



CND

CORPORACION NACIONAL
PARA EL DESARROLLO

31.º EJERCICIO SOCIAL
MEMORIA 2016



CND

**CORPORACION NACIONAL
PARA EL DESARROLLO**

Memoria 2016

31º ejercicio social

ÍNDICE

MENSAJE DEL PRESIDENTE.....	9
PRESENTACIÓN	11
COMETIDOS DE CND	12
CONVOCATORIA.....	14
DIRECTORIO	15
GERENCIAS.....	15
PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA	17
ÁREAS DE ACCIÓN	20
PROYECTOS Y SERVICIOS	20
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS.....	32
SERVICIOS FIDUCIARIOS PARA LA ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS	34
HOLDING DE EMPRESAS	36
CFU S.A.	37
CONAFIN AFISA S.A.	37
ISUR S.A.	38
CVU S.A.	38
SLF S.A.	39
LEGADER S.A.	39
ÁREAS DE SOPORTE.....	40
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS	40
ASUNTOS LEGALES	43
RECURSOS HUMANOS.....	45
AUDITORÍA INTERNA.....	47
COMUNICACIONES.....	48
HITOS 2016.....	50
BAIANCE 2016	51

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Es con sumo placer que estamos presentando a consideración de los Sres. Accionistas, la Memoria Anual y los Estados Contables – individuales y consolidados- con Anexos y Notas Explicativas, de la Corporación Nacional para el Desarrollo, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Considero importante recordar que el art.34 de la Ley Nº 18.602 del 21 de setiembre de 2009, modificó sustantivamente los cometidos de CND estableciendo que actuará “como facilitador, ejecutor y concesionario de proyectos de infraestructura pública de transporte, energía, telecomunicaciones y de cualquier otro que sea de uso público”.

Asimismo, el 19 de julio de 2011 se promulgó la Ley Nº 18.786 de Participación Público-Privada que dio a la Corporación nuevas herramientas para gestionar los proyectos de infraestructura.

Este cambio significativo en los objetivos a alcanzar por CND, señalados en la referida Ley Nº 18.602, coinciden con la creación de la Agencia Nacional para el Desarrollo (ANDE).

Importa señalar este hecho en virtud de que, a pesar de que la Ley es del año 2009, recién el 31 de diciembre del 2015 se llegó a un acuerdo con el Directorio de la ANDE que fuera designado el 22 de junio de ese mismo año, a través del cual se transfirieron a ese Organismo los activos establecidos por las normas legales.

Por consiguiente, es a partir de este ejercicio 2016, que CND ha podido dedicar íntegramente sus esfuerzos al cumplimiento de sus nuevos cometidos.

Y para obtener éxito en sus objetivos, se realizó un intenso trabajo en las tres líneas de acción que se mencionan en esta Memoria, que igualmente quisiera destacar:

A. La primera fue el apoyo al desarrollo de infraestructura. Es un compromiso del Gobierno Nacional realizar una muy importante inversión en la construcción, refacción y mantenimiento de obras de infraestructura, imperiosa para el logro del mantenimiento y crecimiento de las inversiones nacionales y extranjeras, como motor para la continuidad del crecimiento de nuestro país.

En este punto tiene un papel preponderante y de gran responsabilidad la Corporación Nacional para el Desarrollo.

A través del fortalecimiento del área de Proyectos y Servicios, se ha prestado especial atención al desarrollo de proyectos de infraestructura sobre los cuales se profundiza en esta Memoria que acompaña nuestros Estados Contables.

Asimismo, a través de la Corporación Vial del Uruguay (CVU), empresa cuyo accionista único es CND, se comenzó a ejecutar el Nuevo Anexo del Contrato de Concesión con el MTOP, la cual se extiende a aproximadamente 3.500 km por un monto total cercano a los USD 3.500 millones para los próximos 20 años.

