resultante de la suma de la tasa LIBOR aplicable al respectivo período de intereses más un margen de 1,9% anual. Adicionalmente el contrato establece la obligación de pago de C.N.D. de una "Comisión de financiamiento" por única vez, equivalentes al 0,85% del monto del préstamo, y de una "Comisión de compromiso" por reservar una disponibilidad de crédito específica, la cual será equivalente a 0,35% anual sobre los saldos no desembolsados del préstamo, pagadera al vencimiento de cada período semestral. La obligación de pago de esta última comisión finalizará cuando se haya desembolsado la totalidad del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2018 se han recibido desembolsos por US\$ 4.000.000 equivalentes a \$ 129.624.000 (al 31 de diciembre de 2017 no se habían recibido desembolsos).

15.11 Préstamo FONPLATA I - Programas Obras Viales 2012 - C.V.U.

Con fecha 23 de noviembre de 2012, el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata ("FONPLATA") a través de un contrato de préstamo, se comprometió a otorgarle a C.N.D. financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del "Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura" comprendido en el plan quinquenal de obras del M.T.O.P. Se designa como órgano ejecutor a C.V.U.

El costo total estimado del proyecto es de US\$ 140 millones, de los cuales FONPLATA financiará hasta un importe de US\$ 112 millones y los US\$ 28 millones restantes corresponderán a contrapartida local.

El plazo del préstamo será de 20 años a partir de la fecha de vigencia de este contrato, en cuotas semestrales, consecutivas e iguales. Siendo la primera exigible a los 180 días de la fecha del último desembolso. FONPLATA tendrá un plazo de 48 meses para desembolsar los recursos de este financiamiento, contados a partir de la fecha de vigencia de este contrato.

Se aplicará una tasa anual que se determinará por la tasa LIBOR más un adicional de 175 puntos base.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, el saldo adeudado de capital asciende a US\$ 98.283.209 equivalentes a \$ 3.184.965.682 (US\$ 105.303.439 equivalentes a \$ 3.033.476.160 al 31 de diciembre de 2017).

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

15.12 Préstamo FONPLATA 16/2015 - C.V.U.

El 17 de febrero de 2016 C.N.D. y FONPLATA firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 35 millones destinado a financiar el Programa de Rehabilitación y Mantenimiento en Infraestructura Vial del Uruguay - Fase II (Préstamo URU-16/2015), programa que es ejecutado por C.V.U.

El plazo del préstamo es de 15 años, con amortizaciones de capital semestrales, venciendo la primera cuota a los 180 días contados desde el último desembolso.

La tasa de interés aplicable será fijada semestralmente y se determinará por la tasa LIBOR más un margen fijo de 264 puntos base, aplicable al 50% del saldo adeudado, y para el restante 50% se aplicará la tasa LIBOR más un margen fijo de 199 puntos base.

El 28 de junio de 2016 se recibió el primer desembolso por un monto de US\$ 5.495.000. En esa misma fecha, se pagó una comisión, denominada "Comisión de administración", con el objeto de efectuar la inspección y vigilancia de las actividades del Proyecto, por un monto de US\$ 245.000, y se devenga contablemente en el plazo del contrato.

Asimismo, se pagará una comisión, denominada "Comisión de compromiso", por reservar FONPLATA la disponibilidad no usada de su línea de crédito. Esta comisión es el equivalente al 0,25% del saldo no desembolsado al 31 de diciembre de 2018 (0,5% al 31 de diciembre de 2017), se comenzará a devengar a los 180 días calendario de la suscripción de este contrato y se pagará en cada vencimiento semestral de intereses.

Al 31 de diciembre de 2018 el préstamo fue desembolsado en su totalidad, siendo el saldo adeudado US\$ 34.999.973 equivalentes a \$ 1.134.209.141 (US\$ 26.552.819 equivalentes a \$ 764.907.067 al 31 de diciembre de 2017).

15.13 Préstamo FONPLATA 18/2016 - C.V.U.

El 27 de setiembre de 2016 C.N.D. y FONPLATA firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 27,5 millones destinado a financiar el Programa de Rehabilitación y Mantenimiento en Infraestructura Vial del Uruguay Fase III (Préstamo URU-18/2016), programa que es ejecutado por C.V.U.

El plazo del préstamo es de 5 años con amortizaciones de capital semestrales, venciendo la primera cuota el 22 de abril de 2019.

La tasa de interés aplicable será fijada semestralmente y se determinará por la LIBOR más un margen fijo de 244 puntos base.

El 9 de noviembre de 2016 se recibió el primer desembolso por un monto de US\$ 16 millones. En esa misma fecha, se pagó una comisión, denominada "Comisión de administración", con el objeto de efectuar la inspección y vigilancia de las actividades del Proyecto, por un monto de US\$ 192.500, y se devenga contablemente en el plazo del contrato.

Asimismo, se pagará otra comisión, denominada "Comisión de compromiso", por reservar FONPLATA la disponibilidad no usada de su línea de crédito. Esta comisión es el equivalente al 0,5% del saldo no desembolsado, se comenzará a devengar a los 180 días calendario de la suscripción de este contrato y se pagará en cada vencimiento semestral de intereses.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, el saldo adeudado de capital fondos asciende a US\$ 27.500.000 equivalentes a \$ 891.165.006 (US\$ 27.500.000 equivalentes a \$ 792.192.500 al 31 de diciembre de 2017).

15.14 Préstamo FONPLATA 17/2015 - C.V.U.

El 17 de febrero de 2016 C.N.D. y FONPLATA firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 30,5 millones destinado a financiar el Segundo Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura (Préstamo URU-17/2015), programa que es ejecutado por C.V.U.

El plazo del préstamo es de 15 años con amortizaciones de capital semestrales, venciendo la primera cuota a los 180 días contados desde el último desembolso.

La tasa de interés aplicable será fijada semestralmente y se determinará por la LIBOR más un margen fijo de 264 puntos base, aplicable al 50% del saldo adeudado y para el restante 50% se aplicará LIBOR más un margen fijo de 199 puntos base.

El 18 de enero de 2017 se recibió el primer desembolso por un monto de US\$ 4.788.500. En esa misma fecha, se pagó una comisión, denominada "Comisión de administración", con el objeto de efectuar la inspección y vigilancia de las actividades del Proyecto, por un monto de US\$ 213.500, y se devenga contablemente en el plazo del contrato.

Asimismo, se pagará otra comisión, denominada "Comisión de compromiso", por reservar FONPLATA la disponibilidad no usada de su línea de crédito. Esta comisión es el equivalente al 0,25% del saldo no desembolsado al 31 de diciembre de 2017 (0.5% al 31 de diciembre de 2016), se comenzará a devengar a los 180 días calendario de la suscripción de este contrato y se pagará en cada vencimiento semestral de intereses.

Al 31 de diciembre de 2018 se ha recibido fondos por un importe de US\$ 29.298.884 equivalentes a \$ 949.459.629 (US\$ 20.798.710 equivalentes a \$ 599.148.444 al 31 de diciembre de 2017).

15.15 Evolución de préstamos

	Préstamos corrientes	Préstamos no corrientes	Costos de préstamos a devengar	Total
Saldos al 1° de enero de 2018	1.464.862.972	9.799.884.995	(35.608.102)	11.229.139.865
Adquisiciones	-	3.145.826.766	(66.737.927)	3.079.088.839
Amortizaciones	(1.515.002.637)	-	-	(1.515.002.637)
Transferencias	2.042.144.390	(2.042.144.390)	-	-
Intereses perdidos	539.007.537	-	7.435.413	546.442.950
Intereses cancelados	(495.584.284)	-	-	(495.584.284)
Diferencia de cambio	246.265.245	1.319.216.263	(5.931.866)	1.559.549.642
Total al 31 de diciembre de 2018	2.281.693.223	12.222.783.634	(100.842.482)	14.403.634.375

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

	Préstamos corrientes	Préstamos no corrientes	Costos de préstamos a devengar	Total
Saldos al 1° de enero de 2017	1.195.364.085	9.057.672.282	(12.428.893)	10.240.607.474
Adquisiciones	-	2.492.338.356	(26.572.232)	2.465.766.124
Amortizaciones	(1.300.983.092)	-	-	(1.300.983.092)
Transferencias	1.592.324.208	(1.592.324.208)	-	-
Intereses perdidos	365.204.070	-	3.321.772	368.525.842
Intereses cancelados	(363.458.523)	-	-	(363.458.523)
Diferencia de cambio	(23.587.776)	(157.801.435)	71.251	(181.317.960)
Total al 31 de diciembre de 2017	1.464.862.972	9.799.884.995	(35.608.102)	11.229.139.865

