

**CORPORACIÓN NACIONAL
PARA EL DESARROLLO**

***ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORÍA
INDEPENDIENTE***

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTENIDO

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera individual

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio individual

Estado de flujos de efectivo individual

Notas a los estados financieros individuales

Anexo I- Cuadro de propiedades, planta y equipo, intangibles, propiedades de inversión, depreciaciones y amortizaciones

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Señores Accionistas y Directores de
Corporación Nacional para el Desarrollo

1. Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de la Corporación Nacional para el Desarrollo ("CND", la Entidad) que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados individual, resultado integral individual, de cambios en el patrimonio individual y de flujos de efectivo individual por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas en la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de afirmaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales con base en nuestra auditoría, la cual fue conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Dichas normas requieren el cumplimiento de requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de afirmaciones erróneas de importancia significativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones erróneas significativas en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

5. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros individuales arriba mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera individual de la Corporación Nacional para el Desarrollo al 31 de diciembre de 2017, y los resultados individuales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio individual y su flujos de efectivo individuales por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

7. Tal como se indica en la Nota 28, los presentes estados financieros serán presentados para su aprobación por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Adicionalmente, destacamos que los estados financieros referidos han sido preparados para presentar la situación individual de la CND de acuerdo con normas contables establecidas en la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República, antes de proceder a su consolidación línea a línea con los estados financieros de las subsidiarias que se detallan en la Nota 1.3 a los presentes estados financieros. En consecuencia, para una adecuada interpretación de estos estados financieros individuales los mismos deben ser leídos y analizados en forma conjunta con los estados financieros consolidados de la CND y sus subsidiarias.

Montevideo,

15 de marzo de 2018



CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU
Socio
Contador Público
C.J.P.P.U. 42.226

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO	Nota	2017	2016
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	988.629.357	1.267.327.187
Créditos financieros y otras cuentas por cobrar	5	1.166.415.136	934.001.908
Otros activos financieros	6	573.420.016	826.880.311
Otros activos no financieros	7	334.532	548.583
Total Activo Corriente		2.728.799.041	3.028.757.989
Activo No Corriente			
Créditos financieros y otras cuentas por cobrar	5	9.429.769.458	8.308.965.186
Otros activos financieros	6	15.765.312	15.765.312
Propiedades de inversión (Anexo)	10	26.712.367	27.252.310
Propiedades, planta y equipo (Anexo)	8	159.433.908	191.787.645
Activos intangibles (Anexo)	9	1.654.761	1.132.106
Inversiones en asociadas	11	272.209.183	265.999.654
Inversiones en subsidiarias	12	13.888.827	13.888.827
Total Activo No Corriente		9.919.433.816	8.824.791.040
TOTAL ACTIVO		12.648.232.857	11.853.549.029
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	166.573.661	409.837.281
Otros pasivos financieros	14	1.464.862.972	1.195.364.085
Otros pasivos no financieros	15	18.447.620	16.192.481
Total Pasivo Corriente		1.649.884.253	1.621.393.847
Pasivo No Corriente			
Otros pasivos financieros	14	9.764.276.893	9.045.243.389
Total Pasivo No Corriente		9.764.276.893	9.045.243.389
TOTAL PASIVO		11.414.161.146	10.666.637.236
PATRIMONIO			
Capital integrado		1.072.982.962	1.072.976.450
Ajustes al patrimonio		3.403.943.770	3.403.943.770
Reservas		331.147.813	331.147.813
Resultados acumulados		(3.574.002.834)	(3.621.156.240)
TOTAL PATRIMONIO	17	1.234.071.711	1.186.911.793
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12.648.232.857	11.853.549.029

Las notas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2017	2016
Ingresos netos de actividades ordinarias	18	266.202.509	258.437.063
Gastos de administración y ventas	19	(279.922.650)	(264.751.110)
Resultados diversos	20	(31.302.927)	(3.128.708)
Contribuciones recibidas según Ordenanza 89	21	30.903.137	25.649.642
Resultados financieros	22	61.273.337	37.509.776
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>47.153.406</u>	<u>53.716.663</u>

Las notas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2017	2016
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>47.153.406</u>	<u>53.716.663</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>47.153.406</u>	<u>53.716.663</u>

Las notas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.


 Inicialado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

		CAPITAL INTEGRADO	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
Nota						
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2016		1.033.133.841	3.664.951.578	331.147.813	(3.935.880.711)	1.093.352.521
Modificación de los saldos iniciales			(261.007.808)		261.007.808	-
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2016		1.033.133.841	3.403.943.770	331.147.813	(3.674.872.903)	1.093.352.521
Aportes de propietarios						
Capitalizaciones	17.1	39.842.609				39.842.609
Otro resultado integral						-
Resultado del ejercicio					53.716.663	53.716.663
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		39.842.609	-	-	53.716.663	93.559.272
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		1.072.976.450	3.403.943.770	331.147.813	(3.621.156.240)	1.186.911.793
Aportes de propietarios						
Capitalizaciones	17.1	6.512				6.512
Otro resultado integral						-
Resultado del ejercicio					47.153.406	47.153.406
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		6.512	-	-	47.153.406	47.159.918
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		1.072.982.962	3.403.943.770	331.147.813	(3.574.002.834)	1.234.071.711

Las notas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2017	2016
1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	47.153.406	53.716.663
Menos: impuesto a la renta		
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Resultado por tenencia de bonos	116.449	(32.989)
Resultado por liquidación de empresas	(436.868)	83.941
Resultado por venta de acciones	-	(14.265.942)
Intereses devengados no pagados CAF II (Nota 14)	5.514.542	8.487.944
Otros intereses devengados no pagados	-	20.128.548
Desafectación / constitución de provisiones para Créditos financieros	350.220	(1.009.893)
Creación de provisiones para inversiones	22.473.558	26.470.038
Contribuciones recibidas en SLF S.A.	(30.903.137)	(25.649.642)
Pérdida por deterioro Propiedad, planta y equipo	27.072.927	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10.557.411	11.007.354
Depreciación de propiedades de inversión	539.943	520.757
Amortización de intangibles	723.190	1.246.479
Dividendos cobrados	(4.237.800)	-
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en créditos financieros y otras cuentas por cobrar	(1.353.567.720)	(621.786.431)
Cambios en otros activos financieros	253.343.846	(531.583.085)
Cambios en otros activos no financieros	214.051	(548.583)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(243.263.620)	295.159.906
Cambios en otros pasivos no financieros	2.255.139	(1.419.277)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1.262.094.463)</u>	<u>(779.474.212)</u>
2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(5.276.601)	(1.702.467)
Pagos por adquisición de intangibles	(1.245.845)	(86.265)
Ingreso por liquidación de empresas	2.656.918	-
Ingreso por venta de acciones	-	16.370.165
Ingreso por dividendos cobrados	4.237.800	-
Efectivo neto provenientes de actividades de inversión	<u>372.272</u>	<u>14.581.433</u>
3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes de accionistas	-	39.750.000
Ingresos por incremento de otros pasivos financieros	983.017.849	851.928.177
Recuperos Ley 16.882	6.512	92.609
Efectivo neto provenientes de actividades de financiación	<u>983.024.361</u>	<u>891.770.786</u>
4. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(278.697.830)</u>	<u>126.878.007</u>
5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Nota 2.5)	<u>1.267.327.187</u>	<u>1.140.449.180</u>
6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Nota 2.5)	<u>988.629.357</u>	<u>1.267.327.187</u>

Las notas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.


 Inicialado para identificación

Corporación Nacional para el Desarrollo (CND)

Notas a los estados financieros individuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Nota 1 - Información básica

1.1 Naturaleza jurídica

La Corporación Nacional para el Desarrollo, en adelante "CND", creada a través de la Ley No. 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 en su totalidad al Estado, a través del Ministerio de Economía y Finanzas (accionista mayoritario) y al Banco de la República Oriental del Uruguay (accionista minoritario).

1.2 Actividad principal

A través de la Ley No 18.602 del 15 de setiembre de 2009, se realizaron ciertas modificaciones referidas a los cometidos y actividades de la CND y se crea la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE), persona pública no estatal.

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

- 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 la Corporación 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 la CND en las sociedades constituidas a los efectos del cumplimiento de sus cometidos será minoritaria, no obstante esta podrá mantener su participación accionaria en la 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 No 18.602

A partir de la Ley N° 18.786 (promulgada el 19 de julio de 2011), se agregan a CND los siguientes cometidos en materia de Participación Público-Privada (PPP), enumerados en el art. 9:

- Desarrollar y fomentar la ejecución de proyectos de Participación Público-Privada 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 Participación Público-Privada 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 formas más eficaz y eficiente. La difusión de los mismos requerirá la aprobación del Ministerio de Economía y Finanzas, previo informe de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto.
- Asesorar en la identificación, concepción, diseño, estudio, estructuración, promoción, selección y contratación de los proyectos de Participación Público-Privada, 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 Participación Público-Privada.
- Asesorar al Poder Ejecutivo a identificar y priorizar proyectos susceptibles de ser ejecutados mediante el sistema de Participación Público-Privada.
- Facilitar a las Administraciones Públicas contratantes la coordinación interinstitucional de sus actividades relacionadas con proyectos de Participación Público-Privada.
- Crear o adquirir sociedades comerciales de cualquier naturaleza así como instrumentos financieros, cuando ello se entienda necesario para el mejor desarrollo de proyectos de Participación Público-Privada.

El art. 10 de la Ley N° 18.786 se refiere a la estructuración de los proyectos de Participación Público-Privada, estableciendo que la Administración Pública puede contratar en forma directa a CND a tales efectos.

La ley mencionada admite que la Administración Pública acuerde con CND 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" (art. 11).

Con respecto a los contratos de Participación Público-Privada institucional, la Administración Pública puede celebrar directamente contratos de Participación Público-Privada con CND (art. 12).

1.3 Compañías del Grupo CND

Empresa	Actividad	Participación al 31.12.2017	Participación al 31.12.2016	Auditor	Fecha de la inversión inicial
CVU S.A.	Operación, explotación y financiación de obras viales.	100%	100%	PwC	Octubre 2001
CONAFIN AFISA	Administración de fondos de inversión y fiduciario en fideicomisos financieros.	100%	100%	KPMG	Octubre 2002
Cedetex S.A. (en proceso de liq. judicial)	Uso industrial y docente de maquinaria textil de alta tecnología.	81,29%	81,29%	En proceso de liquidación judicial	Julio 1989
Canalmar S.A. (en proceso de liq. judicial)	Industrialización de alimentos semipreparados.	50%	50%	En proceso de liquidación judicial	Enero 1997
Legader S.A.	Administración de Proyecto Torre Ejecutiva.	100%	100%	Estudio Kaplan	Agosto 2006
Corporación Ferroviaria del Uruguay S.A.	Rehabilitación y mantenimiento de la red ferroviaria nacional.	100%	100%	CPA Ferrere	Diciembre 2006
Trimma S.A. (en proceso de liq. judicial)	Tratamiento e impregnación de madera.	100%	100%	En proceso de liquidación judicial	Enero 1997

1.4 Compañías asociadas al Grupo CND

Empresa	Actividad	Participación al 31.12.2017	Participación al 31.12.2016	Auditor	Fecha de la inversión inicial
Saindesur S.A. (en liquidación) (*)	Creación, participación y desarrollo de pequeñas y medianas empresas	-	40,77%	Miguel Gimeno	Marzo 1990
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.	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 la sociedad, distribución de bienes y cancelación de títulos accionarios.

1.5 Otras compañías

Empresa	Actividad	Participación al 31.12.2017	Participación al 31.12.2016	Fecha de la inversión inicial
ISUR S.A.	Construcción y gestión de estación conversora de frecuencia entre Uruguay y Brasil	1,39 %	1,39%	Julio 2007

1.6 Estados financieros consolidados

La entidad formula y presenta por separado estados financieros consolidados a efectos de cumplir con las normas contables vigentes.

1.7 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros individuales han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la entidad con fecha 15 de marzo de 2018. Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la cual es convocada dentro de los plazos legales establecidos.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros individuales

Los principios contables más significativos aplicados por la CND en la formulación de los presentes estados financieros individuales son los siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales

Los presentes estados financieros individuales fueron elaborados siguiendo las normas y criterios establecidos para las unidades contables del sector público por la Ordenanza No. 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 (IASB).
- la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas 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.

Las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas por la entidad para la preparación de los presentes estados financieros son las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de

Interpretaciones.

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con los requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados que también son requeridos por las normas vigentes.

Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio:

- Modificaciones a la NIC 7 - Iniciativa sobre Información a Revelar para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIC 12 - Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha

- NIIF 9 – Instrumentos financieros – Aplicación de la NIIF 9 con la NIIF 4 Contratos de seguros - Obligatoria para ejercicios anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2018.
- NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes – Obligatoria para los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de Propiedades de Inversión para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 (modificaciones a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28).
- NIIF 16 Arrendamientos y ejemplos ilustrativos para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones para los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2018.
- NIIF 4 - Contratos de seguros - Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Instrumentos financieros- para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.

La Dirección no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Entidad se preparan y se presentan en pesos uruguayos, siendo esta a su vez la moneda funcional, en la medida que es la que mejor refleja la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes para la misma.

Los estados financieros que surgen de los libros de la Entidad han sido preparados sobre la base de costos históricos, con excepción de las cuentas en moneda extranjera que son valuadas a tipo de cambio de cierre de cada ejercicio (Nota 3.1) y las inversiones en bonos y notas de tesorería que son valuadas a su valor razonable. Excepto por lo anteriormente mencionado, los activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes nominales de las transacciones que les han dado origen.

2.3 Permanencia de criterios contables

En el ejercicio anterior los estados financieros se prepararon de acuerdo a la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República (TCR).

Con fecha 29 de noviembre de 2017 el TCR emitió la Ordenanza N° 89, por medio de la cual se deroga la Ordenanza N°81 y se establecen nuevos requerimientos de contabilización de ciertas partidas patrimoniales.

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 CND, deberán contabilizar los recursos que reciban de cualquier organismo público como una partida separada de los restantes ingresos en el Estado de

Resultados. En virtud de lo anterior los aportes realizados por el Ministerio de Economía y Finanzas, realizados por cuenta de CND en SLF S.A., son las únicas partidas que cumplen con la definición dada por el artículo 1.5 de la referida Ordenanza.

Los aportes recibidos del MEF por los conceptos anteriormente mencionados, han sido reclasificados de forma retroactiva desde Ajustes al Patrimonio a Resultados acumulados y presentados como una partida separada en el Estados de Resultados. A continuación se presenta una conciliación de los efectos en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2016.

Modificaciones a los saldos iniciales en el Estado de Cambios en el Patrimonio:

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 antes de ajustes	1.033.133.841	3.664.951.578	331.147.813	(3.935.880.711)	1.093.352.521
Ajuste de contribuciones recibidas del MEF en SLF S.A	-	(261.007.808)	-	261.007.808	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015 luego de ajustes	1.033.133.841	3.403.943.770	331.147.813	(3.674.872.903)	1.093.352.521
Saldo al 31 de diciembre de 2016 antes de ajustes	1.072.976.450	3.690.601.220	331.147.813	(3.907.813.690)	1.186.911.793
Ajuste de contribuciones recibidas del MEF en SLF S.A	-	(286.657.450)	-	286.657.450	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016 luego de ajustes	1.072.976.450	3.403.943.770	331.147.813	(3.621.156.240)	1.186.911.793

Modificaciones a los saldos del Estado de Resultados:

	2016 antes de ajustes	Ajuste contribuciones recibidas del MEF en SLF S.A.	2016 luego de ajustes
Resultado del ejercicio 2016	28.067.021	25.649.642	53.716.663

En virtud de la aplicación de la Ordenanza N°89, se ha modificado la nomenclatura y agrupación de ciertos capítulos que forman parte del Estado de Situación Financiera.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimiento de los ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.4 Concepto de Capital

El concepto de capital utilizado por la empresa para la determinación de los resultados es el de capital financiero.