También en CVU, conjuntamente con CONAFIN AFISA, se ha trabajado en la estructuración de un fideicomiso financiero con el fin de emitir Títulos de Deuda en el mercado de capitales por hasta USD 450 millones previendo emitir en los primeros meses del año 2017 la suma de USD 100 millones, destinados íntegramente a obras a ejecutar en el marco de la concesión con el MTOP.

Con la Corporación Ferroviaria del Uruguay (CFU) sociedad de la que CND es único accionista, se ha continuado con la ejecución del contrato de la Licitación Internacional N° 60/12 referido a la “Rehabilitación de Vías Férreas, Línea Rivera, Tramo: Pintado – Rivera”.

- B. La segunda línea de acción es la colaboración en la mejora de la eficiencia de la Gestión del Sector Público. La misma se desarrolla con el objeto de lograr facilitar el cumplimiento de proyectos específicos, a través del área de Administración de Fondos.

Durante el año 2016 existieron en cartera 203 Fondos, de los cuales 81 se encuentran operativos, lo cual significó un monto administrado de \$ 4.706 millones.

El área Administración de Fondos culminó exitosamente durante este año, el proceso para el logro de la Certificación en Calidad bajo la norma ISO:9001, incorporándose con ello a la certificación institucional de CND según los requisitos de la norma ISO 9001:2008, recibidos de LSQA SA, de Quality Austria y de IQNet, los que confirman la aplicación y el desarrollo continuo de un efectivo Sistema de Gestión de la Calidad.

Esta metodología internacional de certificación permite a CND entrar en un mundo de manejo aún más profesional y con valor al cliente, generando mayor transparencia, control de los procesos y encaminados en la mejora continua.

A través de la creación de la Gerencia de Gobiernos Departamentales, se busca colaborar con la gestión de estos gobiernos a través de la difusión y venta de servicios de CND, habiendo concretado en este año pasado, firmas de Convenios con las intendencias de Lavalleja, Flores y Rocha, además de aquellas con las que ya CND mantenía acuerdos como las de Montevideo y Maldonado.

- C. La tercera línea de acción consistió en continuar brindando servicios financieros para la Estructuración Financiera de proyectos generando soporte en el asesoramiento, estructuración y administración de fideicomisos y fondos que operan como instrumento para la financiación de obras de interés público.

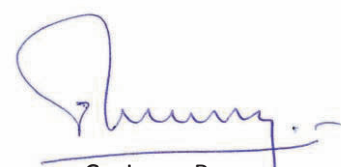
En esta Memoria detallamos los fideicomisos en los que participa CND.

Nuestra organización cuenta además con áreas de soporte que sustentan y complementan con elevado profesionalismo las líneas de acción tendientes al logro de los nuevos cometidos.

Con respecto a los Estados Contables Consolidados puestos a vuestra consideración, sus Anexos y sus Notas Explicativas, al igual que el año anterior presentan el Informe de los Auditores Externos sin observaciones.

Hemos obtenido un resultado positivo en el ejercicio que ascendió a \$ 135.691.297, lo que representa un 5.54 % del patrimonio, el cual puede considerarse adecuado. No solamente se obtuvo un correcto resultado económico sino además, se mantiene una situación muy sólida en el aspecto financiero, la que se muestra en la relación entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, con un índice de 1.68.

Sólo resta destacar el esfuerzo y profesionalismo de todo el personal de CND, que ha permitido el logro de los objetivos planificados. A ellos mi total agradecimiento.



Cr. Jorge Perazzo
Presidente

PRESENTACIÓN

La Corporación Nacional para el Desarrollo (CND) es una persona jurídica de derecho público no estatal, creada por Ley N° 15.785 del 4 de diciembre de 1985. La propiedad de su capital en la actualidad es 100% estatal, pero existe la posibilidad legal de participación accionaria privada hasta en un 40%.