15.16 El valor en libros de los préstamos corrientes se aproximan a sus valores razonables. El valor en libros y el valor razonable de los préstamos no corrientes es el siguiente:

	Valor en libros 31.12.2018	Valor razonable 31.12.2018
	\$	\$
Préstamos no corrientes	12.132.960.713	12.145.103.642
Total	12.132.960.713	12.145.103.642

NOTA 16 - PROVISIONES

La evolución de las provisiones es la siguiente:

	Provisiones sobre créditos	Total
Saldos al 1° de enero de 2017	503.082.770	503.082.770
Constituciones (Nota 21)	776.004	776.004
Utilización	(776.004)	(776.004)
Desafectaciones por cobros (Nota 21)	(425.784)	(425.784)
Desafectaciones	(130.824.819)	(130.824.819)
Otros movimientos	(8.384.605)	(8.384.605)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	363.447.562	363.447.562
Desafectaciones por cobros (**) (Nota 21)	(1.286.029)	(1.286.029)
Otros movimientos (*)	40.983.564	40.983.564
Saldos al 31 de diciembre de 2018	403.145.097	403.145.097

(*) Corresponde principalmente a diferencia de cambio.

(**) Las desafectaciones por cobros de créditos corresponden básicamente a Vulcania S.A. por el importe de \$ 418.410, Copronec por \$ 48.768, CTPS por \$ 19.320 y FUAM por \$ 803.880.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 17 - PATRIMONIO

17.1 Capital

De acuerdo con lo establecido en el artículo 14 de la Ley N° 15.785 de creación de C.N.D., su capital se conformará con aportes privados y del Estado. El aporte comprometido por el Estado está determinado por lo dispuesto en el artículo 17 de la mencionada ley, modificado por el artículo 603 de la Ley N° 15.903 y los convenios firmados en el marco del Plan de Reestructuración Bancaria (P.R.B.) y los aportes comprometidos en la Ley N° 16.882.

La composición del capital integrado es la siguiente:

	<u>M.E.F.</u>	<u>B.R.O.U.</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
Saldo al 1° de enero de 2017	1.013.115.497	59.860.953	1.072.976.450
Aportes - Ley N° 16.882	<u>6.512</u>	<u>-</u>	<u>6.512</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.013.122.009	59.860.953	1.072.982.962
Recomposición patrimonio	<u>(733.853.375)</u>	<u>(43.360.190)</u>	<u>(777.213.565)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>279.268.634</u>	<u>16.500.763</u>	<u>295.769.397</u>

Con fecha 22 de marzo de 2018, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de C.N.D., resolvió reducir el capital integrado y recomponer los rubros patrimoniales. En primer lugar, se absorbieron las pérdidas acumuladas con cargo a las reservas (\$ 331.147.813) y luego se realizó la absorción proporcional de las restantes cuentas patrimoniales.

17.2 Otras reservas

i) Composición

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Corrección monetaria (*)	938.302.314	3.403.943.770
Reservas voluntarias (*)	-	331.147.813
Modificación del saldo inicial (Nota 4.2)	24.191.090	24.191.090
Diferencias de conversión en subsidiarias	115.079.324	(16.379.137)
Resultados por participación en otros resultados integrales de subsidiarias	<u>(918.632)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.076.654.096</u>	<u>3.742.903.536</u>

(*) Dentro de este saldo se incluyen las correcciones monetarias del capital integrado, reservas voluntarias y resultados acumulados calculadas hasta el 31 de diciembre de 2011 generadas por la corrección de los pesos uruguayos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional de acuerdo a lo establecido en el Decreto 99/09. Luego de la modificación de dicha norma en tanto los niveles de inflación acumulada de la economía no alcanzan un índice acumulado de 100% en tres años, los saldos son presentados desde el 1° de enero de 2012 en adelante sin corrección monetaria.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

ii) Evolución del saldo de otras reservas

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Saldo inicial	3.742.903.536	3.759.282.673
Diferencias de conversión en subsidiarias	131.458.461	(16.379.137)
Recomposición de rubros patrimoniales	(2.796.789.269)	-
Ajuste de valuación de bonos	44.460	-
Reclasificación a Otros resultados integrales	1.229.250	-
Resultados por participación en otros resultados integrales de subsidiarias	(2.192.342)	-
Saldo final	<u>1.076.654.096</u>	<u>3.742.903.536</u>

NOTA 18 - INGRESOS

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Honorarios por administración de fideicomisos	136.923.261	91.526.249
Honorarios por administración de fondos de terceros	26.900.658	26.083.149
Honorarios por administración/asesoramiento partes relacionadas (Nota 24)	92.810.260	102.640.136
Honorarios por administración/ asesoramiento otros	24.665.113	45.952.975
Total	<u>281.299.292</u>	<u>266.202.509</u>

NOTA 19 - COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El costo de los servicios prestados incluye los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Remuneraciones	84.096.156	71.018.643
Honorarios profesionales	35.634.077	36.989.152
Cargas sociales	7.630.588	6.229.471
Total	<u>127.360.821</u>	<u>114.237.266</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Remuneraciones y beneficios al personal (Nota 21)	128.600.298	118.688.486
Honorarios profesionales y servicios contratados	11.278.668	10.014.011
Arrendamientos de servicios	2.963.612	3.237.960
Consumos energía eléctrica, telefonía, agua	6.011.091	6.399.755
Impuestos, tasas y contribuciones	7.115.322	4.353.099
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 10, 11 y 12)	6.925.528	11.820.544
Reparaciones y mantenimiento	1.285.486	1.001.209
Papelería y útiles	936.578	1.035.048
Limpieza	3.476.406	4.504.632
Otros gastos y servicios	6.048.305	4.630.640
Total	<u>174.641.294</u>	<u>165.685.384</u>

NOTA 21 - GASTOS DE REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Sueldos y jornales	110.454.487	101.950.687
Costos por seguridad social	13.970.482	12.635.032
Otros beneficios al personal	4.175.329	4.102.767
	<u>128.600.298</u>	<u>118.688.486</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 22 - RESULTADOS DIVERSOS

Los otros resultados incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Otros ingresos		
Arrendamientos de propiedad, planta y equipo	10.552.243	10.652.290
Otros ingresos varios	2.487.350	3.349.591
Resultado por cancelación de provisiones de créditos (Nota 16)	1.286.029	-
Sub - total	<u>14.325.622</u>	<u>14.001.881</u>
Otros gastos		
Pérdida por desvalorización comodato (Nota 12.2)	(34.692.379)	-
Pérdida por desvalorización (Nota 9)	-	(27.072.927)
Otros gastos varios	(1.513.353)	(82.785)
Resultado por creación de provisiones de créditos (Nota 16)	-	(350.220)
Sub - total	<u>(36.205.732)</u>	<u>(27.505.932)</u>
Otros resultados neto	<u>(21.880.110)</u>	<u>(13.504.051)</u>

NOTA 23 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Ingresos financieros		
Intereses ganados (Nota 24)	582.570.735	388.676.766
Diferencia de cotización de inversiones (neta)	-	2.420.647
Comisiones ganadas (Nota 24)	11.534.848	29.425.248
Diferencia de cambio financiera ganada (neta)	37.935.961	10.234.757
Sub - total	<u>632.041.544</u>	<u>430.757.418</u>
Gastos financieros		
Intereses perdidos (Nota 24)	(534.908.101)	(339.100.594)
Comisiones perdidas (Nota 24)	(12.441.713)	(30.383.487)
Diferencia de cotización de inversiones (neta)	(1.758.026)	-
Sub - total	<u>(549.107.840)</u>	<u>(369.484.081)</u>
TOTAL	<u>82.933.704</u>	<u>61.273.337</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