El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio, considerado exclusivamente como inversión en dinero.

2.5 Definición de Fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se utilizó el concepto de fondos igual a efectivo y equivalente de efectivo (inversiones con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición).

A continuación se presentan las partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de cada ejercicio:

	2017	2016
Fondo fijo	54.404	54.670
Banco	41.727.822	286.010.783
Inversiones de corto plazo (Nota 4.2)	946.847.131	981.261.734
	<u>988.629.357</u>	<u>1.267.327.187</u>

2.6 Estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia de la Entidad realice estimaciones 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 estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en cada ejercicio.

La Gerencia de la CND ha efectuado diversas estimaciones y supuestos relativos a la valuación y presentación de los activos y pasivos a efectos de preparar los estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Ordenanza N° 89, tales como estimaciones relacionadas con la provisión para desvalorización de créditos e inversiones, depreciaciones y amortizaciones.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación realizadas por la Dirección de la Entidad que tienen mayor probabilidad de impactar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 son:

- pruebas de deterioro del valor: supuestos para determinar el importe recuperable de las inversiones, propiedades, planta y equipo.
- medición de la provisión para deudores incobrables.

Para aquellos activos y pasivos que se miden al valor razonable, la Dirección de la Entidad utiliza información de mercado, clasificando los valores razonables en tres niveles distintos de acuerdo a una jerarquía de los supuestos utilizados en la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes a los incluidos en Nivel 1, que sean observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Datos diferentes a los incluidos en Nivel 1 y 2, que no se basan en datos de mercado observables.

Se incluye información adicional sobre los supuestos realizados al medir los valores razonables en la Nota 24.

2.7 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

La Entidad clasifica los instrumentos financieros no derivados en las siguientes categorías:

- Activos financieros medidos al valor razonable con cambio a resultados
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y partidas por cobrar
- Activos financieros disponibles para la venta
- Pasivos financieros no derivados

Reconocimiento inicial y baja en cuentas

La Entidad reconoce inicialmente los préstamos y partidas a cobrar y los instrumentos de deuda emitidos, en la fecha en que se originan, los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

Un activo financiero es dado de baja en libros cuando expira, se pierde o se transfieren los derechos de la Entidad sobre los flujos contractuales de efectivo del activo o se pierde sustancialmente el control sobre el activo, así como también los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los mismos.

Un pasivo financiero es dado de baja en libros cuando las obligaciones contractuales contraídas han sido pagadas, canceladas o hayan expirado.

Medición

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable, y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta, son reconocidos en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, el resultado acumulado en patrimonio, es reclasificado al resultado del ejercicio.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.8 Deterioro en el valor de los activos

Activos no financieros

En cada fecha de preparación de estados financieros, la Entidad revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen dichos indicios, se estima el valor recuperable del activo.

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).

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a las unidades generadoras de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados a cada fecha de preparación de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en el valor.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Una pérdida por deterioro ocurrida en los activos financieros no derivados, valuados al costo amortizado, es reconocido en los estados financieros en la medida que se genere una diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Activos financieros disponibles para la venta

Una pérdida por deterioro ocurrida sobre activos financieros disponibles para la venta, valuados al valor razonable, es reconocida con cargo a resultados del ejercicio en que se genera la pérdida.

Inversiones mantenidas bajo el método de la participación

Una pérdida por deterioro relacionada con una inversión medida a través del método de la participación se mide comparando el importe recuperable de la inversión con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconoce en resultados y es reversada si ha habido un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable.

2.9 Principio de lo devengado

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

Nota 3 - Criterios específicos de valuación

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

3.1 Cuentas en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de activos y pasivos en moneda distinta al peso uruguayo existentes al cierre de cada ejercicio son valuados a la cotización de dicha fecha.

A continuación se presentan las cotizaciones de las principales monedas al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar estadounidense	28,807	29,34
Unidad Indexada	3,7275	3,5077

3.2 Efectivo y equivalente de efectivo

Se compone principalmente de cuentas en bancos de plaza de primera línea e inversiones con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo se presentan a su valor nominal el cual no difiere de su valor razonable.

La Dirección de la Entidad clasifica las Inversiones con vencimiento menor a tres meses en bonos globales y letras de regulación monetaria como activos financieros al valor razonable con cambios a resultados.

3.3 Créditos financieros y otras cuentas por cobrar

Los créditos financieros y otras cuentas por cobrar son valuados a su costo amortizado menos cualquier provisión por deterioro.

Se contabiliza una provisión por deterioro en el valor de los créditos cuando existe evidencia objetiva que la Entidad no podrá realizar los créditos de acuerdo a los términos originalmente acordados.

La provisión para desvalorización de créditos es constituida con base en la consideración de factores tales como: la condición financiera del deudor, las garantías existentes, el cumplimiento en sus obligaciones e informes de asesores legales, así como las condiciones económicas generales y de la industria específica y el valor de realización de los créditos.

3.4 Inversiones en asociadas y subsidiarias

Las inversiones en otras empresas corresponden a la participación accionaria en otras sociedades en las cuales CND posee el control, comparte este con otras empresas, o posee influencia significativa en la toma de decisiones de política operativa y financiera de las sociedades.

Inversiones en asociadas

Un inversor posee influencia significativa sobre una asociada cuando posee el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta. Una asociada es una entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa.

Inversiones en subsidiarias

Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Una entidad subsidiaria es una entidad controlada por otra.

Por ello, un inversor controla una participada si, y solo si, éste reúne todos los elementos siguientes:

- poder sobre la participada;
- exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Inversiones contabilizadas bajo el método del costo

La Dirección de la entidad ha valuado las inversiones en asociadas y subsidiarias al costo.

Se reconocen ingresos por la participación en las inversiones sólo en la medida en que se reciben distribuciones de las ganancias acumuladas de las compañías participadas. Los importes recibidos por encima de tales ganancias se consideran como una recuperación de la inversión.

En el caso de compañías con patrimonio negativo, la inversión en las mismas se presenta a valor cero.

Cuando se observa un deterioro en los valores de las inversiones, se crean provisiones a fin de expresarlas a su valor razonable.

3.5 Propiedades, planta y equipo e intangibles

Las propiedades, planta y equipo e intangibles adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 2011 figuran a valores de costo de adquisición reexpresados a dicha fecha de acuerdo a la evolución del IPPN desde la fecha de incorporación al Patrimonio. Los bienes adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 figuran a valores de costo de adquisición.

A los valores brutos de propiedades, planta y equipos e intangibles se deducen las correspondientes depreciaciones y amortizaciones acumuladas, calculadas linealmente sobre los valores referidos en el párrafo anterior aplicando porcentajes determinados en base a la vida útil estimada de los bienes, las cuales se detallan en las Notas 8 y 9.

3.6 Propiedades de inversión

La Entidad posee propiedades de uso mixto, los cuales son mantenidos con el fin de obtener rentas.

La Dirección de la Entidad aplica coeficientes objetivos que representan los porcentajes de utilización de aquellos activos de uso mixto, que son clasificados como propiedades de inversión.

La Dirección de la entidad ha optado por valorar las propiedades de inversión de acuerdo al método del costo menos depreciaciones acumuladas.

En Anexo se presentan las propiedades de inversión, una conciliación de saldos y los movimientos del ejercicio.

3.7 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Son valuados a su costo amortizado usando el método del interés efectivo.

3.8 Otros pasivos financieros

Los préstamos se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

3.9 Provisiones y contingencias

De corresponder, las provisiones constituidas que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para reflejar los riesgos relativos a la actividad de la Entidad. Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente legal o presunta como resultado de sucesos pasados, es probable que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar tal obligación y su monto puede estimarse de forma fiable. Los importes reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación. En los casos que resulta relevante el efecto financiero, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, siendo los mismos revelados en notas salvo que la probabilidad de que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la eventual obligación sea remota.

Nota 4 - Efectivo y equivalentes de efectivo

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo es el siguiente:

	2017	2016
Fondo fijo	54.404	54.670
Banco	41.727.822	286.010.783
Inversiones de corto plazo (Nota 4.2)	946.847.131	981.261.734
	<u>988.629.357</u>	<u>1.267.327.187</u>

4.2 Inversiones corto plazo

La composición de las Inversiones de corto plazo es la siguiente:

	2017		2016	
	Importe en Moneda de origen	Equivalente en \$	Importe en Moneda de origen	Equivalente en \$
Inversiones clasificadas como efectivo y equivalentes				
Depósitos Plazo fijo en pesos	18.009.339	18.009.339	19.552.368	19.552.368
Depósitos Plazo fijo en dólares	21.564.521	621.209.149	26.586.218	780.039.641
Letras de reg. Monetaria en pesos	307.543.443	307.543.443	181.669.725	181.669.725
Bonos del Tesoro en dólares	2.958	85.200	-	-
Total		946.847.131		981.261.734

Nota 5 - Créditos financieros y otras cuentas por cobrar

El detalle de los créditos financieros y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2017	2016
Créditos financieros		
Corrientes		
Partes relacionadas (Nota 23)	666.679.199	756.132.654
Diversos	596.218.018	339.907.936
Intereses devengados partes relacionadas (Nota 23)	28.534.091	19.165.185
Intereses devengados	43.926.316	34.369.411
Provisión para incobrables partes relacionadas (Nota 23)	(3.089.382)	(86.638.447)
Provisión para incobrables	(236.741.652)	(241.646.853)
	<u>1.095.526.590</u>	<u>821.289.886</u>
Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 23)	99.928.258	154.169.025
Créditos diversos	94.576.816	129.955.367
Provisión para incobrables partes relacionadas (Nota 23)	(90.685.772)	(138.277.606)
Provisión para incobrables	(32.930.756)	(33.134.764)
	<u>70.888.546</u>	<u>112.712.022</u>
Total Créditos financieros y otras cuentas por cobrar Corrientes	<u>1.166.415.136</u>	<u>934.001.908</u>

Créditos financieros**No Corrientes**

Partes relacionadas (Nota 23)

4.915.128.878

3.440.174.922

Diversos

4.514.640.580

4.872.175.365

Provisión para incobrables

-

(3.385.101)

9.429.769.4588.308.965.186**Total Créditos financieros y otras cuentas por cobrar No Corrientes****9.429.769.458****8.308.965.186**

La evolución de las provisiones para incobrables se muestra en la Nota 16.

CPA
 FERRE
 Inicialado para identificación

5.1 Créditos Financieros

Se presenta un detalle de los créditos financieros:

	2017				
	Capital	Intereses a cobrar	Intereses a vencer	Provisión	Total
Partes relacionadas					
Agolan S.A.	-	-	-	-	-
Canalmar S.A.	2.200.913	-	-	(2.200.913)	-
Cedex S.A.	888.469	-	-	(888.469)	-
CVU S.A. (Nota 5.1.2)	663.589.817	85.273.539	(56.739.448)	-	692.123.908
Subtotal	666.679.199	85.273.539	(56.739.448)	(3.089.382)	692.123.908
Diversos					
Bruzone Schiutto Katz Garderes Burgos	-	-	-	-	-
Coopima	15.933.286	537.936	-	(16.471.222)	-
Copronec	4.176.151	134.686	-	(4.310.837)	-
Feracor S.A.	1.335.227	-	-	(1.335.227)	-
Meizen y Sena S.A.	129.568.979	34.365.420	(27.066.753)	(136.867.646)	-
Ministerio de Transporte y Obras Publicas (Nota 5.1.1)	362.069.710	86.186.800	(51.077.931)	-	397.178.579
Otros	67.775.496	4.759.320	(4.759.320)	(67.775.496)	-
Siraluce	917.130	-	-	(917.130)	-
Vulcania	9.064.094	-	-	(9.064.094)	-
A.N.T.E.L. (Nota 5.1.3)	5.377.945	1.152.313	(306.155)	-	6.224.103
Subtotal	596.218.018	127.136.475	(83.210.159)	(236.741.652)	403.402.682
Total créditos financieros corrientes	1.262.897.217	212.410.014	(139.949.607)	(239.831.034)	1.095.526.590
2017					
	Capital	Intereses a cobrar	Intereses a vencer	Provisión	Total
Créditos financieros no corrientes					
Partes relacionadas					
CVU S.A. (5.1.2)	4.915.128.878	-	-	-	4.915.128.878
Subtotal	4.915.128.878	-	-	-	4.915.128.878
Diversos					
A.N.T.E.L. (Nota 5.1.3)	5.097.578	23.233	(23.233)	-	5.097.578
Bruzone Schiutto Katz Garderes Burgos	-	-	-	-	-
Ministerio de Transporte y Obras Publicas (Nota 5.1.1)	4.509.543.002	-	-	-	4.509.543.002
Subtotal	4.514.640.580	23.233	(23.233)	-	4.514.640.580
Total créditos financieros no corrientes	9.429.769.458	23.233	(23.233)	-	9.429.769.458

5.1.1 Ministerio de Transporte y Obras Públicas

El saldo de créditos financieros otorgados al Ministerio de Transporte y Obras Públicas al cierre de cada ejercicio se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017:

	2017					
	Total		Corto plazo		Largo Plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
CAF III (Nota 14.4)	64.655.370	1.862.527.244	6.395.274	184.228.658	58.260.096	1.678.298.586
FONPLATA (Nota 14.8)	105.675.507	3.044.194.337	7.392.298	212.949.921	98.283.209	2.831.244.416
Total	170.330.877	4.906.721.581	13.787.572	397.178.579	156.543.305	4.509.543.002

Al 31 de diciembre de 2016:

	2016					
	Total		Corto plazo		Largo Plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
CAF III (Nota 14.4)	61.780.847	1.812.649.977	3.317.997	97.350.042	58.462.850	1.715.299.935
FONPLATA (Nota 14.8)	107.251.416	3.146.756.640	106.480	3.124.123	107.144.936	3.143.632.517
Total	169.032.263	4.959.406.617	3.424.477	100.474.165	165.607.786	4.858.932.452

5.1.2 Corporación Vial del Uruguay

Los créditos financieros otorgados a CVU S.A. son financiados con préstamos obtenidos de entidades supranacionales y tienen las mismas condiciones, tasas y plazos que estos últimos (Nota 14). A continuación se detalla la composición de los créditos otorgados a CVU.:

Al 31 de diciembre de 2017:

	2017					
	Total		Corto plazo		Largo Plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
CAF I-CVU (Nota 14.2)	17.514.597	504.542.996	8.764.597	252.481.748	8.750.000	252.061.248
CAF IV-CVU (Nota 14.5)	22.756.872	655.557.212	136.980	3.945.991	22.619.892	651.611.221
BID I-CVU (Nota 14.6)	42.900.900	1.235.846.226	14.329.501	412.789.928	28.571.399	823.056.298
BID II-CVU (Nota 14.7)	36.203.618	1.042.917.617	373.713	10.765.543	35.829.905	1.032.152.074
FONPLATA II-CVU (Nota 14.9)	26.571.319	765.439.986	18.500	532.920	26.552.819	764.907.066
FONPLATA III-CVU (Nota 14.10)	27.661.230	796.837.053	161.229	4.644.535	27.500.001	792.192.518
FONPLATA IV-CVU (Nota 14.11)	21.040.431	606.111.696	241.721	6.963.243	20.798.710	599.148.453
	194.648.967	5.607.252.786	24.026.240	692.123.908	170.622.726	4.915.128.878

Al 31 de diciembre de 2016:

	2016					
	Total		Corto plazo		Largo Plazo	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
CAF I-CVU (Nota 14.2)	26.268.200	770.708.987	8.768.199	257.258.957	17.500.001	513.450.030
BID I-CVU (Nota 14.6)	57.196.332	1.678.140.382	14.339.189	420.711.815	42.857.143	1.257.428.567
BID II-CVU (Nota 14.7)	25.481.734	747.634.075	209.172	6.137.106	25.272.562	741.496.969
FONPLATA II-CVU (Nota 14.9)	15.442.097	453.071.114	12.260	359.708	15.429.837	452.711.406
FONPLATA III-CVU (Nota 14.10)	16.277.712	477.588.070	85.212	2.500.120	16.192.500	475.087.950
FONPLATA IV-CVU (Nota 14.11)	57.658	1.691.686	57.658	1.691.686	-	-
	140.723.733	4.128.834.314	23.471.690	688.659.392	117.252.043	3.440.174.922

5.1.3 A.N.T.E.L.

Con fecha 4 de agosto de 2016 CND y Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL) convienen la venta del paquete accionario de HG S.A., ITC S.A. y Accesa S.A. El crédito a cobrar por dicha venta asciende al 31 de diciembre de 2017 a UI 3.037.339 equivalentes a \$ 11.321.681 (UI 4.433.826 equivalentes a \$ 15.552.531 al 31 de diciembre de 2016).