En cuanto a los lineamientos estratégicos que rigen a la organización, la **misión** de CND es brindar servicios a Ministerios, Intendencias, Entes, Empresas Públicas y Sector Privado para la consecución de los objetivos de desarrollo del país mediante la excelencia de gestión con enfoque al ciudadano y responsabilidad social.

Para alcanzar esta misión se trabaja con los **valores** de profesionalismo, excelencia, trabajo en equipo, transparencia, iniciativa y compromiso con la sociedad; todo en pro de una **visión** de ser un referente nacional e internacional como facilitador para la ejecución de políticas públicas orientadas al desarrollo.

En base a sus cometidos, CND tuvo como **objetivo general** en 2016 apoyar en la ejecución y eficiencia de las políticas públicas y para alcanzarlo se trabajó en **tres grandes líneas de acción**, cada una con sus objetivos e indicadores específicos:

► Apoyar el desarrollo de infraestructura

El objetivo de esta línea de acción es actuar como facilitador integral en el desarrollo de infraestructura de interés público y los servicios asociados, planificando y dirigiendo obras de infraestructura e implementando las mejores prácticas, especialmente en las actividades de estructuración, diseño, ingeniería y construcción.

CND proyecta ser un referente nacional e internacional como facilitador integral en el desarrollo de infraestructura de interés público y que los servicios sean elegidos por la eficacia, eficiencia y transparencia, acompañando los objetivos de desarrollo del país.

Esta línea de acción se trabaja principalmente a través del área de Proyectos y Servicios.

► Colaborar en la mejora de la eficiencia de la Gestión del Sector Público

El objetivo es colaborar con Ministerios, Intendencias, Entes, Empresas Públicas y Privadas, Organismos Multilaterales y Agencias de Cooperación en la mejora de la gestión y ejecución de los recursos presupuestales, extra presupuestales, públicos o privados o de cooperación internacional, articulando y actuando como facilitador a través de la administración de fondos.

En esta línea de acción CND desarrolla la administración operativa, contable y financiera de fondos de los terceros por cuenta y orden de los clientes, para la facilitar el cumplimiento y concreción de proyectos específicos; lo hace principalmente a través del área de Administración de Fondos.

► Brindar Servicios Fiduciarios para la Estructuración Financiera de Proyectos

A través de esta línea de acción se brinda soporte en el asesoramiento, estructuración y administración de fideicomisos y fondos que operan como instrumento para la financiación de obras de interés público.

Con este propósito, CND trabaja en conjunto con CONAFIN AFISA -empresa 100% propiedad de CND-.

COMETIDOS DE CND

Los cometidos de CND han variado desde su creación en 1985. Las modificaciones más recientes han sido a partir de la Ley N° 18.602, ley de creación de la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE) (2009) que asigna nuevos cometidos a CND, y de la Ley N° 18.786, el marco regulatorio aplicable al régimen de contratos de Participación Público-Privada (PPP) (2011).

En función de la Ley de creación N° 15.785, art. 11, se definieron como cometidos originales de CND:

- Incentivar el desarrollo empresarial con participación del sector privado.
- Favorecer la creación de empresas, fortalecer las existentes y participar, total o parcialmente, en su capital.
- Colaborar en la ejecución de las políticas económicas sectoriales, mediante la promoción de la inversión de capitales en sectores empresariales prioritarios.
- Analizar y señalar campos para nuevas inversiones, preparar proyectos concretos de inversión y promover el estudio de mercados para nuevos productos y para la colocación de la producción nacional.
- Fomentar la investigación, intercambio o incorporación de tecnología.
- Contribuir a la expansión del mercado de valores, favorecer la creación de empresas por acciones, cooperativas y otras formas de cogestión empresarial; promover la ampliación de capital en ramas de la actividad nacional donde se requiera la producción en escala y los recursos del sector privado sean insuficientes.
- Promover la racionalización de los procedimientos de administración empresarial.
- Promover el desarrollo científico y tecnológico nacional, en forma coordinada con la Universidad de la República y otros organismos públicos y privados, apoyando proyectos de investigación.