NOTA 24 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a. Cuentas por cobrar:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Créditos financieros corrientes (Nota 7.3)		
Empresas subsidiarias		
C.V.U.	1.395.553.247	688.730.206
Total créditos financieros corrientes	<u>1.395.553.247</u>	<u>688.730.206</u>
Créditos financieros no corrientes		
Controlante		
M.E.F.	418.540.531	-
	<u>418.540.531</u>	<u>-</u>
Empresas subsidiarias		
C.V.U.	7.040.685.700	4.882.914.478
	<u>7.040.685.700</u>	<u>4.882.914.478</u>
Total créditos financieros no corrientes	<u>7.459.226.231</u>	<u>4.882.914.478</u>
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Créditos por servicios de administración (Nota 7.4)		
Controlante		
M.E.F.	335.043	333.228
	<u>335.043</u>	<u>333.228</u>
Empresas subsidiarias		
C.V.U.	5.972.392	4.438.859
C.F.U.	2.617.806	796.302
CONAFIN AFISA	13.620.948	3.277.387
Legader	154.927	247.332
	<u>22.366.073</u>	<u>8.759.880</u>
Empresas asociadas		
S.L.F.	-	81.391
	<u>-</u>	<u>81.391</u>
Total créditos por servicios de administración	<u>22.701.116</u>	<u>9.174.499</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

b. Otras cuentas por cobrar:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.5)		
Empresas subsidiarias		
C.V.U.	141.599	45.671
CONAFIN AFISA	19.941	2.834
	<u>161.540</u>	<u>48.505</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>161.540</u>	<u>48.505</u>

c. Otras cuentas por pagar:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Otras cuentas por pagar (Nota 14)		
Empresas subsidiarias		
C.V.U.	13.180.168	16.613.608
	<u>13.180.168</u>	<u>16.613.608</u>
Total otras cuentas por pagar	<u>13.180.168</u>	<u>16.613.608</u>

24.2 Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018	Subsidiarias				Asociadas	Controlante	
	C.V.U.	Legader	C.F.U.	CONAFIN AFISA	S.L.F.	M.E.F.	Total
Honorarios por administración y asesoramiento (Nota 18)	43.677.815	1.549.111	7.625.448	39.957.886	-	-	92.810.260
Otros resultados	3.315.450	-	238.801	367.825	-	124.961	4.047.037
Arrendamientos	1.355.046	-	636.084	309.255	246.467	1.256.420	3.803.272
Comisiones ganadas (Nota 23)	11.534.848	-	-	-	-	-	11.534.848
Intereses ganados (Nota 23)	281.208.626	-	-	-	-	10.355.300	291.563.926
Contribuciones recibidas (Nota 13)	-	-	-	-	-	35.788.238	35.788.238
Servicios de administración recibidos	-	-	-	(252.901)	-	-	(252.901)
	<u>341.091.785</u>	<u>1.549.111</u>	<u>8.500.333</u>	<u>40.382.065</u>	<u>246.467</u>	<u>47.524.919</u>	<u>439.294.680</u>

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
 (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Subsidiarias				Asociadas		Controlante	Total
	C.V.U.	Legader	C.F.U.	CONAFIN AFISA	S.L.F.	Saindesur	M.E.F.	
Honorarios por administración y asesoramiento (Nota 18)	58.454.061	2.484.685	7.102.200	34.489.856	-	109.334	-	102.640.136
Otros resultados	2.361.709	66.109	222.499	664.450	-	-	155.870	3.470.637
Arrendamientos	1.262.527	-	592.709	288.141	597.495	-	1.182.804	3.923.676
Dividendos ganados	-	4.237.800	-	-	-	-	-	4.237.800
Comisiones ganadas (Nota 24)	18.766.455	-	-	-	-	-	-	18.766.455
Intereses ganados (Nota 24)	133.982.437	-	-	-	-	-	-	133.982.437
Contribuciones recibidas	-	-	-	-	-	-	30.903.137	30.903.137
	214.827.189	6.788.594	7.917.408	35.442.447	597.495	109.334	32.241.811	297.924.278

24.3 Otras partes relacionadas

Las remuneraciones de directores y personal clave de la gerencia por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$ 70.880.315 (al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$ 65.590.720).

NOTA 25 - ADMINISTRACIÓN DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

25.1 Fondos administrados por C.N.D.

C.N.D. en su carácter de persona jurídica de derecho público no estatal, ha ejecutado y se encuentra ejerciendo la administración de diversos fondos de acuerdo a los cometidos establecidos en el artículo 11 de la Ley N° 15.785 en la redacción dada por el artículo 34 de la Ley N° 18.602 del 21 de setiembre de 2009.

En ese sentido, C.N.D. recibe fondos de diversos organismos estatales y de cooperación internacional para ser ejecutados, por cuenta y orden de los mismos, de acuerdo con las instrucciones recibidas, en virtud de la consecución de los objetivos de cada programa.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

Detalle de Fondos administrados al 31 de diciembre de 2018:

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/18- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Programa URUGUAY A TODA COSTA	7.428.100	47.802	(6.867.967)	29/10/2007	Ministerio de Turismo y Deporte (MINTURD) y las Intendencias de Colonia, Montevideo, Canelones, Maldonado y Rocha
FFCA - Fondo de Fomento Cinematográfico y Audiovisual	10.857.181	8.325.310	(52.611.256)	04/08/2009	Ministerio de Educación y Cultura (MEC) - Instituto del Cine y el Audiovisual del Uruguay (ICAU)
MGAP SERVICIOS GANADEROS - Fortalecimiento Institucional Servicios Ganaderos	12.737.153	-	(795.959)	22/09/2009	Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca (MGAP) - Dirección de Servicios Ganaderos
MGAP DESARROLLO RURAL - Cooperación Técnica Programa de Desarrollo Rural	1.457.031	17.800	(1.234.457)	28/01/2009	MGAP
MADEREROS - Desarrollo Sector Maderero (pequeños aserraderos) - MIEM	367.756	-	(25.187)	16/12/2008	Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM)
PROGRAMA CORPORACION - Ley N° 16.882 Programa de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas	4.512	-	15.183	25/10/2007	MEF
MICROFINANZAS - Programa de Apoyo a las Microfinanzas para el Desarrollo Productivo	294.506	-	(1.663.527)	26/10/2007	OPP a través de la DIPRODE
PROBIDES - Programa de Conservación de la Biodiversidad y Desarrollo Sustentable de los Humedales del Este	5.300.018	61.674	(5.151.650)	01/04/2009	Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente (MVOTMA), Intendencias de Cerro Largo, Lavalleja, Maldonado, Rocha y Treinta y Tres y la Universidad de la República (UDELAR)

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/18- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
DINACYT - Fondo de Garantía para Proyectos de PyMES Innovadoras (FOGAPPI)	17.138.863	20.328.196	(3.993.845)	27/10/2007	MEC a través de la Dirección Nacional de Ciencia y Tecnología (DINACYT)
DINADE II - Dirección Nacional de Deporte - Cooperación para contratación de consultoría, obras y/o servicios	55.326.133	6.992.887	(211.513.939)	20/09/2010	MINTURD a través de la Dirección Nacional de Deporte (DINADE)
GOL A FUTURO - Contrataciones y compras de bienes y servicios	9.079.669	1.239.010	(12.174.160)	20/08/2010	MINTURD a través de la DINADE
MVOTMA DINAVI - Dirección Nacional de Vivienda - Fondos destinados al Plan Quinquenal de Vivienda	8.443.193	193.239	(5.867.842)	01/12/2010	MVOTMA
DINAGUA - Colaborar con el Plan Nacional de Gestión Integrada de Recursos Hídricos, realizando las contrataciones y compras de bienes y servicios	568.293	300.906	(5.592.549)	14/02/2011	MVOTMA
MGAP - FIDA - PUR: Fondo Internacional para el Desarrollo Agrario (FIDA) - Proyecto Uruguay Rural (PUR) - Gestión del Programa Nacional de Apoyo al Pequeño Productor Agropecuario	90.896	-	(23.440)	27/09/2011	MGAP
PRESUPUESTO PARTICIPATIVO	920.499	-	(30.701)	08/12/2011	Intendencia de Montevideo (IMM)
RECUROS HIDRICOS- MVOTMA DINAGUA- ATN/OC 12393.UR	286.787	-	-	21/11/2012	MVOTMA, a través de la Dirección Nacional de Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y contrapartida local. Agua (DINAGUA).