5.2 Otras cuentas por cobrar

Corresponden en su mayor parte a créditos con empresas vinculadas o con Fondos y Fideicomisos administrados por CND, por concepto de honorarios por administración y asesoramiento y a pagos de gastos por cuenta y orden de terceros realizados por CND pendientes de cobro al cierre de cada ejercicio.

La composición de otras cuentas por cobrar es la siguiente:

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

	2017			2016		
	Capital	Provisión	Total	Capital	Provisión	Total
Partes relacionadas						
Agolan S.A. (en liquidación)	-	-	-	46.246.184	(46.246.184)	-
Canalmar S.A.	43.431.310	(43.431.310)	-	43.914.003	(43.914.003)	-
CVU S.A.	4.484.530	-	4.484.530	5.763.901	-	5.763.901
Cedetex S.A.	2.785.827	(2.785.827)	-	2.828.382	(2.828.382)	-
CFU S.A.	796.302	-	796.302	5.052.725	-	5.052.725
CONAFIN AFISA	3.280.221	-	3.280.221	4.427.970	-	4.427.970
ISUR S.A.	352.710	-	352.710	359.093	-	359.093
Legader S.A.	247.332	-	247.332	249.340	-	249.340
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.	81.391	-	81.391	38.390	-	38.390
Trimma S.A.	44.468.635	(44.468.635)	-	45.289.037	(45.289.037)	-
Subtotal	99.928.258	(90.685.772)	9.242.486	154.169.025	(138.277.606)	15.891.419
Diversos						
CND-MVOTMA-DINAVI	951.598	-	951.598	76.675	-	76.675
Conv. CND-DINACYT	100.048	-	100.048	32.926	-	32.926
Edificio Rincon	11.929	-	11.929	2.494	-	2.494
Feracor	518.242	(518.242)	-	518.242	(518.242)	-
FID. del Plan de Obras de Mediano y Largo Plazo- UDELAR	329.062	-	329.062	562.848	-	562.848
Fideicomiso de Adm. para Obras de Infraestructura	5.311	-	5.311	2.303	-	2.303
Fideicomiso de Infraestructura Educativa Publica de ANEP	6.367.157	-	6.367.157	1.936.683	-	1.936.683
Fideicomiso del sanatorio del BSE	4.911.841	-	4.911.841	773.782	-	773.782
Fideicomiso INAU	2.242.608	-	2.242.608	1.098.727	-	1.098.727
Fideicomiso Mercado Agrícola	334.964	-	334.964	192.115	-	192.115
Fideicomiso MUSEO del CARNAVAL	519.501	-	519.501	547.676	-	547.676
Fideicomiso Plan Juntos	934.604	-	934.604	1.260.864	-	1.260.864
FIDEICOMISO RENADRO	569.950	-	569.950	148.286	-	148.286
Fideicomiso residuos sólidos	3.435.241	-	3.435.241	2.777.448	-	2.777.448
Fideicomiso TV Ciudad	1.463.300	-	1.463.300	317.444	-	317.444
Fideicomiso FUDAE	271.870	-	271.870	409.843	-	409.843
Fideicomiso UTU	1.634.788	-	1.634.788	715.861	-	715.861
Manantial Dorado	-	-	-	777.138	-	777.138
MEF	794.202	(434.124)	360.078	670.324	(434.124)	236.200
MGAP-DIR-GRAL	92.621	-	92.621	29.764	-	29.764
Mides Jóvenes en red II	3.203.871	-	3.203.871	3.074.122	-	3.074.122
MTOP (Nota 5.2.1)	8.793.335	-	8.793.335	59.538.565	-	59.538.565
MVOTMA-CND ATN 12393	-	-	-	11.796	-	11.796
Prestos	5.715.685	(2.441.460)	3.274.225	4.831.376	(2.462.447)	2.368.929
Prestamos a funcionarios	2.531.870	-	2.531.870	2.364.993	-	2.364.993
Programa de Apoyo a la ENIA	2.719.708	-	2.719.708	3.050.027	-	3.050.027
Vibobusa	20.193.591	(20.193.591)	-	20.238.684	(20.238.684)	-
Pigusa S.A.	2.034.887	(2.034.887)	-	2.072.537	(2.072.537)	-
COOPERATIVA TEXTIL PUERTO SAUCE	5.419.691	(5.419.691)	-	7.750.280	(5.519.969)	2.230.311
Metzen y Sena S.A.	1.888.761	(1.888.761)	-	1.888.761	(1.888.761)	-
Conv. CND-DINADE II	2.277.382	-	2.277.382	-	-	-
ADMINISTRACION NACIONAL DE PUERTOS	488.000	-	488.000	-	-	-
Administración Nacional de Educación Pública	1.839.082	-	1.839.082	3.637.049	-	3.637.049
Instituto del Niño y Adolescente del Uruguay	3.769.966	-	3.769.966	1.485.866	-	1.485.866
Convenio MDN MEF pasos de Frontera	3.231.997	-	3.231.997	-	-	-
Mides Uruguay Crece Contigo	2.832.958	-	2.832.958	2.716.084	-	2.716.084
MTOP DNV II	756.940	-	756.940	40.545	-	40.545
Instituto Nacional de Carnes	317.549	-	317.549	-	-	-
Intendencia Municipal de Montevideo	-	-	-	4.295.376	-	4.295.376
Fideicomiso N° 57168/2016- Fid INISA	150.891	-	150.891	150	-	150
Fid.de Fondo de Infraestructura INAU	88.899	-	88.899	-	-	-
Programa FFCA	314.706	-	314.706	106.472	-	106.472
CND-MVOTMA-DINAGUA	275.644	-	275.644	1.241	-	1.241
Presidencia SDDHH	242.566	-	242.566	-	-	-
Subtotal	94.576.816	(32.930.756)	61.646.060	129.955.367	(33.134.764)	96.820.603
Total otras cuentas por cobrar	194.505.074	(123.616.528)	70.888.546	284.124.392	(171.412.370)	112.712.022

5.2.1 Convenio CND- MTOP- Puerto Aguas Profundas

Con fecha 11 de octubre de 2017, el MTOP canceló a CND la deuda que tenía al 31 de diciembre de 2016, por concepto de gastos incurridos por un importe de U\$S 1.724.262, en el marco del convenio por el cual se comprometía a CND a contratar los servicios de consultoría y estudios para el desarrollo de un Puerto de Aguas Profundas.

Nota 6 - Otros activos financieros

6.1 - Otros activos financieros

El detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	2017	2016
Corrientes		
Inversiones temporarias (Nota 6.2)	573.420.016	826.880.311
	<u>573.420.016</u>	<u>826.880.311</u>
No corrientes		
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 la Entidad tiene participación minoritaria equivalente al 1,39%.

6.2 - Inversiones temporarias

	2017		2016	
	Importe en Moneda de origen	Equivalente en \$	Importe en Moneda de origen	Equivalente en \$
Inversiones clasificadas como otros activos financieros				
Depósitos Plazo fijo en dólares	11.945.849	344.124.067	19.912.089	584.220.682
Bonos del Tesoro en dólares	64.811	1.867.001	95.019	2.787.852
Notas del Tesoro en UI	23.288.546	86.808.055	22.577.122	79.193.771
Letras de reg. Monetaria en pesos	140.620.893	140.620.893	160.678.006	160.678.006
Total		<u>573.420.016</u>		<u>826.880.311</u>

Nota 7 – Otros activos no financieros

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	2017	2016
Corrientes		
Anticipo a proveedores	334.532	548.583
	<u>334.532</u>	<u>548.583</u>

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo

8.1 Propiedades, planta y equipo

La evolución de los saldos de propiedades, planta y equipo se presenta en el Anexo.

Las tasas de depreciación aplicadas son:

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%
Maquinaria en comodato	10%
Inmuebles (edificios y mejoras) en comodato	2%

8.2 Propiedades, planta y equipo en comodato

8.2.1 Propiedades, planta y equipo en comodato: Inmueble padrón 4752, planta industrial y maquinaria ubicada en Juan Lacaze

Con fecha 19 de mayo de 2014 se celebran dos contratos entre Agolan S.A. (en liquidación) y CND, con el objeto de adjudicar anticipadamente a esta última, la propiedad y posesión de los bienes muebles (afectados y adecuados a la producción industrial) y el inmueble padrón 4.752 ubicado en la ciudad de Juan Lacaze.

El monto total de los bienes como una unidad productiva integrada por los anteriormente descriptos, fue determinado por tasación de los mismos realizada por perito calificado independiente y asciende a la suma de US\$ 4.700.000, equivalente a \$ 108.156.400.

Dichos propiedades, planta y equipo fueron dados de alta en CND por el valor establecido en el contrato de adjudicación anticipada que coincide con el valor de tasación, más los costos directamente relacionados para transferirlos a CND por un total de \$ 53.079.110 para la planta industrial y \$ 55.527.242 para los inmuebles.

Con fecha 30 de mayo de 2014, se firmó un acuerdo de comodato por el plazo de dos meses por el cual se ceden en comodato los bienes a la Cooperativa a los efectos de poder desempeñar las actividades de su objeto y esta última se compromete a conservar los mismos en las condiciones existentes a la fecha del comodato. Dicho comodato fue renovado continuamente hasta marzo de 2018, fecha en la cual finaliza el plazo de la última prórroga otorgada a la Cooperativa.

Con fecha 7 de febrero de 2018 el Directorio de CND resuelve el remate de la maquinaria en comodato.

8.2.2 Inmueble padrón 11777 y 11778 ubicado en Salto (ex ingenio azucarero El Espinillar)

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 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.

Nota 9 – Activos Intangibles

La evolución de los saldos de activos intangibles se presenta en el Anexo.

Las tasas de depreciación aplicadas son:

Software 33%

Nota 10 – Propiedades de inversión

La evolución de los saldos de propiedades de inversión se presenta en el Anexo.

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

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

Del total de espacio disponible, al 31 de diciembre de 2017 estaba arrendado aproximadamente el 30% de la superficie, totalizando aproximadamente 2.500 metros cuadrados (2.500 metros cuadrados equivalentes al 30% al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Dirección de la CND estima el valor razonable del metro cuadrado de las oficinas del edificio de CND en un rango de US\$ 1.600 a US\$2.300.

El arrendamiento de las unidades disponibles obedece a solicitudes que distintas unidades del Estado y partes relacionadas, le realizan a CND 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 2017 a \$ 10.267.383 (\$ 8.772.818 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 11 – Inversiones en asociadas

El detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

	2017			2016		
	Valor de la inversión	Provisión para desvalorización (*)	Valor neto	Valor de la inversión	Provisión para desvalorización (*)	Valor neto
Inversiones en asociadas						
Saindesur S.A.	-	-	-	4.130.580	(1.910.530)	2.220.050
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.	321.152.779	(48.943.596)	272.209.183	290.249.642	(26.470.038)	263.779.604
Subtotal	321.152.779	(48.943.596)	272.209.183	294.380.222	(28.380.568)	265.999.654

(*) La evolución de las provisiones se exponen en la Nota 16.

11.1 SLF S.A.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 se reconoció una provisión por deterioro de la inversión de SLF S.A. por concepto de pérdidas operativas de esta por \$ 22.473.558. (\$ 26.470.038 al 31 de diciembre de 2016)

Por otra parte, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, el MEF realizó contribuciones en SLF S.A. por cuenta de CND por un importe de \$ 30.903.137 (\$25.649.642 al 31 de diciembre de

2016), siendo estos saldos reconocidos como contribuciones recibidas en el resultado de CND (Nota 2.3).

11.2 Saindesur S.A

Con fecha 29 de setiembre de 2017 la Asamblea General Extraordinaria resolvió la liquidación de la sociedad. En el presente ejercicio se reconoció una ganancia asociada a los activos recibidos por la liquidación de la sociedad de \$ 436.868 que se encuentra incluida en resultados diversos.

Nota 12 – Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en subsidiarias, que figuran valuadas al costo en todos los casos es el siguiente:

	2017			2016		
	Valor de la inversión	Provisión para desvalorización	Valor neto	Valor de la inversión	Provisión para desvalorización	Valor neto
Inversiones en subsidiarias						
CONAFIN AFISA (Nota 12.2)	11.999.176	-	11.999.176	11.999.176	-	11.999.176
CFU S.A. (Nota 12.4)	725.150	-	725.150	725.150	-	725.150
Legader S.A. (Nota 12.3)	786.809	-	786.809	786.809	-	786.809
CVU S.A. (Nota 12.1)	377.692	-	377.692	377.692	-	377.692
Subtotal	13.888.827	-	13.888.827	13.888.827	-	13.888.827

12.1 Corporación Vial del Uruguay S.A. (CVU)

La Corporación Vial del Uruguay S.A. (CVU) es una sociedad anónima, organizada bajo el régimen de sociedad anónima abierta, con acciones nominativas. Su capital accionario pertenece en su totalidad a la CND.

De acuerdo a lo previsto en el convenio-contrato de concesión CVU tiene por objeto el desarrollo de la infraestructura nacional de transporte, mediante la construcción de obras y mantenimiento de los mismos y la explotación de los puestos de peajes en carreteras, durante un período de 18 años el cual finaliza el 16 de octubre de 2020. A los efectos de llevar adelante este objeto CVU percibirá ingresos provenientes de los peajes administrados y subsidios provenientes del MTOP.