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/18- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
MGAP DIRECCION GENERAL. Compras de bienes y servicios a fin de colaborar en la realización de actividades de desarrollo de diversos programas a través de la Dirección General	10.489.884	129.856	(8.962.016)	31/12/2012	MGAP
ZAL-Zona de Actividad Logística	309.869	-	(23.381)	02/04/2013	IMM
MVOTMA-DINAGUA-ATN 12866. Plan Nacional de Adaptación a eventos meteorológicos externos (sequías e inundaciones)	21.784	280.000	-	31/08/2013	MVOTMA
OPP CONVIVENCIA URBANA-Programa con fin de colaborar en la implementación del Proyecto de Convivencia y otras tareas.	22.246.260	242.978	(5.903.073)	26/02/2015	OPP
IMM-PARQUE DE LA AMISTAD. Programa de apoyo a las obras del parque infantil accesible e integrador ubicado en el zoológico Villa Dolores.	1.329.992	54.690	(2.485.141)	10/02/2015	IMM
MTOP-DNV II. Asistencia técnica para la ejecución de Obras y proyectos por el sistema de concesión de obra pública II	2.599.286	1.491.092	(57.167.740)	29/07/2014	MTOP
MGAP-Dirección General Forestal - Proyecto para el apoyo al Programa de monitoreo de bosques, inventario forestal nacional y cartografía forestal nacional.	2.623.318	992.374	(1.998.733)	18/12/2014	MGAP
MIDES - Uruguay Crece Contigo	113.713.783	812.270	(98.281.705)	31/12/2015	MIDES
MIDES-CND-ENIA II - Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia (ENIA)	83.925.791	807.700	(67.883.162)	08/12/2015	MIDES

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/18- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
JOVENES EN RED II- En el marco del Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia	62.561.660	2.506.965	(133.488.127)	08/12/2015	MIDES
MIEM-LAEE - Administración de fondos de asistencia técnica para proyectos de eficiencia energética	13.248.880	1.786.081	(4.554.947)	16/10/2015	MIEM
Presidencia Acciones Institucionales	4.555.418	247.404	(3.302.260)	31/12/2015	Presidencia de la República
CND-INAC Programa para la implantación de acuerdos celebrados entre el MGAP e INAC	4.243.886	421.785	(16.090.787)	03/03/2016	Instituto Nacional de Cares (INAC)
CND-MIDES- Casa INJU	250.892	650.713	(10.116.911)	28/12/2015	MIDES Instituto Nacional de la Juventud (INJU)
AECID - Triangular 2015	513.201	1.617	(1.210.651)	18/02/2016	AECID
CND-Intendencia Departamental de Rocha	443.226	1.169	8.729	30/09/2016	Intendencia Departamental de Rocha
URSEA CAF II - CND	2.076.010	165.779	(3.550.674)	03/10/2016	Unidad Reguladora de servicios de energía y agua (URSEA) y Comisión Andina de Fomento (CAF)
MGAP-DINARA	1.954.614	50.769	(2.922.563)	01/12/2016	MGAP
CND-MVOTMA-AECID-Araucilima 2016	3.483.907	71.023	(774.312)	23/12/2016	MVOTMA
CND-MIEM-Sello componente Nacional	4.101.396	-	(1.008.105)	21/12/2016	MIEM
CND-ANEP-INAU	721.399	-	405.645	29/12/2016	ANEP-INAU
AECID-AUCI-TRILATERAL 2016	1.227.981	510.828	(647.115)	08/02/2017	AUCI
AECID-AUCI-BILATERAL 2016	1.810.930	12.237	(973.498)	12/12/2016	AUCI
PRESIDENCIA SECRETARÍA DE DERECHOS HUMANOS	4.519.449	301.464	(13.734.043)	30/12/2016	Presidencia de la República
PRESIDENCIA INMUEBLES	35.774.946	1.141.171	(8.718.402)	21/12/2016	Presidencia de la República

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/18- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
AECID-AUCI-TRIANGULAR 2016	674.260	39.641	(382.805)	12/12/2016	AUCI
AECID-INMUJERES-AFRO 2016	497.857	-	(18.404)	09/02/2017	MIDES
AECID-APFCS AFRO	553.443	-	37.183	09/08/2017	Asociación Pro-Fundación para las Ciencias Sociales (APFCS)
AECID-INMUJERES REMAAM 2016	1.915.220	15.976	(223.304)	21/03/2017	MIDES
CND-INUMET programa para la facilitar la ejecución de los recursos para los proyectos de fortalecimiento institucional del INUMET	581.253	182.418	(3.941.264)	23/05/2017	Instituto Uruguayo de Meteorología (INUMET)
CND-MEC-CPCN Programa para la cooperación entre las partes para la administración de los fondos transferidos por el MEC a través de la Comisión de Patrimonio Cultural de la Nación para la restauración de obras artísticas.	152.902	40.478	(2.753.645)	30/05/2017	MEC a través de la Comisión de Patrimonio Cultural de la Nación
Convenio Fiscalía	8.252.959	11.350	241.610	21/12/2017	Fiscalía General del la Nación
AECID-AUCI-Afro 2017	2.219.563	-	126.265	13/12/2017	AUCI
AECID-AUCI-VBG 2017	2.775.229	-	158.607	13/12/2017	AUCI
CND-MSP-BID - ATN/JF16300UR	1.019.258	-	17.069	20/03/2018	MSP - BID
CONVENIO CND INTENDENCIA DE DURAZNO	-	-	(3.700.000)	09/10/2018	INTENDENCIA DEPARTAMENTAL DE DURAZNO
AECID-AUCI TRIANGULAR Bolivia2018	11.113	11.113	-	10/10/2018	INTENDENCIA MUNICIPAL DE DURAZNO
AECID- INMUJERES AFRO 2018	11.113	11.113	-	11/10/2018	AUCI
AECID-AUCI TRIANGULAR PANAMA 2018	11.113	11.113	-	12/10/2018	MIDES-AECID
Convenio CHSCV. Proyecto para la administración de obras de reforma y remodelación edilicias de la CHSCV.	-	-	(8.496)	30/12/2014	Comisión Honoraria para la Salud Cardiovascular (CHSCV)

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/18- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Convenio CND - Instituto Nacional de Colonización	701.531	316.056	(426.983)	29/12/2015	Instituto Nacional de Colonización
Convenio MVOTMA-Sistema Nacional de Áreas Protegidos)	2.963.996	212.642	(168.315)	04/11/2016	MVOTMA
Convenio CND MSP	-	-	(1.115.856)	16/12/2016	MSP
Convenio CND BPS	77.656.226	5.684.765	(23.160.116)	20/12/2016	Banco de Previsión Social (BPS)
Convenio CND-MEF-MDN	40.134.960	8.895.472	(9.900.854)	07/12/2017	MEF y Ministerio de Defensa Nacional
Convenio Junta Departamental de Montevideo	26.125.001	69.091	(340.636)	20/12/2017	Junta Departamental de Montevideo

Detalle de Fondos administrados al 31 de diciembre de 2017:

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
PASP - Programa de Apoyo al Sector Productivo	-	-	(8.939)	28/10/2007	Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) a través de la Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE)
Programa URUGUAY A TODA COSTA	134.952	40.687	(4.091)	29/10/2007	Ministerio de Turismo y Deporte (MINTURD) y las Intendencias de Colonia, Montevideo, Canelones, Maldonado y Rocha
FFCA - Fondo de Fomento Cinematográfico y Audiovisual	13.364.528	3.802.186	12.087.965	04/08/2009	Ministerio de Educación y Cultura (MEC) - Instituto del Cine y el Audiovisual del Uruguay (ICAU)
MGAP SERVICIOS GANADEROS - Fortalecimiento Institucional Servicios Ganaderos	8.011.406	-	(7.851.806)	22/09/2009	Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca (MGAP) - Dirección de Servicios Ganaderos
FONDO LEY N° 18.180 - Subsidio de Transporte Colectivo	30.513	-	(21.805)	18/10/2007	Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)
MGAP DESARROLLO RURAL - Cooperación Técnica Programa de Desarrollo Rural	1.173.688	-	(21.804)	28/01/2009	MGAP
MADEREROS - Desarrollo Sector Maderero (pequeños aserraderos) - MIEM	392.942	-	(20.058)	16/12/2008	Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM)
PROGRAMA	825.787.722	818.394.238	519.067	25/10/2007	MEF

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
CORPORACION - Ley N° 16.882 Programa de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas					
MICROFINANZAS - Programa de Apoyo a las Microfinanzas para el Desarrollo Productivo	1.958.032	-	(1.500.877)	26/10/2007	OPP a través de la DIPRODE
PROBIDES - Programa de Conservación de la Biodiversidad y Desarrollo Sustentable de los Humedales del Este	3.694.899	48.644	301.115	01/04/2009	Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente (MVOTMA), Intendencias de Cerro Largo, Lavalleja, Maldonado, Rocha y Treinta y Tres y la Universidad de la República (UDELAR)
FONDO TEXTIL - Apoyo a la Competitividad de Conglomerados de Vestimenta y Apoyo a la Producción Textil	971.663	299.320	(21.805)	25/02/2008	MEF
DINACYT - Fondo de Garantía para Proyectos de PyMES Innovadoras (FOGAPPI)	58.059.237	60.174.995	73.876	27/10/2007	MEC a través de la Dirección Nacional de Ciencia y Tecnología (DINACYT)
URUGUAY INTEGRA - Modelo de Calidad de Atención Ciudadana	-	-	(8.939)	10/02/2010	OPP
MGAP PUR - Proyecto Uruguay Rural - Implementación de Sistema de Financiamiento para la Producción Familiar	31.882.060	17.119.875	(13.124)	31/12/2009	MGAP
DINADE II - Dirección Nacional de Deporte - Cooperación para contratación de consultoría, obras y/o servicios	53.567.851	3.006.237	19.465.426	20/09/2010	MINTURD a través de la Dirección Nacional de Deporte (DINADE)
GOL A FUTURO - Contrataciones y compras de bienes y servicios	929.098	904.065	(14.226)	20/08/2010	MINTURD a través de la DINADE
MVOTMA DINAVI - Dirección Nacional de Vivienda - Fondos destinados al Plan Quinquenal de Vivienda	15.669.397	1.551.600	(11.006.882)	01/12/2010	MVOTMA

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
DINAGUA - Colaborar con el Plan Nacional de Gestión Integrada de Recursos Hídricos, realizando las contrataciones y compras de bienes y servicios	1.486.543	436.607	1.047.781	14/02/2011	MVOTMA
GOBERNABILIDAD 2010 - Programa de Fortalecimiento de Gobernabilidad Democrática, la participación Ciudadana y el Desarrollo Institucional MP 2713/10	313.756	313.756	-		OPP - Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)
GENERO 2010 - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para el Programa de Género MP 2139/10	57.915	57.910	-	28/04/2011	OPP - AECID
CLIMA 2010 - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para el Programa de Cambio Climático MP 2723/10	56.965	56.919	-	28/04/2011	OPP - AECID
MGAP - FIDA - PUR: Fondo Internacional para el Desarrollo Agrario (FIDA) - Proyecto Uruguay Rural (PUR) - Gestión del Programa Nacional de Apoyo al Pequeño Productor Agropecuario	114.336	-	(20.632)	27/09/2011	MGAP
PRESUPUESTO PARTICIPATIVO	1.101.199	150.000	(2.244.012)	08/12/2011	Intendencia de Montevideo (IMM)
GENERO 2011 - Proyecto de Fortalecimiento de las Políticas de Género a Nivel Local (MP 03000922/1739/11)	44.209	44.209	-	23/05/2012	OPP - AECID
PROGRAMA CULTURA - Facilitar la ejecución de subvención para el Proyecto "Programa de Apoyo a Políticas Culturales Inclusivas y de Comunicación Científica"	85.734	85.732	-	23/05/2012	OPP - AECID
BIODIVERSIDAD - Facilitar la ejecución de subvención para	13.885	13.886	-	02/09/2009	OPP - AECID

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
el Proyecto "Conservación y Uso Sostenible de la Biodiversidad de los Ecosistemas y Cambio Climático"					
SNRCC - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para el proyecto "Fortalecimiento Institucional del Sistema Nacional de Respuesta al Cambio Climático"	3.124	3.124	-	02/09/2009	OPP - AECID
PROYECTO OPP - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para el proyecto "Fortalecimiento de la Capacidad de Gestión del Estado y Formación de Funcionarios"	47.518	47.518	-	02/09/2009	OPP - AECID
VIOLENCIA - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para la realización de los proyectos que componen el Programa Integral de Lucha contra la Violencia Doméstica	14.397	14.396	-	23/05/2012	OPP - AECID
CONGRESO DE INTENDENTES - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para el proyecto "Congreso de Intendentes y Gobiernos Departamentales"	3.358	3.361	-	02/09/2009	OPP - AECID
RECUROS HIDRICOS- MVOTMA DINAGUA- ATN/OC 12393.UR	25.793.478	-	621.951	21/11/2012	MVOTMA, a través de la Dirección Nacional de Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y contrapartida local. Agua (DINAGUA).
MGAP DIRECCION GENERAL. Compras de bienes y servicios a fin de colaborar en la realización de actividades de desarrollo de	10.289.139	152.688	7.240.904	31/12/2012	MGAP

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
diversos programas a través de la Dirección General					
URUGUAY CRECE CONTIGO II. Contratación y compra de bienes y servicios para la ejecución del Programa "Uruguay Crece Contigo"	-	-	(247.763)	07/03/2013	OPP
ZAL-Zona de Actividad Logística	333.250	-	(63.187)	02/04/2013	IMM
MGAP-DIGEGRA-Compras de bienes y servicios a fin de facilitar la ejecución del Plan Nacional de Trazabilidad de los Productos Apícolas.	26.737	8.946	(598.642)	30/08/2013	MGAP
MVOTMA-DINAGUA-ATN 12866. Plan Nacional de Adaptación a eventos meteorológicos externos (sequías e inundaciones)	26.466.053	280.000	557.412	31/08/2013	MVOTMA
OPP-Justicia e Inclusión- Programa de apoyo a la reforma del sistema de justicia penal y a la mejora de las condiciones de vida y de reinserción socioeconómica de las personas privadas de libertad-contrato de Subvención-Acciones Exteriores de la Unión Europea N° DCI- ALA/2014/344/952	7.422.138	3.959.784	670.425	10/09/2014	OPP , Unión Europea (UE), Organización Panamericana de la Salud y Organización Mundial de la Salud(OPS/OMS)
Plan Triangular 2013- Formulación de Plan de Cooperación Triangular con Paraguay - MP2013/SPE/0400154	-	-	(14.206)	20/02/2014	AUCI
OPP CONVIVENCIA URBANA-Programa con fin de colaborar en la implementación del Proyecto de Convivencia y otras tareas.	15.155.291	398.625	(5.902.618)	26/02/2015	OPP
MIDES DASP-Proyectos de egreso para personas adultas privadas de libertad para su	1.803.222	-	(19.985)	12/11/2014	MIDES

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
inserción social					
Género a Nivel Local 2014- subvención para ejecutar las políticas de género a nivel local	-	-	(40.009)	23/02/2015	AUCI
SNRCC 2014	16.016	15.931	(1.043.453)	23/02/2015	AUCI
Plan Triangular 2014	-	-	(10.199)	23/02/2015	AUCI
MVOTAMA-DINAMA-BM TF 12379. Programa para la administración de los fondos donados por el Banco Mundial para la ejecución del proyecto " Fortalecimiento de las capacidades para mejorar el desempeño ambiental y promover la producción más limpia en el sector industrial.	4.668.874	4.507.140	-	05/09/2014	MVOTMA
CONGRESO DE INTENDENTES 2014 - Facilitar la ejecución de la Subvención de Cooperación Internacional para el proyecto "Congreso de Intendentes y Gobiernos Departamentales" MP2014/SPE/0000400231	-	-	(47.356)	23/02/2015	AUCI
AECID-POBLACION AFRO 2014	2.452.958	513.887	(1.238.132)	04/09/2015	AUCI
IMM-PARQUE DE LA AMISTAD. Programa de apoyo a las obras del parque infantil accesible e integrador ubicado en el zoológico Villa Dolores.	3.850.768	90.325	3.754.044	10/02/2015	IMM
MTOP-DNV II. Asistencia técnica para la ejecución de Obras y proyectos por el sistema de concesión de obra pública II	4.427.416	1.545.855	(19.950.599)	29/07/2014	MTOP
MGAP-Dirección General Forestal - Proyecto para el apoyo al Programa de monitoreo de bosques, inventario forestal nacional y cartografía forestal nacional.	3.631.302	1.625	77.825	18/12/2014	MGAP
MIDES - Uruguay Crece Contigo	21.876.624	3.943.323	12.931.647		MIDES