El 23 de octubre de 2015 se acordó modificar el Anexo I del convenio-contrato de fecha 30 de julio de 2008, la cual fue aprobada ad referendum, siendo aprobado por el Tribunal de Cuentas el 10 de diciembre de 2015. De acuerdo a esta modificación del convenio-contrato de concesión, CVU 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 MTOP.

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 MTOP, CND y CVU establecidas en el contrato anterior celebrado el 30 de julio de 2008. Las características principales de este contrato de concesión vigente, se resumen seguidamente:

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

- i) Los ingresos anuales a cobrar por subsidio serán de US\$ 64.000.000a partir del año 2 al 5 de la concesión y US\$ 88.000.000 desde el año 6 al 20 de la concesión y la recaudación de tarifas de peajes del periodo. 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 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 MTOP y CND con la conformidad de CVU, de acuerdo al siguiente detalle:

- i) El Gasto Comprometido será de US\$ 1.064.038.655 el cual se compone de: US\$ 861.864.000 establecidos originalmente (contrato de fecha 30 de julio de 2008), US\$ 130.108.651 por concepto de mayor recaudación de peajes y US\$ 72.066.604 por concepto de Subsidios Extraordinarios aprobados por el Poder Ejecutivo por resoluciones N° 047/2011, N° 2602/2013, N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC).
- ii) Considerar como Gasto realizado US\$ 1.064.038.655 al 30 de abril de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:
 - US\$ 818.023.910 de Gasto realizado en la Megaconcesión,
 - US\$ 28.311.507 Gasto ejecutado con los Subsidios extraordinarios por Resoluciones N° 047/2011, N° 2602/2013, N° 3136/2015, N° 3137/2015, N° 3138/2015 y de 12 de febrero de 2015 (Exp. 2014-10-3-0001647/DCC),
 - US\$ 176.353.920 correspondientes a compromisos asumidos por CVU en el marco de la Megaconcesión y
 - US\$ 41.349.318 correspondientes a compromisos asumidos por CVU 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).
- 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\$ 24.000.000,
 - 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 en 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.

Con fecha 17 de marzo de 2017 se constituyó el Fideicomiso Financiero de Corporación Vial del Uruguay, cuyo Fideicomitente y beneficiario es CVU 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 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.

CVU 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. ha sido designada como entidad registrante, y la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda emitidos.

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

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

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

Conjuntamente con la emisión de la primera serie de los títulos de deuda, el Fiduciario emitirá un certificado de participación escritural de oferta privada a favor de CVU 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, este actúa por cuenta y orden de CVU, la cual 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. En la medida que no se generen saldos fiscales, el valor patrimonial neto del Fideicomiso será 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.

12.2 Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (CONAFIN AFISA)

CONAFIN AFI S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas. Su capital accionario corresponde en su totalidad a la Corporación Nacional para el Desarrollo.

A partir de la Reforma de estatutos aprobada por la Auditoría Interna de la Nación el 6 de agosto de 2007, la empresa tiene como actividad principal la administración de fondos de inversión y actuar como fiduciario en fideicomisos financieros.

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los fideicomisos donde la Sociedad actúa como fiduciario son los siguientes:

- Fideicomiso de Eficiencia Energética
- Fideicomiso de Garantía Específico ("SiGa")
- Fideicomiso de Provisiones para Reaseguros
- Fideicomiso de Garantía para Desarrollos Inmobiliarios
- Fideicomiso de Administración Fondo de Desarrollo Artístico y Cultural del SODRE
- Fideicomiso de Administración del FONDES - INACOOOP
- Fideicomiso de Administración del Boleto
- Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética
- Fideicomiso de Administración del Fondo de Obras de Antel Arena
- Fideicomiso de Garantía Específica ANDE-SIGA ("FGAS") (firma de contrato 2016)
- Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay (firma de contrato 2016)
- Fideicomiso del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Montevideo (firma de contrato 2017)
- Fideicomiso del Fondo de infraestructura de Canelones (firma de contrato 2017)

12.3 Legader S.A.

Legader S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas, su capital accionario pertenece en totalidad a la Corporación Nacional para el Desarrollo. La principal actividad es la administración, arrendamiento y operaciones con bienes inmuebles.

Según Convenio celebrado con fecha 29 de junio de 2006 entre los Poderes Ejecutivo (Ministerio de Transporte y Obras Públicas y Ministerio de Economía y Finanzas) y el Poder Judicial, se confirió el pasaje del edificio ex Palacio de Justicia al Poder Ejecutivo.

En dicho Convenio se le otorgó a la Corporación Nacional para el Desarrollo la administración del Edificio, que actualmente se denomina "Torre Ejecutiva", por el plazo necesario para el repago del financiamiento otorgado por la Corporación Andina de Fomento (CAF) a la CND por US\$ 20.000.000, y se la facultó para suscribir la documentación que permita dicho financiamiento, a realizar los llamados a licitación para la finalización de la construcción del Edificio, a percibir arrendamientos y otros ingresos, y a realizar todos los actos y gestiones necesarios para llevar adelante la administración que se le confiere. Se autorizó a que dicha administración se lleve a cabo por intermedio de una Sociedad Anónima de propiedad de la CND siendo dicha Sociedad, Legader S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 2010 se celebró un convenio entre Presidencia de la República y Corporación Nacional para el Desarrollo con el objetivo de completar las obras del "Proyecto Torre Ejecutiva" correspondientes a los pisos 1 a 7, la gestión, la administración y supervisión de los servicios requeridos para el mantenimiento y funcionamiento del edificio, así como lo relacionado al pago de intereses y gastos derivados del préstamo suscripto el 20 de junio de 2007 entre Corporación Nacional para el Desarrollo y la Corporación Andina de Fomento.

Por Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 15 de abril de 2011, el financiamiento de US\$ 20.000.000 otorgado por la CAF fue asumido y cancelado directamente por el Ministerio de Economía y Finanzas.

Asimismo, el 30 de diciembre de 2011 se suscribió un nuevo convenio entre Presidencia de la República y la CND, cuyo objetivo es la realización de los estudios, proyectos y obras que sean necesarios para continuar las etapas del Proyecto "Torre Ejecutiva" en predios e instalaciones anexas al edificio principal, comprendiendo todos los llamados, suministros, supervisión y obtención de financiamiento que requieran, de acuerdo a las instrucciones escritas que imparta la Presidencia de la República.

Por resoluciones de Presidencia de la República de fechas 27 de febrero de 2015 y 29 de diciembre de 2014 (R-3623/1 y P/3470), se le autorizó la transferencia de \$ 66.634.488 para ser aplicada en la culminación de las obras del Proyecto "Torre Ejecutiva", la gestión, administración y supervisión de los servicios requeridos para el mantenimiento y funcionamiento del edificio.

12.4 Corporación Ferroviaria del Uruguay S.A.

CFU S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas constituida en el año 2006 y su capital accionario pertenece en su totalidad a la CND.

La actividad principal de la Sociedad es la construcción y rehabilitación de vías de la red ferroviaria.

Con fecha 4 de noviembre de 2013, la Sociedad firmó con el MTOP un contrato de rehabilitación de la vía férrea del tramo Pintado – Rivera de la línea Rivera de la red ferroviaria pública, el cual se encuentra en ejecución a la fecha de los presentes estados financieros.

Durante ejercicios anteriores, la Sociedad 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 árboles 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.

Con fecha 30 de enero de 2017, el MTOP informa a la Sociedad 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 utilizará 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 CFU. Por tal motivo el MTOP 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.

Respecto a la utilización de los saldos pendientes de ejecutar correspondientes al tramo Paso de los Toros – Pintado en el marco del contrato entre MTOP y CFU, corresponderá analizar de manera conjunta la solución conveniente a las partes, lo cual estará supeditado a las gestiones que el MTOP realizará con FOCEM.

La resolución respecto de suspender la ejecución del tramo Paso de los Toros – Pintado, implicó que, a partir del mes de febrero, 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 la Sociedad.

Respecto al plazo requerido para la culminación del tramo Paso de los Toros – Riviera, si bien en la nota del MTOP de fecha 30 de enero de 2017 fue establecido que la obra debería culminarse antes del 31 de diciembre de 2017, con fecha 28 de febrero de 2018 el director de la obra del MTOP emitió una nota en la cual se estima como nuevo plazo de culminación el mes de setiembre de 2018, como consecuencia de días de lluvia y paros del Sindicato Único Nacional de la Construcción y Anexos, (SUNCA), desde el inicio de las obras en el mes de noviembre de 2013.

Nota 13 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2017	2016
Acreeedores Comerciales		
Proveedores plaza	5.878.051	2.938.585
Gastos devengados a pagar	1.261.623	1.777.234
	<u>7.139.674</u>	<u>4.715.819</u>
Otras cuentas a pagar		
Partes relacionadas (Nota 23)	52.221.710	47.912.300
Remuneraciones y cargas sociales	29.498.644	24.470.711
Fondos a transferir (Nota 13.2)	-	211.900.456
Otros	6.374.513	6.307.837
Ministerio de transporte y Obras Públicas (Nota 13.1)	71.339.120	114.530.158
	<u>159.433.987</u>	<u>405.121.462</u>
Corrientes	<u>166.573.661</u>	<u>409.837.281</u>

13.1 Cuentas a pagar Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP)

El saldo corresponde al cobro por adelantado del subsidio MTOP correspondiente al año 2017, recibido en el marco del Acuerdo de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras viales I – 2009 del MTOP. El MTOP se obliga a efectuar pagos anuales a CND por concepto de subsidio por aportes extraordinarios por la cantidad de U\$S 14.000.000 hasta el año 2018 y los mismos tienen como destino el repago de los servicios de deuda de los préstamos recibidos en el marco del préstamo CAF II.

13.2 Fondos a transferir

El saldo corresponde a fondos recibidos en el marco de programas administrados por la CND que al 31 de diciembre de 2016 permanecían circunstancialmente pendientes de transferir en cuentas bancarias de CND. El saldo se compone de \$ 154.400.456 recibidos en el marco del programa de Participación Público Privada (PPP) Educativa, \$ 50.000.000 del convenio CND BPS y \$ 7.500.000 del convenio CND Ministerio de Salud Pública. Durante el ejercicio 2017 se realizó la transferencia de los fondos al cierre del ejercicio anterior.

Nota 14 – Otros pasivos financieros

El detalle de los Otros pasivos financieros es el siguiente:

Otros pasivos financieros corrientes

BID- CVU (Nota 14.6)	411.528.567	419.142.887
CAF- CVU (Nota 14.2)	252.061.250	256.725.000
CAF II - MTOP- CVU (Nota 14.3)	369.930.449	376.775.083
CAF III - MTOP CVU (Nota 14.4)	159.837.961	74.578.338
FONPLATA (Nota 14.8)	202.231.749	-
Subtotal	1.395.589.976	1.127.221.308

Comisiones a pagar Banco Mundial	-	20.845.991
Intereses a pagar BID- CVU	1.261.361	1.568.928
Intereses a pagar BID II – CVU	10.765.543	6.137.106
Intereses a pagar CAF	420.510	533.988
Intereses a pagar CAF II	5.514.542	8.487.944
Intereses a pagar CAF III	24.375.809	22.760.411
Intereses a pagar CAF IV	3.945.991	-
Intereses a pagar FONPLATA	10.848.542	3.256.895
Intereses a pagar FONPLATA II	532.920	359.708
Intereses a pagar FONPLATA III	4.644.535	2.500.120
Intereses a pagar FONPLATA IV	6.963.243	1.691.686
Subtotal	69.272.996	68.142.777

Total Otros pasivos financieros corrientes	1.464.862.972	1.195.364.085
---	----------------------	----------------------

Otros pasivos financieros no corrientes

CAF- CVU (Nota 14.2)	252.061.250	513.450.000
CAF II - MTOP- CVU (Nota 14.3)	369.926.978	753.546.592
CAF III - MTOP CVU (Nota 14.4)	1.678.298.599	1.715.299.941
CAF IV (Nota 14.5)	651.611.200	-
BID- CVU (Nota 14.6)	823.056.308	1.257.428.567
BID II – CVU (Nota 14.7)	1.032.152.102	741.496.969
FONPLATA (Nota 14.8)	2.831.244.411	3.143.632.444
FONPLATA II (Nota 14.9)	764.907.067	452.711.406
FONPLATA III (Nota 14.10)	792.192.500	475.087.950
FONPLATA IV (Nota 14.11)	599.148.444	-
MEF-TGN MN	5.280.133	4.899.781
MEF-TGN US\$	6.003	118.632
Comisiones pagadas por adelantado - Fonplata II	(6.347.536)	(6.944.103)
Comisiones pagadas por adelantado - Fonplata III	(4.260.786)	(5.484.790)
Comisiones pagadas por adelantado - Fonplata IV	(5.585.216)	-
Comisiones pagadas por adelantado - CAF IV	(19.414.564)	-
Subtotal	9.764.276.893	9.045.243.389

Total Otros pasivos financieros no corrientes	9.764.276.893	9.045.243.389
--	----------------------	----------------------

Total Otros pasivos financieros	11.229.139.865	10.240.607.474
--	-----------------------	-----------------------

14.1 Tasas

Las tasas de interés aplicables al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

- Préstamo C.A.F. (CVU): Libor 6 meses + 0,95%
- Préstamo C.A.F. (CVU II): Libor 6 meses + 2,9%

- Préstamo C.A.F. (CVU III): Libor 6 meses + 3,1%
- Préstamo C.A.F. (CVU IV): Libor 6 meses + 2%
- Préstamo BID (CVU): Tasa variable Libor BID
- Préstamo BID II (CVU): Tasa variable Libor BID
- Préstamo FONPLATA I: Libor 6 meses +1,75%
- Préstamo FONPLATA II: Libor 6 meses + 2,315% (margen promedio)
- Préstamo FONPLATA III: Libor 6 meses + 2,44%
- Préstamo FONPLATA IV: Libor 6 meses + 2,315% (margen promedio)

14.2 Préstamo financiero C.A.F. I

En el ejercicio 2007, la CND y la C.A.F. firman un contrato de préstamo por un monto total de hasta US\$ 70.000.000 a una tasa de interés 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, determinando así un tasa LIBOR + 0,2%. 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 Corporación Vial del Uruguay sería el organismo ejecutor del mismo, y por lo tanto la receptora de los desembolsos del préstamo.

Asimismo, fue firmado entre la CND y la CVU un contrato en el que se establece que esta última se obliga a pagar a CND todas las sumas que CND deba pagar a C.A.F. por el préstamo (incluyendo capital, intereses, comisiones, etc) 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.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, y el saldo adeudado de capital asciende a US\$ 17.500.000 equivalentes a \$504.122.500 (US\$ 26.250.000 equivalentes a \$ 770.175.000 al 31 de diciembre de 2016).

14.3 Préstamo financiero C.A.F. II

Con fecha 15 de julio de 2009 se firmó un Acuerdo Específico entre el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP o "Concedente", el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), y la CND ("Concesionario"), con la conformidad expresa de CVU ("Cesionario"), en el Marco del Convenio de fecha 5 de octubre de 2001 firmado entre el MTOP y CND para la ejecución de obras y proyectos por el sistema de concesión de obra pública.

Este Acuerdo Específico tiene por objeto ejecutar un conjunto de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras Viales I- 2009 del MTOP por la suma de US\$ 98.835.000. Su ejecución por parte de CVU, quedaba supeditada a que en forma previa y dentro de los 180 días de su aprobación por parte del Poder Ejecutivo, la CND obtuviera financiamiento nacional o internacional para su desarrollo, el cual finalmente fue obtenido de la CAF.