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
MIDES-CND-ENIA II - Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia (ENIA)	15.580.432	4.669.427	(14.131.056)	08/12/2015	MIDES
JOVENES EN RED II- En el marco del Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia	20.572.155	3.324.081	12.679.480	08/12/2015	MIDES
MIEM-LAEE - Administración de fondos de asistencia técnica para proyectos de eficiencia energética	16.384.451	366.706	(2.753.550)	16/10/2015	MIEM
Presidencia Acciones Institucionales	2.923.964	313.691	601.468	31/12/2015	Presidencia de la República
CND-INAC Programa para la implantación de acuerdos celebrados entre el MGAP e INAC	6.970.324	73.287	2.014.339	03/03/2016	Instituto Nacional de Cares (INAC)
CND-MIDES- Casa INJU	9.422.883	1.505.259	(5.455.105)	28/12/2015	MIDES Instituto Nacional de la Juventud (INJU)
AECID - Bilateral 2015	1.396.149	103.666	(1.744.411)	18/02/2016	AECID
AECID - Triangular 2015	1.722.990	756	40.774	18/02/2016	AECID
AECID-MERCOSUR-MIEM 2015	1.033.492	-	94.447	30/08/2016	MIEM AECID
AECID - MERCOSUR GÉNERO 2015	191.569	48.557	(780.777)	21/04/2016	MIEM AECID
CND-Intendencia Departamental de Rocha	433.328	-	19.461	30/09/2016	Intendencia Departamental de Rocha
URSEA CAF II - CND	1.539.165	327.942	(566.048)	03/10/2016	Unidad Reguladora de servicios de energía y agua (URSEA) y Comisión Andina de Fomento (CAF)
MGAP-DINARA	2.784.980	58.572	2.726.408	01/12/2016	MGAP
CND-MVOTMA-AECID-Araucima 2016	4.286.950	99.755	226.005	23/12/2016	MVOTMA
CND-MIEM-Sello componente Nacional	5.986.680	877.180	5.109.500	21/12/2016	MIEM
CND-ANEP-INAU	315.754	-	(828.606)	29/12/2016	ANEP-INAU
AECID-AUCI-TRILATERAL 2016	1.364.269	-	145.441	08/02/2017	AUCI
AECID-AUCI-BILATERAL 2016	2.829.647	57.455	(595.458)	12/12/2016	AUCI
PRESIDENCIA	1.192.769	240.741	952.028	30/12/2016	Presidencia de la

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
SECRETARÍA DE DERECHOS HUMANOS					República
PRESIDENCIA INMUEBLES	29.590.946	940.347	28.650.600	21/12/2016	Presidencia de la República
AECID-AUCI-TRIANGULAR 2016	1.019.659	2.235	(201.404)	12/12/2016	AUCI
AECID-INMUJERES-AFRO 2016	516.261	-	59.200	09/02/2017	MIDES
AECID-APFCS AFRO	516.261	-	59.200	09/08/2017	Asociación Pro-Fundación para las Ciencias Sociales (APFCS)
AECID-INMUJERES REMAAM 2016	2.154.891	32.344	216.988	21/03/2017	MIDES
Defensoría del Vecino UNESCO	48.131	58.881	(10.750)	14/03/2017	Defensoría del Vecino de Montevideo (DVM)
CND-INUMET programa para la facilitar la ejecución de los recursos para los proyectos de fortalecimiento institucional del INUMET	739.300	268.825	470.475	23/05/2017	Instituto Uruguayo de Meteorología (INUMET)
CND-MEC-CPCN Programa para la cooperación entre las partes para la administración de los fondos transferidos por el MEC a través de la Comisión de Patrimonio Cultural de la Nación para la restauración de obras artísticas.	1.366.068	-	1.366.068	30/05/2017	MEC a través de la Comisión de Patrimonio Cultural de la Nación
CND-LAVALLEJA programa para la facilitar la ejecución de los recursos a fin de colaborar en la implementación de las acciones previstas por la IML para la realización de la semana de Lavalleja	121.101	-	121.101	20/07/2017	INTENDENCIA DEPARTAMENTAL DE LAVALLEJA (IML)
Convenio CHSCV. Proyecto para la administración de obras de reforma y remodelación edilicias de la CHSCV.	172.007	84.982	(162.117)	30/12/2014	Comisión Honoraria para la Salud Cardiovascular (CHSCV)
Convenio CND - Instituto Nacional de Colonización	3.784.630	2.972.172	(8.473.519)	29/12/2015	Instituto Nacional de Colonización
Convenio MVOTMA-Sistema	3.323.079	403.411	(1.754.178)	04/11/2016	MVOTMA

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Nacional de Áreas Protegidas)					
Convenio CND MSP	4.940.730	3.841	4.936.889	16/12/2016	MSP
Convenio CND BPS	51.187.296	164.580	51.022.716	20/12/2016	Banco de Previsión Social (BPS)
Convenio CND-MEF-MDN	-	3.196.400	(3.196.400)	07/12/2017	MEF y Ministerio de Defensa Nacional

25.2 Fideicomisos administrados por C.N.D.

C.N.D. actúa como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos al 31 de diciembre de 2018:

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2018- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Fideicomiso de Administración Museo del Carnaval	1.426.360	2.437.284	(10.327.400)	26/12/2008	IMM y MINTURD como fideicomitentes, Administración Nacional de Puertos (ANP) y CND como fiduciarios.
FAMAM - Fideicomiso de Administración Mercado Agrícola de Montevideo	118.177.559	8.571.122	(16.601.298)	13/07/2011	Fideicomitente: IMM, Fiduciaria: CND, Beneficiaria: IMM a través de su Departamento de Desarrollo Económico
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION PLAN JUNTOS - Para el cumplimiento y ejecución del Plan Nacional de Integración Socio - Habitacional "Juntos"	9.670.602	108.066.913	(595.058.854)	26/03/2012	Fideicomitente: MVOTMA, Fiduciaria: CND
FUDAEE - Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética. Cometido: promover la eficiencia energética, financiar proyectos de inversión y promover la investigación y desarrollo en eficiencia energética	135.970.632	55.154.280	23.039.347	29/12/2011	Fideicomitentes: MEF y MIEM, Fiduciaria: CND

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2018- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Fideicomiso TV Ciudad - Fideicomiso para el desarrollo del canal de Televisión TV Ciudad.	69.520.961	17.166.561	(137.811.744)	09/10/2013	IMM como fideicomitente; CND como fiduciaria.
Fideicomiso Renadro- Fideicomiso para la fijación de lineamientos en temas de droga, instalación del sistema de evaluación continua, etc.	33.581.759	2.045.858	(85.937.508)	03/12/2013	JND y MIDES como fideicomitentes; CND como Fiduciaria; también participan del convenio Ministerio de salud Pública (MSP), INAU y la Administración de Servicios de Salud del Estado (ASSE).
Fideicomiso UPPL1- su cometido refiera a la administración de los bienes fideicomitados de modo de realizar las contrataciones y/o pagos en el marco de la licitación Pública N°35/2012.	53.315.619	633.565	(1.504.233)	04/09/2015	MINISTERIO DEL INTERIOR (MINTERIOR) como fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso TRESOR - Administración de bienes fideicomitados de modo de realizar las contrataciones y/o pagos requeridos para apoyar en la gestión operativa del tratamiento de residuos orgánicos.	14.618.123	3.671.568	616.008	13/12/2016	IMM como fideicomitente; CND como fiduciaria.
Fideicomiso de Administración del Fondo de Vivienda Policial - FAFVP, para la administración de los bienes fideicomitados de modo de realizar las contrataciones y/o pagos requeridos para facilitar el acceso a la vivienda digna y decorosa del personal involucrado, según lo establecido en el artículo 40 de la ley 19.438, y 161 de la ley 19.355.	66.655.073	2.314.037	(66.672.051)	08/08/2017	MINTERIOR como fideicomitente y CND como fiduciaria