Con el propósito de la ejecución de estas obras la CVU recibirá una contribución o un subsidio del MTOP de US\$ 104.500.000. Estos fondos serán provistos por la CND por cuenta del MTOP, siempre y cuando hubiese recibido previamente desembolsos del préstamo tomado con la CAF.

El 28 de octubre de 2009 la Corporación Andina de Fomento (C.A.F.) y la CND firmaron un contrato de préstamo por el cual la C.A.F. se comprometió a otorgarle a la CND a título de préstamo hasta un monto de US\$ 100.000.000 con destino a financiar parcialmente el "Programa de Inversión Pública en Infraestructura Vial". En el mismo contrato se estableció que la Corporación Vial del Uruguay 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 CND 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 CND pueda cancelar el financiamiento mencionado, el MTOP se obliga a efectuar pagos anuales a la CND por concepto de subsidio por aportes extraordinarios por la cantidad de US\$ 14.000.000 desde el año 2009 hasta el año 2018 inclusive.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, y el saldo adeudado al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 25.683.252 equivalentes a \$ 739.857.427 (US\$ 38.524.938 equivalentes a \$ 1.130.321.675 al 31 de diciembre de 2016), por concepto de capital.

14.4 Préstamo financiero CND - C.A.F. III

Con fecha 14 de noviembre de 2013 se firma un convenio específico entre el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP o "Concedente"), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), y la CND ("Concesionario"), con la conformidad expresa de CVU ("Cesionario"), en el Marco del Convenio de fecha 5 de octubre de 2001 firmado entre el MTOP y CND para la ejecución de obras y proyectos por el sistema de concesión pública. Este acuerdo Específico tiene por objeto ejecutar dentro de la concesión de obra pública el conjunto de Proyectos y Obras de Infraestructura contenido en el Programa de Obras Viales del MTOP, por la suma de US\$ 100.000.000 y que queda supeditado a que en forma previa y dentro de los ciento ochenta (180) días de su aprobación por el Poder Ejecutivo, la CND 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 la Corporación Andina de Fomento (CAF) para ejecutar el conjunto de proyectos y obras de infraestructura del programa de obras viales de MTOP por un importe de hasta US\$ 75.000.000, en el marco del acuerdo específico firmado el 14 de noviembre de 2013.

El 25 de febrero de 2014 la CAF y la CND firmaron un contrato de préstamo por el cual la CAF se comprometió a otorgarle a CND a título de préstamo hasta un monto de US\$ 75.000.000 con destino a financiar parcialmente el "Programa de inversión pública en Infraestructura Vial". En el mismo contrato se estableció que la Corporación Vial del Uruguay S.A. (CVU) 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.

A efectos de que CND pueda cancelar el financiamiento mencionado, el MTOP se obliga a pagar a CND 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 la CND para el financiamiento del programa y costos del préstamo obtenido.

El saldo de capital adeudado al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 63.808.677 equivalentes a \$ 1.838.136.560 (US\$ 61.004.713 equivalentes a \$ 1.789.878.279 al 31 de diciembre de 2016).

14.5 Préstamo Financiero CND – CAF IV

Con fecha 25 de octubre de 2016 se firma un contrato de préstamo entre la Corporación Andina de Fomento (en adelante "CAF") y la CND con el objetivo de financiar parcialmente el "Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias – Vial VI".

El monto del préstamo que CAF otorga será por la suma de US\$ 80.000.000 y el plazo del préstamo será de 15 años con un periodo de gracia de 42 meses contados a partir de la fecha de vigencia del contrato

Los desembolsos del préstamo serán amortizados mediante el pago de 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 periodo de interés, más el margen de 2%, Durante los primeros 16 pagos semestrales de intereses, la CAF 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 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 2017 asciende a US\$ 22.619.891 equivalentes a \$ 651.611.200.

14.6 Préstamo financiero BID I - CVU

El 30 de diciembre de 2008 C.N.D y el Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.) firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 100.000.000 destinado a financiar el Programa Vial que lleva adelante la CND, programa que es ejecutado por la CVU de acuerdo a lo establecido en el convenio de ejecución y transferencia de recursos firmado entre la CND y CVU.

Con fecha 12 de enero de 2009 se firma un contrato entre CND y CVU S.A. por el cual esta última se obliga a pagar a CND todas las sumas que CND deba pagar al BID 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 - CVU En ejercicio de esta facultad, CND 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 2017 la tasa interés por el préstamo ascendía a 2,33% (2,14% al 31 de diciembre de 2016)

El mencionado préstamo será cancelado mediante 14 cuotas semestrales, venciendo la primera cuota el 15 de junio de 2014 y la última a más tardar al 15 de diciembre de 2020.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, el saldo adeudado de capital asciende a US\$ 42.857.114 equivalentes a \$ 1.234.584.875 (US\$ 57.142.858 equivalentes a \$1.676.571.454 al 31 de diciembre de 2016)

14.7 Préstamo BID II – CVU

Con fecha 17 de febrero de 2016, CND y Banco Interamericano de Desarrollo celebraron un contrato de préstamo con el objetivo de financiar la ejecución del Programa de rehabilitación y mantenimiento de Infraestructura Vial del Uruguay- Fase II. Dicho programa se enmarca en el plan de obras de CVU de la concesión ampliada por un total de US\$ 89.500.000.

Dicho préstamo es por un importe total de hasta US\$ 76.000.000 con un plazo máximo de veinte años desde la fecha de firma del referido contrato.

La tasa de interés 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. 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 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 por parte del B.I.D. hacer exigible el mismo.

El saldo adeudado de capital al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 35.829.906 equivalentes a \$ 1.032.152.102 (US\$ 25.272.562 equivalentes a \$ 741.496.969 al 31 de diciembre de 2016).

14.8 Préstamo Financiero FONPLATA I

Por convenio con el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) de fecha 23 de noviembre de 2012, FONPLATA se comprometió a otorgarle a la CND financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura comprendido en el plan quinquenal de obras del Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP). Se designa como órgano ejecutor del Proyecto a CVU.

El costo total estimado del proyecto es de US\$ 140.000.000, de los cuales FONPLATA financiará hasta un importe de US\$ 112.000.000.

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 cuarenta y ocho 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 ciento setenta y cinco puntos base.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, el saldo adeudado de capital asciende a US\$ 105.303.439 equivalentes a \$ 3.033.476.160 (US\$ 107.144.937 equivalentes a \$ 3.143.632.444 al 31 de diciembre de 2016).

14.9 Préstamo FONPLATA II – CVU

Con fecha 17 de febrero de 2016 CND y FONPLATA firmaron un contrato de préstamo en el marco del Programa de rehabilitación y mantenimiento de Infraestructura Vial del Uruguay – Fase II”, por medio del

cual se financia una parte del proyecto total por US\$ 41.350.000 a ser ejecutado por CVU. Dicha financiación será otorgada en parte por FONPLATA por hasta la suma de US\$ 35.000.000.

Dicho préstamo será cancelado en un plazo máximo de 15 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 y devengando un interés a la tasa anual que se calculará de la siguiente forma:

Tasa LIBOR más un margen fijo de 264 puntos base aplicable al 50% del saldo adeudado y tasa LIBOR más margen fijo de 199 puntos base aplicados al restante 50% del saldo.

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 0,5% 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 interés. En el presente ejercicio esta comisión fue reducida a 0,25% por la eficacia en el cumplimiento de los planes de desembolso.

Al 31 de diciembre de 2017 se han recibido fondos por US\$ 26.552.819 equivalentes a \$ 764.907.067 (US\$ 15.429.837 equivalentes a \$ 452.711.406 al 31 de diciembre de 2016).

14.10 Préstamo FONPLATA III – CVU

Con fecha 27 de setiembre de 2016 CND y el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 27.500.000 destinado a financiar el Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura Vial – Fase III (Préstamo URU-18/2016), programa que es ejecutado por CVU de acuerdo a lo establecido en el convenio de ejecución y transferencia de recursos firmado entre CND y CVU.

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, aplicable al saldo adeudado.

Se pagará 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, que se pagará al momento de recibir el primer desembolso y se devengará 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 a los 360 días contados desde la suscripción del contrato de préstamo.

A la fecha el préstamo fue desembolsado en su totalidad, el saldo adeudado de capital fondos asciende a US\$ 27.500.000 equivalentes a \$ 792.192.500 (US\$ 16.192.500 equivalentes a \$ 475.087.950 al 31 de diciembre de 2016).

14.11 Préstamo FONPLATA IV – CVU

Con fecha 17 de febrero de 2016 CND y el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) firmaron un contrato de préstamo por un monto total de US\$ 30.500.000 destinado a financiar el Segundo Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura (Préstamo URU-17/2015), programa que es ejecutado por CVU de acuerdo a lo establecido en el convenio de ejecución y transferencia de recursos firmado entre CND y CVU.

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.

Se pagará 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 pagará al momento de recibir el primer desembolso y se devengará 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. En el presente ejercicio esta comisión fue reducida a 0,25% por la eficacia en el cumplimiento de los planes de desembolso.

Al 31 de diciembre de 2017 se ha recibido fondos por un importe de US\$ 20.798.710 equivalentes a \$ 599.148.444.

14.12 Contrato de préstamo CND – Banco Mundial

Con fecha 11 de febrero de 2015 CND y el Banco Mundial (BM) suscribieron un contrato de línea de crédito contingente por hasta US\$ 200.000.000 el cual será utilizado para cubrir necesidades de fondos ante eventuales mayores costos de generación de energía eléctrica por parte de UTE.

Este préstamo se encuentra garantizado por un contrato de garantía entre la República Oriental del Uruguay ante el BM, representada la primera por el Ministerio de Economía y Finanzas, tal como consta en el decreto de fecha 10 de febrero de 2015, por medio del cual se autoriza a obtener el financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo a pagar corresponde a la comisión de mantenimiento de la línea de crédito contingente a cargo de CND. La contrapartida de este gasto financiero es un ingreso contra el Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética (Nota 26).

Esta línea de crédito fue cancelada con fecha 17 de mayo de 2017.

14.13 Contrato de préstamo CND - C.A.F. – "Programa de Infraestructura Vial para la Movilidad de Montevideo"

Con fecha 12 de diciembre de 2017 el Ministerio de Economía y Finanzas ("MEF") y la Corporación Nacional para el Desarrollo ("CND") firmaron un Acuerdo Específico por medio del cual se compromete a CND 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\$ 100.000.000.

Con fecha 12 de diciembre de 2017 la Corporación Andina de Fomento ("CAF") y la CND ("Prestatario"), firman un contrato, en el cual comparece además, CONAFIN actuando exclusivamente en calidad de agente fiduciario del Fideicomiso de Administración del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Montevideo.

En el mismo, el Prestatario solicita a la CAF 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 80.000.000 de dólares, pago en un plazo de 15 años, con un periodo de gracia de 42 meses contados a partir de la fecha de entrada en vigencia del convenio. El Banco de la República Oriental del Uruguay ("BROU") es garante solidario por las deudas contraídas.

El Prestatario 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.

La amortización del préstamo se efectuara 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 CND 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 2017 no se han efectuado desembolsos por este préstamo.

Nota 15 – Otros pasivos no financieros

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

	2017	2016
Acreeedores fiscales	18.447.620	16.192.481
	18.447.620	16.192.481

Nota 16 – Provisiones

A continuación se detalla la evolución de las provisiones en el transcurso de cada ejercicio:

	Provisiones sobre créditos	Provisiones sobre inversiones en subsidiarias y asociadas	Total
SalDOS al 1º de enero de 2016	507.906.378	405.984.269	913.890.647
Constituciones por cobros	2.599.768	26.470.038	29.069.806
Desafectaciones	(3.609.661)	-	(3.609.661)
Utilización	(507.825)	(404.073.739)	(404.581.564)
Otros movimientos	(3.305.890)	-	(3.305.890)
SalDOS al 31 de diciembre de 2016	503.082.770	28.380.568	531.463.338
Constituciones (*)	776.004	22.473.558	23.249.562
Utilización (**)	(776.004)	-	(776.004)
Desafectaciones por cobros (***)	(425.784)	(1.910.530)	(2.336.314)
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	48.943.596	412.391.158

(*) Las constituciones sobre los créditos corresponden a Bruzzone por \$ 211.705, Cooperativa Puerto Sauce por \$ 542.241 y otros créditos diversos por \$ 22.058. Las constituciones de provisiones sobre inversiones en asociadas corresponden a la provisión por deterioro de la inversión en SLF S.A. tal como se detalla en la Nota 11.1 por \$ 22.473.558.

(**) La utilización de provisiones sobre los créditos están asociadas a la constitución anteriormente detallada, en el caso de Bruzzone & Sciutto y Cooperativa Puerto Sauce se originan como consecuencia de la cancelación de sus deudas.

(***) Las desafectaciones por cobros de créditos corresponden a Vulcania S.A. por el importe de \$ 344.009 y Siraluce S.A. por el importe de \$ 81.775. Las restantes desafectaciones sobre créditos corresponden a la cancelación de los saldos de provisiones de Agolán S.A. (en liquidación) por \$ 127.397.364 debido a la culminación de la liquidación, y el importe de \$ 3.427.455 originado por la

cancelación de saldos de provisiones de Bruzzone & Sciutto. Las desafectaciones por inversiones corresponden a la liquidación de Saindesur S.A.

(****) Corresponde principalmente a diferencia de cambio.

Nota 17 – Patrimonio

17.1 Aportes de capital

De acuerdo con lo establecido en el Art. 14 de la Ley 15.785 de creación de la C.N.D, su capital se conformará con aportes privados y del Estado. El aporte comprometido por el Estado al capital de la CND está determinado por lo dispuesto en el Art. 17 de la mencionada Ley, modificado por el Art. 603 de la Ley 15.903 y los convenios firmados en el marco del P.R.B. y los aportes comprometidos en la Ley 16.882. El detalle de los aportes de capital realizados es el siguiente:

Fecha	Concepto	M.E.F.	B.R.O.U.	Total
21/5/87 a 28/9/04	Aporte Ley 15.785	6.356.998	15.788.253	22.145.251
31/12/99 a 19/11/03	Aporte Ley 16.882	249.198.102		249.198.102
12/9/1994	Aporte para Agolán S.A	4.151.250		4.151.250
30/12/1998	Aporte para Banco de Crédito S.A.	270.375.000		270.375.000
31/5/1993	Aporte para El Espinillar	7.670.000		7.670.000
22/12/94 y 13/1/95	Aporte para frigoríficos	28.136.000		28.136.000
19/1/90 y 6/3/90	Convenio básico P.R.B.	31.878.000		31.878.000
	Subtotal al 31 de diciembre de 2003	597.765.350	15.788.253	613.553.603
2004	Total aportes durante el año 2004	154.369.149		154.369.149
2005	Total de aportes durante el año 2005 - Ley 16.882	13.518.102		13.518.102
2006	Total de aportes durante el año 2006 - Ley 16.882	18.685.870		18.685.870
2007	Total de aportes durante el año 2007 - Ley 16.882	17.278.201		17.278.201
2008	Total de aportes durante el año 2008 - Ley 16.882	26.901.423		26.901.423
2009	Total de aportes durante el año 2009 - Ley 16.882	22.769.400		22.769.400
2010	Total de aportes durante el año 2010 - Ley 16.882	12.875.890		12.875.890
2011	Total de aportes durante el año 2011 - Ley 16.882	12.331.371		12.331.371
	Subtotal al 31 de diciembre de 2011	876.494.756	15.788.253	892.283.009
2011	Aportes a capitalizar MEF Ley 18.719 (*)	49.194.066		49.194.066
	Sub total al 31 de diciembre de 2011	925.688.822	15.788.253	941.477.075
2012	Total de aportes durante el año 2012 - Ley 16.882	6.466.975		6.466.975
	Sub total al 31 de diciembre de 2012	932.155.797	15.788.253	947.944.050
2013	Total de aportes durante el ejercicio 2013 - Ley 16.882	1.159.225		1.159.225
	Sub total al 31 de diciembre de 2013	933.315.022	15.788.253	949.103.275
2014	Total de aportes durante el ejercicio 2014 - Ley 16.882	191.336		191.336
	Sub total al 31 de diciembre de 2014	933.506.358	15.788.253	949.294.611
2015	Total de aportes durante el ejercicio 2015 - Ley 16.882	16.530		16.530
2015	Aportes (**)	39.750.000	44.072.700	83.822.700
	Sub total al 31 de diciembre de 2015	973.272.888	59.860.953	1.033.133.841
2016	Total de aportes durante el ejercicio 2016 - Ley 16.882	92.609		92.609
2016	Aportes (**)	39.750.000		39.750.000
	Sub total al 31 de diciembre de 2016	1.013.115.497	59.860.953	1.072.976.450
2017	Total de aportes durante el ejercicio 2017 - Ley 16.882	6.512		6.512
	Sub total al 31 de diciembre de 2017	1.013.122.009	59.860.953	1.072.982.962

(*) Corresponde a la capitalización por parte del MEF, por hasta un 50% de las pérdidas del patrimonio de CND generadas en el 2011, producidas como consecuencia de su participación en Agolan S.A. (en liquidación) (Artículo 850 –Ley 18.719).

(**) Con fecha 22 de julio de 2015 la Asamblea General de Accionistas de CND aprobó la capitalización en efectivo por parte de BROU por US\$ 1.550.000 equivalentes a la fecha a \$ 44.072.700 a la fecha de aporte efectivo (5 de agosto de 2015) para cubrir las pérdidas operativas generadas por la liquidación de Agolan S.A. (en liquidación). Asimismo, en dicha acta se aprobó también el aporte del MEF por un total de \$79.500.000, de los cuales una parte se debía aportar durante el ejercicio 2015 y la segunda durante el ejercicio 2016.

Con fechas 4 de agosto, 5 de setiembre, 11 de octubre y 10 de noviembre de 2016 el MEF aportó cuatro cuotas iguales de \$ 9.937.500 totalizando \$ 39.750.000

Durante el presente ejercicio también se capitalizaron los recuperos del Programa Corporación de acuerdo a la Ley 16.882, los que totalizaron \$ 6.512 (\$ 92.609 durante el ejercicio 2016).

17.2 Otras operaciones patrimoniales

Con fecha 27 de noviembre de 2014 se celebró la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de SLF S.A. por medio de la cual se resolvió aprobar la capitalización, entre otros conceptos, de material rodante integrado por AFE por la suma de \$ 468.820.352.

En relación a la subsidiaria SLF S.A., el Poder Ejecutivo, fue autorizado por el artículo 303 de la Ley 18.996 del 22 de noviembre de 2012, a transferir a AFE los montos necesarios para hacer frente a los compromisos asumidos por concepto de contrapartida nacional en el marco de los Proyectos de Rehabilitación de Vías Férreas, financiados parcialmente por el Fondo de Convergencia Estructural del Mercosur (FOCEM). En virtud de este artículo, al 31 de diciembre de 2014, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) había transferido a AFE \$ 320.000.000, por concepto de contrapartida local.

En virtud de lo también establecido en el referido artículo 303 de la Ley 18.996, AFE debe compensar los referidos montos recibidos del MEF por concepto de contrapartida local, mediante la integración de bienes, que fueran parte de su patrimonio, necesarios para el cumplimiento del objeto de SLF S.A. Esta integración de bienes será considerada como parte de los aportes de capital social que deba hacer CND en SLF S.A.

Al 31 de diciembre de 2014, en cumplimiento de la referida norma, del aporte de material rodante realizado por AFE en SLF S.A. de fecha 27 de noviembre de 2014, fueron asignados a CND \$ 261.007.808, habiendo esta recibido las acciones representativas de dicho aporte a título gratuito. Conforme a lo establecido en el Art. 1.5 de la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República, la contribución realizada por el MEF a CND a través de la integración de bienes de AFE en SLF S.A., fue contabilizada dentro del resultado del ejercicio del periodo en que se recibieron.

Durante el ejercicio 2016, el MEF realizó aportes en SLF S.A. por cuenta de CND por un importe de \$ 25.649.642, habiendo esta recibido las acciones representativas de dicho aporte a título gratuito y registrando la operación conforme a la Ordenanza N°89, separada en el Estado de Resultados.

Durante el presente ejercicio, el MEF realizó aportes en SLF S.A. por cuenta de CND por un importe de \$ 30.903.137, habiendo esta recibido las acciones representativas de dicho aporte a título gratuito y registrando la operación conforme a la Ordenanza N°89, separada en el Estado de Resultados.

Nota 18 – Ingresos netos de actividades ordinarias

El detalle de los Ingresos netos de actividades ordinarias es el siguiente:

	2017	2016
Honorarios por administración de fideicomisos	91.526.249	67.773.352
Honorarios por administración de fondos de terceros	26.083.149	25.083.001
Honorarios por administración/asesoramiento empresas vinculadas (Nota 23)	106.073.855	147.601.258
Honorarios por administración/asesoramiento otros	42.519.256	17.979.452
	266.202.509	258.437.063

Nota 19 – Gastos de administración y ventas

El detalle de los Gastos de administración y ventas es el siguiente:

	2017	2016
Sueldos y retribuciones	(172.969.333)	(158.694.027)
Contribuciones sociales	(18.864.505)	(17.497.193)
Otros gastos de personal	(4.102.762)	(2.724.632)
Honorarios profesionales	(47.003.163)	(47.692.003)
Arrendamientos	(3.237.960)	(2.262.267)
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.353.099)	(4.677.634)
Depreciación y amortización	(11.820.544)	(12.774.590)
Energía eléctrica, teléfono y agua	(6.399.755)	(6.069.447)
Reparaciones y mantenimiento de propiedades, planta y equipo	(1.001.209)	(1.267.016)
Papelería y útiles de escritorio	(1.035.048)	(1.077.807)
Gastos de representación y locomoción	(647.841)	(420.898)
Material Informativo y propaganda	(553.141)	(998.235)
Seguros	(101.325)	(77.707)
Limpieza	(4.504.632)	(4.892.518)
Diversos	(3.328.333)	(3.625.136)
	(279.922.650)	(264.751.110)

Nota 20 – Resultados diversos

El detalle de los Resultados diversos es el siguiente:

	2017	2016
Arrendamiento de propiedades, planta y equipo	10.652.290	9.131.905
Dividendos recibidos de asociadas	4.237.800	-
Otros ingresos diversos	3.349.591	714.274
Otros egresos diversos	(82.771)	(466.076)
Resultado por venta de acciones	-	13.034.828
Resultado por liquidación de empresas	436.868	(83.494)
Pérdida por deterioro	(27.072.927)	-
Resultado por creación de provisiones en empresas (Nota 11.1 y 23.2)	(22.473.558)	(26.470.038)
Resultado por cancelación / (creación) de provisiones de créditos	(350.220)	1.009.893
	(31.302.927)	(3.128.708)

Nota 21 – Contribuciones recibidas – Ordenanza 89

Corresponden a los aportes realizados por el MEF en SLF S.A. por cuenta de CND.

Nota 22 – Resultados financieros

22.1 Composición

El detalle de los Resultados financieros es el siguiente:

	2017	2016
Ingresos Financieros		
Intereses ganados	388.676.766	296.491.187
Diferencias de cotización de inversiones	2.537.096	-
Diferencia de cambio	1.498.378.446	2.681.020.271
Comisiones ganadas (Nota 22.2)	29.425.248	40.441.040
Resultado por tenencia de bonos	-	32.989
	<u>1.919.017.556</u>	<u>3.017.985.487</u>
Costos Financieros		
Intereses perdidos	(339.100.594)	(267.791.648)
Diferencia de cambio	(1.488.143.689)	(2.671.095.681)
Comisiones perdidas (Nota 22.2)	(30.383.487)	(41.588.382)
Resultado por tenencia de bonos	(116.449)	-
	<u>(1.857.744.219)</u>	<u>(2.980.475.711)</u>
Total resultados financieros	<u>61.273.337</u>	<u>37.509.776</u>

22.2 Detalle de Comisiones

	2017	2016
<u>Comisiones ganadas</u>		
Comisiones CVU (Nota 23.2)	18.766.455	10.213.995
Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética	10.658.793	30.216.245
Otras comisiones	-	10.800
	<u>29.425.248</u>	<u>40.441.040</u>
<u>Comisiones perdidas</u>		
Comisiones BID	(6.822.328)	(6.907.452)
Comisiones FONPLATA	(5.748.284)	(3.306.542)
Comisiones CAF	(6.195.844)	-
Préstamo contingente Banco Mundial	(10.658.793)	(30.216.245)
Otras comisiones	(958.238)	(1.158.143)
	<u>(30.383.487)</u>	<u>(41.588.382)</u>

Nota 23 – Activos, pasivos y resultados con partes relacionadas

23.1 Activos y pasivos con partes relacionadas

A continuación se detallan los saldos mantenidos con partes relacionadas:

	2017	2016
Créditos Financieros Corriente		
CVU S.A.	692.123.908	688.659.392
	<u>692.123.908</u>	<u>688.659.392</u>
Créditos Financieros No corriente		
CVU S.A.	4.915.128.878	3.440.174.922
	<u>4.915.128.878</u>	<u>3.440.174.922</u>
Otras cuentas por cobrar Corriente		
CVU S.A.	4.484.530	5.763.901
CFU S.A.	796.302	5.052.725
Conafin Afisa	3.280.221	4.427.970
ISUR S.A.	352.710	359.093
Legader S.A.	247.332	249.340
SLF S.A.	81.391	38.390
	<u>9.242.486</u>	<u>15.891.419</u>
Otras cuentas a pagar Corriente		
CVU S.A.	52.221.710	47.912.300
	<u>52.221.710</u>	<u>47.912.300</u>


 Inicialado para identificación

23.2 Transacciones con partes relacionadas

AI 31.12.2017	CVU S.A.	Legader S.A.	CFU S.A.	Conafin Afisa	Saindesur S.A.	ISUR S.A.	HG S.A.	SLF S.A.	Total
Honorarios por administración y asesoramiento	58.454.061	2.484.684	7.102.200	34.489.856	109.334	3.433.720	-	-	106.073.855
Arrendamientos	1.262.527	-	592.709	288.141	-	-	-	597.495	2.740.872
Otros resultados no operativos	2.361.709	66.109	222.499	664.450	-	-	-	-	3.314.767
Dividendos ganados	-	4.237.800	-	-	-	-	-	-	4.237.800
Comisiones ganadas	18.766.455	-	-	-	-	-	-	-	18.766.455
Intereses ganados	133.982.437	-	-	-	-	-	-	-	133.982.437
Resultado por creación de prov. de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(22.473.558)	(22.473.558)
	214.827.189	6.788.593	7.917.408	35.442.447	109.334	3.433.720	-	(21.876.063)	246.642.628
AI 31.12.2016	CVU S.A.	Legader S.A.	CFU S.A.	Conafin Afisa	Saindesur S.A.	ISUR S.A.	HG S.A.	SLF S.A.	Total
Honorarios por administración y asesoramiento	87.504.542	5.257.322	6.387.071	44.832.313	-	3.620.010	-	-	147.601.258
Arrendamientos	1.054.226	-	442.273	247.667	-	-	-	114.910	1.859.076
Otros resultados no operativos	505.389	-	208.885	-	-	-	-	-	714.274
Comisiones ganadas	10.213.995	-	-	-	-	-	-	-	10.213.995
Intereses ganados	69.192.006	-	-	-	-	-	-	-	69.192.006
Servicios contratados	597.884	-	-	-	-	-	(324.506)	-	273.378
Resultado por creación de prov. de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	(26.470.038)	(26.470.038)
	169.068.042	5.257.322	7.038.229	45.079.980	-	3.620.010	(324.506)	(26.355.128)	203.383.949

Nota 24 –Valores razonables y administración del riesgo financiero

24.1 Valores razonables

A continuación se exponen los importes en libros y sus respectivos valores razonables de los instrumentos financieros, así como el nivel de jerarquía del valor razonable. Cuando el importe en libros sea una aproximación razonable al valor razonable, por ejemplo para instrumentos financieros tales como cuentas por pagar o por cobrar a corto plazo no se revela el valor razonable.

	2017	2016	Tipo de valor de mercado
Inversiones clasificadas como efectivo y equivalentes			
Bonos del Tesoro en dólares	85.200	-	Nivel 1
Inversiones clasificadas como otros activos financieros			
Bonos del Tesoro en dólares	1.867.001	2.787.852	Nivel 1
Notas del Tesoro en UI	86.808.055	79.193.771	Nivel 1

Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable

La técnica empleada para la determinación del valor razonable de los créditos financieros y otros pasivos financieros de largo plazo fue el flujo de fondos contractuales descontado.

Los préstamos de largo plazo tomados por CND devengan interés a tasas variables en función de la tasa Libor. La tasa de endeudamiento de CND ante organismos internacionales de crédito es significativamente inferior a la tasa de mercado para instrumentos de riesgo similar, con garantía soberana del Estado Uruguayo, por lo que no existe una tasa de mercado comparable para el descuento de estos préstamos a los efectos de hallar su valor razonable.

24.2 Administración del riesgo financiero

Las actividades de la Entidad están alcanzadas por los riesgos financieros inherentes a su actividad. Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Entidad son: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado que incluye los riesgos de variaciones del tipo de cambio, de variaciones de precios y de cambios en la tasa de interés.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia bajo políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio es quien establece y supervisa las políticas de la Entidad 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.

24.2.1 Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la entidad si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple total o parcialmente con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar a clientes. El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que las contrapartes son bancos de primera línea. Lo mismo ocurre con las inversiones en valores públicos en la medida que son emitidos por el Banco Central del Uruguay (BCU) o el Estado Uruguayo.

Créditos financieros y otras cuentas por cobrar

La exposición de la empresa al riesgo de crédito 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.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito por parte de la Entidad está dada por el valor en libros de sus activos financieros, que se encuentran compuestos por efectivo y equivalente de efectivo, créditos financieros y otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. los que se detallan a continuación:

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

24.2.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo que la entidad encuentre dificultades en cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros a medida que vencen las mismas.

La Gerencia Financiera 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.

A continuación se detallan los pasivos financieros según su plazo de vencimiento:

	Valor en libros	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 2017				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	166.573.661	166.573.661	-	-
Otros pasivos financieros	11.229.139.865	1.464.862.972	5.008.997.287	4.755.279.606
	11.395.713.526	1.631.436.633	5.008.997.287	4.755.279.606
Saldos al 31 de diciembre de 2016				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	409.837.281	409.837.281	-	-
Otros pasivos financieros	10.240.607.474	1.195.364.085	5.247.828.353	3.797.415.036
	10.650.444.755	1.605.201.366	5.247.828.353	3.797.415.036

24.2.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que variaciones en los precios de mercado (tipo de cambio, tasa de interés, precios de mercado) afecten los resultados de la entidad.