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2018- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
ANEP - Fideicomiso de Infraestructura Educativa Pública de la Administración Nacional de Educación Pública - Ley N° 18.719 art. 672. La ANEP y la CND convienen en constituir un fideicomiso de Administración, cuya finalidad es contribuir al crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de las infraestructuras edilicias educativas públicas.	4.499.740.670	103.271.713	(198.018.541)	08/09/2011	Administración Nacional de Educación Pública (ANEP) como fideicomitente y beneficiaria, CND como fiduciaria.
INAU - Fideicomiso de Infraestructura Educativa Pública del Instituto del Niño y Adolescente del Uruguay - Ley 18.719 art. 693. El INAU y la CND convienen en constituir un fideicomiso de Administración, cuya finalidad es la de financiar el crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de los Centros de Atención a la Infancia y la Familia (CAIF) y los Centros Diurnos.	1.229.018.801	43.293.064	(41.302.045)	05/10/2011	Instituto del Niño y el Adolescente del Uruguay (INAU) como fideicomitente y beneficiario, CND como fiduciaria.
UDELAR- Fideicomiso del Plan de Obras de mediano y largo plazo; su cometido es el de administrar los bienes fideicomitados para contribuir a la ejecución del plan de obras de mediano y largo plazo de la Universidad de la República, mediante el diseño y la construcción de la infraestructura edilicia	394.487.097	7.829.818	(5.747.154)	12/10/2012	Fideicomitente: UDELAR) como Fideicomitente, CND como Fiduciaria.
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION CENTRO DE CONVENCIONES Y PREDIO FERIAL DE PUNTA DEL ESTE	822.287.927	5.810.882	(70.718.416)	13/11/2011	Intendencia de Maldonado (Fideicomitente), MEF y MINTURD. Fiduciaria: CND

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2018- 31/12/2018 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Fideicomiso Intendencia de Canelones - Fideicomiso para la realización de obras de Infraestructura y viales.	132.751.361	851.445	(1.477.594)	17/07/2013	Intendencia Municipal de Canelones (IMC) como fideicomitente y CND como Fiduciaria
Fideicomiso del Programa apoyo a la Convivencia	706.255	232.098	(189.599)	31/12/2013	OPP como Fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso BSE- Administración de bienes fideicomitados para la financiación del anteproyecto, del proyecto arquitectónico, proyecto ejecutivo y la construcción del nuevo sanatorio del Banco de Seguros del Estado	1.371.035.908	97.731.766	(33.756.729)	22/07/2014	Banco de Seguros del Estado como Fideicomitente , CND como fiduciaria
Fideicomiso Residuos Sólidos Urbanos - tiene la finalidad de administrar los bienes fideicomitados para la comercialización de materiales recuperados y clasificados a partir de la recolección de residuos sólidos urbanos, realizada por las distintas Asociaciones Civiles	1.483.159	3.601.911	47.994	19/09/2014	IMM y MIDES como fideicomitentes y CND como fiduciaria
FIDEICOMISO DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA PÚBLICA DE LA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA- La finalidad es la de administrar los bienes fideicomitados para contribuir al crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de la infraestructura edilicia educativa publica de la universidad tecnológica, mediante el diseño, la construcción, el mantenimiento y la reparación de la misma.	695.113.310	11.389.720	(35.386.363)	23/10/2014	Universidad Tecnológica (UTEC) como fideicomitente y CND como Fiduciaria
Fideicomiso Instituto Nacional de Inclusión Social y Adolescente	7.348.676	167.273	(1.538.804)	02/12/2016	Instituto Nacional de Inclusión Social Adolescente como Fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso de Fondo de Infraestructura INAU	102.971.480	11.863.538	(10.840.995)	02/12/2016	INAU como Fideicomitente y CND como Fiduciaria
Fideicomiso de la Seguridad Social	24.621.580.328	214.604	335.626.704	07/09/2018	Banco de Previsión Social como Fideicomitente y CND como Fiduciaria

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

C.N.D. actúa como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos al 31 de diciembre de 2017:

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2017- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Fideicomiso de Administración Museo del Carnaval	2.947.962	2.331.486	(8.461.256)	26/12/2008	IMM y MINTURD como fideicomitentes, Administración Nacional de Puertos (ANP) y CND como fiduciarios.
FAMAM - Fideicomiso de Administración Mercado Agrícola de Montevideo	133.921.504	7.985.995	(13.429.119)	13/07/2011	Fideicomitente: IMM, Fiduciaria: CND, Beneficiaria: IMM a través de su Departamento de Desarrollo Económico
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION PLAN JUNTOS - Para el cumplimiento y ejecución del Plan Nacional de Integración Socio - Habitacional "Juntos"	16.903.366	63.003.535	(6.148.056)	26/03/2012	Fideicomitente: Presidencia de la República, Fiduciaria: CND
FUDAEE - Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética. Cometido: promover la eficiencia energética, financiar proyectos de inversión y promover la investigación y desarrollo en eficiencia energética	121.237.301	63.460.296	26.895.930	29/12/2011	Fideicomitentes: MEF y MIEM, Fiduciaria: CND
Fideicomiso TV Ciudad - Fideicomiso para el desarrollo del canal de Televisión TV Ciudad.	70.856.383	15.993.850	(83.970.365)	09/10/2013	IMM como fideicomitente; CND como fiduciaria.
Fideicomiso Renadro- Fideicomiso para la fijación de lineamientos en temas de droga, instalación del sistema de evaluación continua, etc..	20.223.127	1.999.718	14.202.980	03/12/2013	JND y MIDES como fideicomitentes; CND como Fiduciaria; también participan del convenio Ministerio de salud Pública (MSP), INAU y la Administración de Servicios de Salud del Estado (ASSE).
Fideicomiso UPPL1- su cometido refiere a la administración de los bienes fideicomitados de modo de realizar las contrataciones y/o pagos en el marco de la licitación Pública Nº35/2012.	40.374.526	199.201	18.980.890	04/09/2015	MINISTERIO DEL INTERIOR (MININTERIOR) como fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso TRESOR - Administración de bienes fideicomitados de modo de realizar las contrataciones y/o pagos requeridos para apoyar en la gestión operativa del tratamiento de residuos orgánicos.	3.835.728	110.997	3.724.731	13/12/2016	IMM como fideicomitente; CND como fiduciaria.
Fideicomiso de Administración del Fondo de Vivienda Policial - FAFVP, para la administración de los bienes fideicomitados de modo de realizar las	131.059.247	46.160	131.013.087	08/08/2017	MINTERIOR como fideicomitente y CND como fiduciaria

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2017- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
contrataciones y/o pagos requeridos para facilitar el acceso a la vivienda digna y decorosa del personal involucrado, según lo establecido en el artículo 40 de la ley 19.438, y 161 de la ley 19.355.					
ANEP - Fideicomiso de Infraestructura Educativa Pública de la Administración Nacional de Educación Pública - Ley Nº 18.719 art. 672. La ANEP y la CND convienen en constituir un fideicomiso de Administración, cuya finalidad es contribuir al crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de las infraestructuras edilicias educativas públicas.	3.620.055.857	117.568.359	613.024.342	08/09/2011	Administración Nacional de Educación Pública (ANEP) como fideicomitente y beneficiaria, CND como fiduciaria.
INAU - Fideicomiso de Infraestructura Educativa Pública del Instituto del Niño y Adolescente del Uruguay - Ley 18.719 art. 693. El INAU y la CND convienen en constituir un fideicomiso de Administración, cuya finalidad es la de financiar el crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de los Centros de Atención a la Infancia y la Familia (CAIF) y los Centros Diurnos.	1.229.152.760	43.427.023	264.946.574	05/10/2011	Instituto del Niño y el Adolescente del Uruguay (INAU) como fideicomitente y beneficiario, CND como fiduciaria.
UDELAR- Fideicomiso del Plan de Obras de mediano y largo plazo; su cometido es el de administrar los bienes fideicomitados para contribuir a la ejecución del plan de obras de mediano y largo plazo de la Universidad de la República, mediante el diseño y la construcción de la infraestructura edilicia	386.041.887	6.637.454	33.841.920	12/10/2012	Fideicomitente: UDELAR) como Fideicomitente, CND como Fiduciaria.
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION CENTRO DE CONVENCIONES Y PREDIO FERIAL DE PUNTA DEL ESTE	789.769.428	-	46.740.646	13/11/2011	Intendencia de Maldonado (Fideicomitente), MEF y MINTURD. Fiduciaria: CND
Fideicomiso Intendencia de Canelones - Fideicomiso para la realización de obras de Infraestructura y viales.	134.907.639	1.530.129	(1.139.155)	17/07/2013	Intendencia Municipal de Canelones (IMC) como fideicomitente y CND como Fiduciaria
Fideicomiso del Programa apoyo a la Convivencia	14.097.912	284.467	(22.960.256)	31/12/2013	OPP como Fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso BSE- Administración de bienes fideicomitados para la financiación del anteproyecto, del proyecto arquitectónico, proyecto ejecutivo y la	1.022.331.752	62.270.879	(20.380.183)	22/07/2014	Banco de Seguros del Estado como Fideicomitente , CND como fiduciaria