Riesgo de tipo de cambio

La CND mantiene activos y pasivos en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses y por lo tanto se encuentra expuesta a la variabilidad de esta moneda. La Gerencia monitorea este riesgo de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y su equivalente en pesos uruguayos a los tipos de cambio de cierre respectivos, son los siguientes:

	2017			2016		
	Monto en US\$	Monto en UI	Monto equivalente en pesos uruguayos	Monto en US\$	Monto en UI	Monto equivalente en pesos uruguayos
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.901.020	-	659.709.673	28.605.857	-	839.295.836
Créditos financieros y otras cuentas por cobrar	38.182.880	1.669.779	1.106.158.327	30.123.874	1.623.491	889.529.166
Otros activos financieros	12.010.659	23.288.546	432.799.123	20.007.107	22.577.122	666.202.305
Total Activo Corriente	73.094.559	24.958.325	2.198.667.123	78.736.838	24.200.613	2.395.027.307
Activo No Corriente						
Créditos financieros y otras cuentas por cobrar	327.166.032	1.367.559	9.429.769.458	282.859.829	2.810.335	8.308.965.186
Total Activo No Corriente	327.166.032	1.367.559	9.429.769.458	282.859.829	2.810.335	8.308.965.186
TOTAL ACTIVO	400.260.591	26.325.884	11.628.436.581	361.596.667	27.010.948	10.703.992.493
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.533.593	-	130.599.208	5.752.624	-	168.781.974
Otros pasivos financieros	50.850.938	-	1.464.862.972	40.741.789	-	1.195.364.085
Total Pasivo Corriente	55.384.531	-	1.595.462.180	46.494.413	-	1.364.146.059
Pasivo No Corriente						
Otros pasivos financieros	338.771.714	-	9.758.996.760	308.123.504	-	9.040.343.608
Total Pasivo No corriente	338.771.714	-	9.758.996.760	308.123.504	-	9.040.343.608
TOTAL PASIVO	394.156.245	-	11.354.458.940	354.617.917	-	10.404.489.667
POSICIÓN NETA ACTIVA	6.104.346	26.325.884	273.977.641	6.978.750	27.010.948	299.502.826

La Entidad no mantiene operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad:

Como se expuso, la principal moneda que origina el riesgo de tipo de cambio es el dólar estadounidense. Si consideramos un fortalecimiento de un 10% del dólar estadounidense frente a estas monedas al cierre de cada ejercicio y aplicamos dicha variación a la correspondiente posición en moneda extranjera, considerando que el resto de las variables se mantienen incambiadas, la utilidad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 habría aumentado aproximadamente en la suma de \$ 17.500.000 y la del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 habría aumentado aproximadamente en la suma de \$ 20.800.000.

El fortalecimiento de un 10% del peso uruguayo frente al dólar estadounidense habría tenido el efecto opuesto al indicado en el párrafo anterior, sobre la base que el resto de variables se mantienen incambiadas.

Riesgo de tasa de interés

La CND mantiene instrumentos financieros sujetos al riesgo de variaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés para la CND se origina en su endeudamiento a largo plazo y en los créditos otorgados a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la CND al riesgo de la tasa de interés sobre sus flujos contractuales de efectivo (Nota 14.1).

Los créditos otorgados por CND 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 CND.

Las tasas activas sobre los préstamos de largo plazo otorgados en el marco de créditos para obras de infraestructura, otorgados a CVU SA directamente, y a través de MTOP, son las mismas que las tasas cobradas a CND por los prestadores, por lo que el riesgo de descalce de tasa se encuentra limitado.

Nota 25 – Personal clave de la Dirección

El personal clave de la CND al cierre de cada ejercicio ha sido el siguiente:

Directorio

Cargo		2017	2016
Presidente	a)	Cr. Jorge Perazzo Puppo	Cr. Jorge Perazzo Puppo
Vicepresidente	b)	Ec. Germán Benítez	Ec. Germán Benítez
Director	c)	Cr. Rodrigo Goñi	Cr. Rodrigo Goñi

- a) Por Resolución del Poder Ejecutivo del 24 de agosto de 2015 se designa como Presidente de la CND al Cr. Jorge Perazzo.
- b) Por Resolución del Poder Ejecutivo del 28 de marzo de 2016 se designa como Vicepresidente al Ec. Germán Benítez.
- c) Por Resolución del Poder Ejecutivo del 7 de setiembre de 2015 se designa como Director de la CND al Cr. Rodrigo Goñi.

Nivel Gerencial al cierre de cada ejercicio

Cargo	2017	2016
Gerencia General	Ec. Pablo Gutierrez	Ec. Pablo Gutierrez
Gerencia de Administración y Finanzas	Cr. Daniel Acuña	Cr. Daniel Acuña
Gerente de Administración Contable	Cr. Héctor Agosti	Cr. Héctor Agosti
Gerencia Recursos Humanos	Psic. Marianela Sangenis	Psic. Marianela Sangenis
Gerencia de Asuntos Legales	Dra. Ana Peña	Dra. Ana Peña
Gerente de Auditoría Interna	Cr. Gustavo Rivero	Cr. Gustavo Rivero
Gerencia Administración de Fondos de terceros	Cra. Beatriz Moratorio	Cra. Beatriz Moratorio
Gerencia Gobiernos Departamentales	Cra. Anna Fusco	Cra. Anna Fusco
Gerencia de Control de Gestión de Proyectos	Cr. Germán Barreiro	Cr. Germán Barreiro
Gerencia de Proyecto y Servicios	Ec. Rafael Laurerio	Ec. Rafael Laurerio
Gerencia de Evaluación de proyectos - Infraestructura	Ec. Adrián Riso	Ec. Adrián Riso
Gerencia de Proyectos - Infraestructura	Ing. Rodrigo Velasco	Ing. Rodrigo Velasco
	Cr. César Freire	Cr. César Freire
Gerencia de Proyectos - Arquitectura	Arq. Maurizio Rodríguez	Arq. Maurizio Rodríguez (subrogación)
Gerencia de Planificación y asuntos institucionales	Ec. Ma. Victoria Rodríguez	Ec. Ma. Victoria Rodríguez
Gerencia Coordinación del Holding	Ec. Sofia Chabalgoity	Ec. Sofia Chabalgoity

Nota 26 – Administración de fondos y fideicomisos

26.1 Fondos administrados por CND

La Corporación Nacional para el Desarrollo, 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 15.785 en la redacción dada por el artículo 34 de la ley 18.602 del 21 de setiembre de 2009.

En ese sentido, CND 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.

En efecto, al cierre del ejercicio los programas exponen -en su Estado de Resultados- los fondos recibidos pendientes de ejecutar, los egresos ejecutados, los resultados financieros por diferencias de cambio e inversiones y, según la Ordenanza 89, determinados recursos recibidos. Por lo tanto, no debe interpretarse la globalidad del resultado del período solamente como un beneficio y/o perjuicio económico.

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 CORPORACION - Ley N° 16.882 Programa de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas	825.787.722	818.394.238	519.067	25/10/2007	MEF
MICROFINANZAS - Programa de Apoyo a las Microfinanzas para el Desarrollo Productivo	1.958.032	(0)	(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

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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
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

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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 el Proyecto "Conservación y Uso Sostenible de la Biodiversidad de los Ecosistemas y Cambio Climático"	13.885	13.886	-	02/09/2009	OPP - AECID
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 diversos programas a través de la Dirección General	10.289.139	152.688	7.240.904	31/12/2012	MGAP
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

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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 inserción social	1.803.222	-	(19.985)	12/11/2014	MIDES
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

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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
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

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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 SECRETARIA DE DERECHOS HUMANOS	1.192.769	240.741	952.028	30/12/2016	Presidencia de la 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

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/01/17- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Convenio MVOTMA-Sistema Nacional de Áreas Protegidas)	3.323.079	403.411	(1.754.178)	04/11/2016	MVOTMA
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

Detalle de Fondos administrados al 31 de diciembre de 2016

A continuación se expone el detalle de los fondos administrados por CND al 31 de diciembre de 2016, el resultado del ejercicio de los mismos ha sido adaptado en cumplimiento con la Ordenanza 89.

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
PROGRAMA CORPORACION - Ley N° 16.882 Programa de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas	840.405.855	833.531.438	578.117	03/04/1998	Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)
MICROFINANZAS - Programa de Apoyo a las Microfinanzas para el Desarrollo Productivo	3.458.909	-	(98.616)	09/08/2006	Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) a través de la Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE)
DINACYT - Fondo de Garantía para Proyectos de PyMES Innovadoras (FOGAPPI)	58.448.617	60.638.251	2.123.686	18/12/2008	Ministerio de Educación y Cultura (MEC) a través de la Dirección Nacional de Ciencia y Tecnología (DINACYT)
PASP - Programa de Apoyo al Sector Productivo	50.633.191	-	(21.161)	28/12/2006	OPP a través de la DIPRODE
Programa URUGUAY A TODA COSTA	102.967	4.612	471.474	29/10/2007	Ministerio de Turismo y Deporte (MINTURD) y las Intendencias de Colonia, Montevideo, Canelones, Maldonado y Rocha
DINADE II - Dirección Nacional de Deporte - Cooperación para contratación de consultoría, obras y/o servicios	62.044.744	948.556	55.216.016	20/09/2010	MINTURD a través de la Dirección Nacional de Deporte (DINADE)
GOL A FUTURO - Contrataciones y compras de bienes y servicios	2.841.256	2.801.997	(1.970.891)	20/08/2010	MINTURD a través de la DINADE
PRESUPUESTO PARTICIPATIVO	3.595.211	400.000	(421.481)	08/12/2011	Intendencia de Montevideo (IMM)
FFCA - Fondo de Fomento Cinematográfico y Audiovisual	2.321.751	3.426.858	(12.908.173)	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	17.113.478	1.250.267	(2.941.084)	22/09/2009	Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca (MGAP) - Dirección de Servicios Ganaderos
MGAP DESARROLLO RURAL - Cooperación Técnica Programa de Desarrollo Rural	1.195.493	-	(3.522.820)	28/01/2009	MGAP

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
MGAP PUR - Proyecto Uruguay Rural - Implementación de Sistema de Financiamiento para la Producción Familiar	32.202.877	17.427.569	5.186.391	31/12/2009	MGAP
MGAP - FIDA - PUR: Fondo Internacional para el Desarrollo Agrario (FIDA) - Proyecto Uruguay Rural (PUR) - Gestión del Programa Nacional de Apoyo al Pequeño Productor Agropecuario	134.968	-	(20.503)	27/09/2011	MGAP
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	2.983.235	87.688	1.759.243	31/12/2012	MGAP
FONDO LEY N° 18.180 - Subsidio de Transporte Colectivo	52.318	-	(20.503)	18/10/2007	MEF
FONDO TEXTIL - Apoyo a la Competitividad de Conglomerados de Vestimenta y Apoyo a la Producción Textil	993.468	299.320	(17.027)	25/02/2008	MEF
MADEREROS - Desarrollo Sector Maderero (pequeños aserraderos) - MIEM	413.001	-	(13.575)	16/12/2008	Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM)
PROBIDES - Programa de Conservación de la Biodiversidad y Desarrollo Sustentable de los Humedales del Este	3.531.389	186.249	456.078	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)
CETP UTU - Programa para estimular espíritu emprendedor de estudiantes del CETP - UTU	-	-	(1.174.113)	18/03/2010	Consejo de Educación Técnico Profesional (CETP) - Universidad del Trabajo del Uruguay (UTU)
URUGUAY INTEGRA - Modelo de Calidad de Atención Ciudadana	157.249	-	(20.503)	10/02/2010	OPP
URUGUAY CRECE CONTIGO II. Contratación y compra de bienes y servicios para la ejecución del Programa "Uruguay Crece Contigo"	247.764	64.865	169.362.351	07/03/2013	OPP
MVOTMA DINAVI - Dirección Nacional de Vivienda - Fondos destinados al Plan Quinquenal de Vivienda	25.705.678	581.000	(218.506.560)	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	4.765	2.610	(579.578)	14/02/2011	MVOTMA

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
RECUROS HIDRICOS- MVOTMA DINAGUA-ATN/OC 12393.UR	25.705.781	33.612.723	660.465	21/11/2012	MVOTMA, a través de la Dirección Nacional de Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y contrapartida local. Agua (DINAGUA).
INFAMILIA - Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia (ENIA)	-	-	199.106.866	30/12/2010	Ministerio de Desarrollo Social (MIDES)
JOVENES EN RED- En el marco del Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia	-	-	(8.278)	16/07/2012	MIDES
JND - OSE. Colaborar en la implementación de la campaña "La sed sacátela con agua"	-	-	(2.753.774)	08/11/2012	Junta Nacional de Drogas (JND) y la Administración de Obras Sanitarias del Estado (OSE)
PRESIDENCIA -Oficina Nacional de Servicio Civil (ONSC) -Centro Latinoamericano de Administración para el Desarrollo (CLAD). Contrataciones y compras de bienes y servicios a fin de colaborar en la realización del Congreso Internacional del Centro Latinoamericano de Administración para el Desarrollo (CLAD)	-	-	(282.568)	27/12/2012	Presidencia de la República a través de la Oficina Nacional de Servicio Civil (ONSC)
GOBERNABILIDAD 2010 - Programa de Fortalecimiento de Gobernabilidad Democrática, la participación Ciudadana y el Desarrollo Institucional MP 2713/10	371.590	371.590	-		OPP - Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (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
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
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"	107.712	107.710	-	23/05/2012	OPP - AECID

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
BIODIVERSIDAD - Facilitar la ejecución de subvención para el Proyecto "Conservación y Uso Sostenible de la Biodiversidad de los Ecosistemas y Cambio Climático"	44.685	44.686	(8.806)	02/09/2009	OPP - AECID
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	(845)	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
DINAE Cataluña-cuyo objetivo es incrementar la empleabilidad de la población	-	-	(563.529)	02/10/2008	Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS) -Dirección Nacional del Empleo
Plan Triangular- apoyo a la formulación del Plan Triangular	-	-	(1.201)	05/04/2013	Agencia Uruguaya de Cooperación Internacional (AUCI)
Defensor Vecino Avina 2012- construyendo ciudadanía: fortalecimiento I defensor del vecino de Montevideo	5.582	5.569	(1)	05/04/2013	AUCI
ZAL-Zona de Actividad Logística	396.437	-	(3.510.896)	02/04/2013	IMM
Género a Nivel Local 2012- subvención para ejecutar las políticas de género a nivel local	-	-	(33.039)	05/04/2013	AUCI
Centro de Estudios Fiscales	-	-	(33.922)	05/04/2013	AUCI
Violencia 2012- programa integral de lucha contra la violencia de género	613	610	(34.694)	05/04/2013	AUCI
Clima y Energía- Proyecto sobre cambio climático y energía	44.028	44.033	(2.337.884)	05/04/2013	AUCI