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Continuación)

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2017- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
construcción del nuevo sanatorio del Banco de Seguros del Estado					
Fideicomiso Residuos Sólidos Urbanos - tiene la finalidad de administrar los bienes fideicomitidos para la comercialización de materiales recuperados y clasificados a partir de la recolección de residuos sólidos urbanos, realizada por las distintas Asociaciones Civiles	1.822.124	3.988.872	(2.012.102)	19/09/2014	IMM y MIDES como fideicomitentes y CND como fiduciaria
FIDEICOMISO DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA PÚBLICA DE LA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA- La finalidad es la de administrar los bienes fideicomitidos para contribuir al crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de la infraestructura edilicia educativa publica de la universidad tecnológica, mediante el diseño, la construcción, el mantenimiento y la reparación de la misma.	573.778.837	19.667.661	205.887.275	23/10/2014	Universidad Tecnológica (UTEC) como fideicomitente y CND como Fiduciaria
Fideicomiso Instituto Nacional de Inclusión Social y Adolescente	6.206.097	185.891	6.020.356	02/12/2016	Instituto Nacional de Inclusión Social Adolescente como Fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso de Fondo de Infraestructura INAU	4.166.785	186.654	3.980.131	02/12/2016	INAU como Fideicomitente y CND como Fiduciaria

NOTA 26 - NÚMERO DE FUNCIONARIOS Y PAGO DE IMPUESTOS

26.1 Número de funcionarios

El número de funcionarios permanentes en los últimos cinco años es:

Ejercicio	Funcionarios
2014	127
2015	128
2016	131
2017	126
2018	134

26.2 Pago de impuestos

En el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se pagó por concepto Impuesto al Valor Agregado \$ 51.283.072 (\$ 52.686.424 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017)

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
(Continuación)

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar en forma significativa los estados financieros individuales de C.N.D. al 31 de diciembre de 2018.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDAD PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

CUENTA PRINCIPAL	VALORES DE ORIGEN					31.12.2018					DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		
	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	RECLASIFICACIÓN	BAJAS	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO	BAJAS	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	PÉRDIDA POR DETERIORO	VALOR NETO		
Propiedad, planta y equipo													
Inmuebles- edificios	53.190.937	-	-	-	53.190.937	8.510.553	1.053.048	-	9.573.601	-	43.617.336	-	-
Inmuebles- terrenos	7.948.071	-	-	-	7.948.071	-	-	-	-	-	7.948.071	-	-
Inmuebles- mejoras	38.572.710	-	1.381.157	-	39.953.877	5.028.242	794.488	-	5.822.710	-	34.131.167	-	-
Muebles y útiles	6.582.454	71.346	-	-	6.653.800	6.028.705	150.037	-	6.188.742	-	485.058	-	-
Equipos de computación y oficina	10.276.292	1.930.342	-	-	12.206.634	8.005.375	1.401.158	-	9.406.533	-	2.800.101	-	-
Instalaciones	12.166.347	449.442	-	-	12.615.789	9.436.452	552.749	-	10.089.231	-	2.526.558	-	-
Equipos de transporte	1.500.765	-	-	-	1.500.765	1.200.611	300.154	-	1.500.765	-	-	-	-
Obras en curso	1.054.853	5.488.957	(1.381.157)	-	5.172.643	-	-	-	-	-	6.172.643	-	-
Subtotal Propiedad, planta y equipo	131.302.429	8.940.087	-	-	140.242.516	38.209.968	4.371.574	-	42.581.542	-	97.660.974	-	-
Propiedades de inversión													
Inmuebles- edificios	26.997.391	-	-	-	26.997.391	4.319.117	540.718	-	4.859.835	-	22.137.556	-	-
Inmuebles- terrenos	4.034.093	-	-	-	4.034.093	-	-	-	-	-	4.034.093	-	-
Propiedades de inversión en comodato (*)													
Inmuebles- edificios	51.640.335	-	-	-	51.640.335	3.098.423	1.032.807	-	4.131.230	(32.263.912)	15.245.193	-	-
Inmuebles- terrenos	7.717.086	-	-	-	7.717.086	-	-	-	-	(2.428.457)	5.288.619	-	-
Maquinaria	53.079.110	-	-	(53.079.110)	-	15.923.734	-	(15.923.734)	-	-	-	-	-
Subtotal Propiedades de inversión	143.468.015	-	-	(53.079.110)	90.388.905	23.341.274	1.572.525	(15.923.734)	8.991.065	(34.692.379)	46.705.461	-	-
Intangibles													
Software	10.532.274	1.600.522	-	-	12.232.796	8.977.512	980.389	-	9.957.901	-	2.274.895	-	-
Subtotal Intangibles	10.532.274	1.600.522	-	-	12.232.796	8.977.512	980.389	-	9.957.901	-	2.274.895	-	-
TOTAL AL 31.12.2018	285.402.718	10.540.609	-	(53.079.110)	242.864.217	70.528.754	6.925.528	(15.923.734)	61.530.548	(34.692.379)	146.641.290	-	-

(*) Ver Nota 12



PwC

Iniciado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDAD PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

CUENTA PRINCIPAL	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES					
	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	RECLASIFICACIÓN	BAJAS	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO	BAJAS	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	PÉRDIDA POR DETERIORO	VALOR NETO
Propiedad, planta y equipo											
Inmuebles- edificios	53.190.937	-	-	-	53.190.937	7.446.734	1.063.819	-	8.510.553	-	44.680.384
Inmuebles- terrenos	7.948.071	-	-	-	7.948.071	-	-	-	-	-	7.948.071
Inmuebles- mejoras	34.296.605	454.587	3.831.518	-	38.572.710	4.342.508	686.734	-	5.028.242	-	33.544.468
Muebles y útiles	10.300.898	159.537	-	(3.877.981)	6.582.454	9.690.057	226.629	(3.877.981)	6.028.705	-	553.749
Equipos de computación y oficina	18.296.985	1.407.267	-	(9.427.970)	10.276.292	16.310.935	1.122.410	(9.427.970)	8.005.375	-	2.270.917
Instalaciones	12.320.492	501.953	-	(656.098)	12.166.347	9.274.633	817.947	(656.098)	9.436.482	-	2.729.865
Equipos de transporte	1.500.765	-	-	-	1.500.765	900.458	300.153	-	1.200.611	-	300.154
Obras en curso	2.143.115	2.753.266	(3.831.518)	-	1.064.863	-	-	-	-	-	1.064.853
Subtotal Propiedad, planta y equipo	139.987.878	5.276.600	-	(13.962.049)	131.302.429	47.955.325	4.216.692	(13.962.049)	38.205.968	-	93.092.461
Propiedades de inversión											
Inmuebles- edificios	26.997.391	-	-	-	26.997.391	3.779.174	539.943	-	4.319.117	-	22.678.274
Inmuebles- terrenos	4.034.093	-	-	-	4.034.093	-	-	-	-	-	4.034.093
Propiedades de inversión en comodato (*)											
Inmuebles- edificios en comodato	51.640.335	-	-	-	51.640.335	2.065.615	1.032.808	-	3.098.423	-	48.541.912
Inmuebles- terrenos en comodato	7.717.086	-	-	-	7.717.086	-	-	-	-	-	7.717.086
Maquinaria	53.079.110	-	-	-	53.079.110	10.615.823	5.307.911	-	15.923.734	(27.072.927)	10.082.449
Subtotal Propiedades de inversión	143.468.015	-	-	-	143.468.015	16.460.612	6.880.662	-	23.341.274	(27.072.927)	93.053.814
Intangibles											
Software	9.386.428	1.245.846	-	-	10.632.274	8.254.323	723.190	-	8.977.513	-	1.654.761
Subtotal Intangibles	9.386.428	1.245.846	-	-	10.632.274	8.254.323	723.190	-	8.977.513	-	1.654.761
TOTAL AL 31.12.2017	292.842.321	6.522.446	-	(13.962.049)	285.402.718	72.670.260	11.820.544	(13.962.049)	70.528.755	(27.072.927)	187.801.036

(*) Ver Nota 12



PwC

Iniciado para identificación