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
MTOP-DNV. Asistencia técnica para la ejecución de Obras y proyectos por el sistema de concesión de obra pública	-	-	(307.812)	16/07/2013	Ministerio de transporte y obras públicas (MTOP)
MGAP-DIGEGR-Compras de bienes y servicios a fin de facilitar la ejecución del Plan Nacional de Trazabilidad de los Productos Apícolas.	616.433	-	(389.681)	30/08/2013	MGAP
MVOTMA-DINAGUA-ATN 12866. Plan Nacional de Adaptación a eventos meteorológicos externos (sequías e inundaciones)	26.422.450	28.265.782	1.509.109	31/08/2013	MVOTMA
Derechos Humanos 2013 - Fortalecimiento de la institución de Derechos Humanos Fase II - MP2013/SPE/0400151	-	-	(227.112)	20/02/2014	AUCI
Genero Nivel Local 2013- Fortalecimiento de las políticas de Género a Nivel Local - MP2013/SPE/0400152	-	-	(213.645)	20/02/2014	AUCI
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	6.751.713	3.959.784	(28.067.418)	10/09/2014	OPP , Unión Europea (UE), Organización Panamericana de la Salud y Organización Mundial de la Salud(OPS/OMS)
Violencia 2013-Programa Integral de Lucha contra la Violencia de Género en Uruguay - MP2013/SPE/0400153	-	-	(408.442)	20/02/2014	AUCI
SNRCC 2013- Fortalecimiento del Sistema Nacional de Respuesta al Cambio Climático - MP2013/SPE/0400125	-	-	(480.243)	20/02/2014	AUCI
Plan Triangular 2013- Formulación de Plan de Cooperación Triangular con Paraguay - MP2013/SPE/0400154	16.127	1.921	(522.010)	20/02/2014	AUCI
Estudios Fiscales 2013- Desarrollo Institucional del Centro de Estudios Fiscales de Uruguay Fase II - MP2013/SPE/0400155	235	235	(472.658)	20/02/2014	AUCI
Presidencia-Anchorena. Proyecto para la administración del Establecimiento Presidencial Anchorena	-	-	(258.974)	05/05/2014	Presidencia de la República

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
CLM- Fortalecimiento de las Capacidades técnicas de la delegación Uruguaya de la Comisión Mixta uruguayo-Brasileña para el desarrollo de la Cuenca de la Laguna Merín.	-	-	(9.827)	29/05/2014	MTOP
OPP CONVIVENCIA URBANA- Programa con fin de colaborar en la implementación del Proyecto de Convivencia y otras tareas.	21.720.341	1.061.057	613.504	26/02/2015	OPP
JND-OSE II- Colaborar en la implementación de la campaña "La sed sacátela con agua"	-	-	(11.593)	10/10/2014	JND - OSE
MIDES DASP-Proyectos de egreso para personas adultas privadas de libertad para su inserción social	1.823.208	-	(20.503)	12/11/2014	MIDES
Género a Nivel Local 2014- subvención para ejecutar las políticas de género a nivel local	52.758	12.749	(529.936)	23/02/2015	AUCI
SNRCC 2014	1.126.520	82.982	(678.763)	23/02/2015	AUCI
Plan Triangular 2014	21.033	560	(746.309)	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.	4.678.511	4.516.777	(5.060)	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	75.759	88	(248.224)	23/02/2015	AUCI
Violencia 2014-Programa Integral de Lucha contra la Violencia de Género en Uruguay MP2014/SPE/0000400248	-	-	(487.873)	23/02/2015	AUCI
AECID-POBLACION AFRO 2014	3.177.203	-	(73.555)	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.	6.399	-	(27.871)	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	22.920.242	88.082	20.691.481	29/07/2014	MTOP

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
MGAP-Dirección General Forestal - Proyecto para el apoyo al Programa de monitoreo de bosques, inventario forestal nacional y cartografía forestal nacional.	3.551.852	-	(41.680)	18/12/2014	MGAP
MIDES - Uruguay Crece Contigo	8.278.558	3.276.904	(168.890.894)		MIDES
MIDES-CND-ENIA II -Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia (ENIA)	28.755.715	3.713.655	(166.161.595)	08/12/2015	MIDES
JOVENES EN RED II- En el marco del Programa de Apoyo a la Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia	7.949.062	3.380.468	12.754.667	08/12/2015	MIDES
MIEM-LAEE - Administración de fondos de asistencia técnica para proyectos de eficiencia energética	18.774.336	3.040	18.771.295	16/10/2015	MIEM
Presidencia Acciones Institucionales	2.008.805	-	2.008.805	31/12/2015	Presidencia de la República
CND-INAC Programa para la implantación de acuerdos celebrados entre el MGAP e INAC	4.946.286	63.588	4.882.698	03/03/2016	Instituto Nacional de Cares (INAC)
CND-MIDES- Casa INJU	14.065.632	692.903	13.372.729	28/12/2015	MIDES Instituto Nacional de la Juventud (INJU)
AECID - Bilateral 2015	3.036.895	-	(401.329)	18/02/2016	AECID
AECID - Triangular 2015	1.681.461	-	(268.047)	18/02/2016	AECID
AECID-MERCOSUR-MIEM 2015	939.045	-	(2.886)	30/08/2016	MIEM AECID
AECID - MERCOSUR GÉNERO 2015	923.789	-	(3.925)	21/04/2016	MIEM AECID
CND-Intendencia Departamental de Rocha	415.416	1.549	413.866	30/09/2016	Intendencia Departamental de Rocha
URSEA CAF II - CND	1.777.271	-	1.777.271	03/10/2016	Unidad Reguladora de servicios de energía y agua (URSEA) y Comisión Andina de Fomento (CAF)
Convenio CHSCV. Proyecto para la administración de obras de reforma y remodelación edilicias de la CHSCV.	1.121.665	172.999	(6.137.655)	30/12/2014	Comisión Honoraria para la Salud Cardiovascular (CHSCV)
Convenio CND - Instituto Nacional de Colonización	9.293.283	7.305	9.385.978	29/12/2015	Instituto Nacional de Colonización
PROGRAMA PLAN DE PROMOCION DE LAS ALIANZAS PUBLICO PRIVADAS - ATN/ME 12386 - UR	105.610.973	105.610.973	-	06/10/2010	MEF y Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Fideicomiso de Estabilización Energética

Con fecha 11 de febrero de 2015, UTE, CONAFIN AFISA y CND acuerdan la constitución de un fideicomiso de administración por medio del cual, CND en carácter de fideicomitente transfiere los fondos

CPA
FERRER
Iniciado para identificación

recibidos de parte de UTE, Beneficiario del Fideicomiso, a la fecha y se compromete a transferir dentro de los plazos estipulados en el contrato, los fondos recibidos con cargo a Rentas Generales a la cuenta fiduciaria constituida para tal fin. Las transferencias desde Rentas Generales a la fideicomitente están previstas realizarse en forma anual durante el mes de diciembre de cada año y serán por el valor que surge de la aplicación de la operativa establecida en el artículo 3 del Decreto N° 305/14.

Los bienes fideicomitidos que conforman el patrimonio del fideicomiso lo constituyen:

- La totalidad de las sumas depositadas en las cuentas de CND abiertas en el BROU a la fecha de firma de dicho contrato.
- Los créditos que se transfieren desde Rentas Generales
- Activos financieros y sus rendimientos
- Todos los demás bienes y derechos de cualquier naturaleza que integren el patrimonio del fideicomiso emergente de la propia dinámica y colocaciones transitorias realizadas.

CND no se reserva sobre los bienes derechos o acciones de clase alguna, siendo estos transferidos a CONFIN AFISA en su carácter de fiduciario.

La Fiduciaria podrá contraer empréstitos con destino al Fideicomiso, previa autorización del Poder Ejecutivo. En caso que los recursos del Fideicomiso fuesen insuficientes para cubrir el servicio de deuda correspondiente, el mismo será financiado con recursos de Rentas Generales.

26.2 Fideicomisos administrados por CND

CND actúa como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos:

Detalle de Fideicomisos administrados 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.

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2017- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Fideicomiso Renadro- Fideicomiso para la fijación de lineamientos en temas de droga, intalación 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 refiera 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 (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.	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 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.	131.059.247	46.160	131.013.087	08/08/2017	MINTERIOR como fideicomitente y CND como fiduciaria
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.

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2017- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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.	911.969.940	16.942.159	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 FERIA 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 construcción del nuevo sanatorio del Banco de Seguros del Estado	1.022.331.752	62.270.879	(20.380.183)	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	1.822.124	3.988.872	(2.012.102)	19/09/2014	IMM y MIDES como fideicomitentes y CND como fiduciaria

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/2017- 31/12/2017 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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 pública 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

Detalle de Fideicomisos administrados al 31 de diciembre de 2016

A continuación se expone el detalle de los fideicomisos administrados por CND al 31 de diciembre de 2016, el resultado del ejercicio de los mismos ha sido adaptado en cumplimiento con la Ordenanza 89.

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
Fideicomiso de Administración Museo del Carnaval	1.734.760	2.200.028	(7.571.584)	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	148.971.590	10.306.962	(4.742.540)	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"	15.919.361	55.871.473	(57.169.530)	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	118.165.832	48.679.817	41.420.949	29/12/2011	Fideicomitentes: MEF y MIEM, Fiduciaria: CND

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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.	649.248.207	19.166.999	80.645.577	05/10/2011	Instituto del Niño y el Adolescente del Uruguay (INAU) como fideicomitente y beneficiario, CND como fiduciaria.
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.	2.945.701.263	56.238.107	432.420.354	08/09/2011	Administración Nacional de Educación Pública (ANEP) como fideicomitente y beneficiaria, CND como fiduciaria.
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION CENTRO DE CONVENCIONES Y PREDIO FERIAL DE PUNTA DEL ESTE	852.478.775	442.535	(43.502.598)	13/11/2011	Intendencia de Maldonado (Fideicomitente), MEF y MINTURD. Fiduciaria: CND
Fideicomiso TV Ciudad - Fideicomiso para el desarrollo del canal de Televisión TV Ciudad.	47.527.617	3.912.097	(41.066.715)	09/10/2013	IMM como fideicomitente; CND como fiduciaria.
Fideicomiso del Programa apoyo a la Convivencia	37.796.684	1.022.983	(32.847.193)	31/12/2013	OPP como Fideicomitente y CND como fiduciaria
Fideicomiso Renadro- Fideicomiso para la fijación de lineamientos en temas de droga, intalación del sistema de evaluación continua, etc..	5.791.157	1.770.728	2.885.359	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 Intendencia de Canelones - Fideicomiso para la realización de obras de Infraestructura y viales.	136.043.786	1.527.121	(889.187)	17/07/2013	Intendencia Municipal de Canelones (IMC) como fideicomitente y 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	351.519.715	5.957.202	76.656.428	12/10/2012	Fideicomitente: UDELAR) como Fideicomitente, CND como Fiduciaria.

FONDO ADMINISTRADO	ACTIVO	PASIVO	RESULTADO 1/1/16-31/12/16 \$	FECHA CONVENIO	PARTES INTERVINIENTES
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	420.027.210	35.531.154	(10.817.089)	22/07/2014	Banco de Seguros del Estado como Fideicomitente , 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.	371.936.988	23.713.086	262.753.321	23/10/2014	Universidad Tecnológica (UTEC) como fideicomitente y 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	1.488.061	3.198.211	(1.753.047)	19/09/2014	IMM y MIDES como fideicomitentes y CND como fiduciaria
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.	21.430.823	236.388	16.102.032	04/09/2015	MINISTERIO DEL INTERIOR como fideicomitente y CND como fiduciaria

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

Nota 27 – Información complementaria Art. 2º Ley 17.040

27.1 Número de funcionarios

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

Ejercicio	Funcionarios
2013	123
2014	127
2015	128
2016	131
2017	126

27.2 Pago de impuestos

En el transcurso del período finalizado al 31 de diciembre de 2017 se pagó por concepto de Impuesto al Valor Agregado \$ 52.686.424 (\$58.590.947 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016).

Nota 28 – Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido formulados a los efectos de cumplir con lo establecido en el Art. 13 del Dec. 247/87 del 22 de mayo de 1987 y a tales efectos serán presentados para su consideración en la próxima Asamblea General de Accionistas, conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Nota 29 – Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar la Entidad de forma significativa.

CPA
 FERRE
 Inicialado para identificación

CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO

**CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDAD DE INVERSIÓN E INTANGIBLES INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

CUENTA PRINCIPAL	2017											2016
	VALORES DE ORIGEN						ACUMULADAS				NETO RESULTANTE AL CIERRE	
	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	RECLASIFI- CIONES	BAJAS	PÉRDIDA POR DETERIORO	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	S AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO	BAJAS	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO		
Propiedades, planta y equipo												
Inmuebles- edificios	53.190.937					53.190.937	7.446.734	1.063.819	-	8.510.553	44.680.384	45.744.203
Inmuebles- terrenos	7.948.071					7.948.071	-	-	-	-	7.948.071	7.948.071
Inmuebles- mejoras	34.286.605	454.587	3.831.518	-	-	38.572.710	4.342.508	685.734	-	5.028.242	33.544.468	29.944.097
Muebles y útiles	10.300.898	159.537	-	3.877.981	-	6.582.454	9.880.057	226.629	3.877.981	6.028.705	553.749	620.841
Equipos de computación y oficina	18.296.995	1.407.267	-	9.427.970	-	10.276.292	16.310.935	1.122.410	9.427.970	8.005.375	2.270.917	1.986.060
Instalaciones	12.320.492	501.953	-	656.098	-	12.166.347	9.274.633	817.947	656.098	9.436.482	2.729.865	3.045.859
Equipos de transporte	1.500.765					1.500.765	900.458	300.153	-	1.200.611	300.154	600.307
Obras en curso	2.143.115	2.753.256	(3.831.518)	-	-	1.064.853	-	-	-	-	1.064.853	2.143.115
Bienes en comodato												
Inmuebles- edificios	51.640.335					51.640.335	2.065.615	1.032.808	-	3.098.423	48.541.912	49.574.720
Inmuebles- terrenos	7.717.086					7.717.086	-	-	-	-	7.717.086	7.717.086
Maquinaria	53.079.110				27.072.927	26.006.183	10.615.823	5.307.911	-	15.923.734	10.082.449	42.463.287
Subtotal Propiedades, planta y equipo	252.424.409	5.276.500	-	13.962.049	27.072.927	216.666.033	60.635.763	10.557.411	13.962.049	57.232.125	159.433.908	191.787.646
Propiedades de inversión												
Inmuebles- edificios	26.997.391	-	-	-	-	26.997.391	3.779.174	539.943	-	4.319.117	22.678.274	23.218.217
Inmuebles- terrenos	4.034.093	-	-	-	-	4.034.093	-	-	-	-	4.034.093	4.034.093
Subtotal Propiedades de inversión	31.031.484	-	-	-	-	31.031.484	3.779.174	539.943	-	4.319.117	26.712.367	27.252.310
Intangibles												
Software	9.386.427	1.245.846	-	-	-	10.632.273	8.254.322	723.190	-	8.977.512	1.654.761	1.132.105
Subtotal Intangibles	9.386.427	1.245.846	-	-	-	10.632.273	8.254.322	723.190	-	8.977.512	1.654.761	1.132.105
TOTAL AL 31.12.2017	292.842.320	6.522.446	-	13.962.049	27.072.927	258.329.790	72.670.259	11.820.544	13.962.049	70.528.754	187.801.036	220.172.061
TOTAL AL 31.12.2016	291.053.587	1.788.733	-	-	-	292.842.320	59.895.669	12.774.590	-	72.670.259	220.172.061	