Otras leyes también le han asignado los siguientes roles:

- Nombrar Consejo Asesor en Zonas Francas.
- Crear Parques Industriales nacionales.
- Concesión de rutas nacionales (aproximadamente 1.600 km de carreteras y puentes).
- Concesión para la explotación de vías férreas.

Con fecha 21 de setiembre de 2009, el art. 11 de la Ley N° 15.785 fue sustituido por el art. 34 de la Ley N° 18.602, siendo los cometidos de CND los siguientes:

- Actuar como concesionario de proyectos de infraestructura pública de transporte, energía, telecomunicaciones y de cualquier otro tipo, que sean de uso público, de acuerdo con lo que por ley, contratos y convenios se le asignen. A estos efectos, CND 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, cuando los mismos no puedan ser prestados por otras personas públicas en razón de sus cometidos. La verificación de la condición precedente constará en el acuerdo o en la decisión que determina la prestación de dichos servicios. De los acuerdos o decisiones que impliquen la ejecución de este cometido con fondos públicos se informará al Ministerio de Economía y Finanzas" (texto dado por el art. 345 de la Ley N° 18.996).

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 PPP 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 PPP 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 PPP, 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 PPP.
- Asesorar al Poder Ejecutivo a identificar y priorizar proyectos susceptibles de ser ejecutados mediante el sistema de PPP.
- Facilitar a las Administraciones Públicas contratantes la coordinación interinstitucional de sus actividades relacionadas con proyectos de PPP.
- Crear o adquirir sociedades comerciales de cualquier naturaleza, así como instrumentos financieros, cuando ello se entienda necesario para el mejor desarrollo de proyectos de PPP.

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

Asimismo, 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 (PPP) institucional, la Administración Pública los puede suscribir con CND (art. 12).

CONVOCATORIA

Asamblea General Ordinaria de Accionistas

De acuerdo con lo establecido por el artículo 12 del decreto N° 247/87 del 22 de mayo de 1987, se convoca a la Asamblea General de Accionistas de la CORPORACIÓN NACIONAL PARA EL DESARROLLO, a celebrarse el día 30 de marzo, a la hora 15:00 en Montevideo, Rincón 528 piso 3, para considerar el siguiente ORDEN DEL DÍA:

1. Designación por la Presidencia del Secretario de la Asamblea.
2. Consideración de la Memoria Anual.
3. Estados Contables consolidados de CND al 31 de diciembre de 2016.
4. Estados Contables separados de CND al 31 de diciembre de 2016.
5. Ejecución presupuestal 2016.
6. Proyecto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.
7. Remuneración de los Directores.
8. Designación de dos accionistas para suscribir el acta.

Se recuerda a los señores accionistas que de acuerdo con lo establecido por el artículo 14 del decreto N° 247/87 del 22 de mayo de 1987, para poder formar parte de la Asamblea deberán inscribirse las acciones en el Registro de Accionistas con una anticipación de 24 horas al día de la Asamblea.

La inscripción podrá hacerse con la presentación de las acciones o certificado extendido por instituciones bancarias o de entes estatales que acrediten el depósito de las acciones en tales instituciones.

La Asamblea, en primera convocatoria, podrá sesionar válidamente, con la presencia de accionistas que representen por lo menos el 50% del capital integrado con derecho a voto.

Media hora más tarde sesionará con los accionistas presentes con derecho a voto, cualquiera sea su número (artículo 15, decreto N° 247/87).

Montevideo, 15 de marzo de 2017

DIRECTORIO

- | | | |
|--|---|--|
| • Cr. Jorge Perazzo
Presidente | • Ec. Germán Benítez
Vicepresidente | • Cr. Rodrigo Goñi Romero
Director |
|--|---|--|

GERENCIA GENERAL

- **Ec. Pablo Gutiérrez**

Secretaría Administrativa de Directorio

- **Sra. Marcela Zaquiere**

El Directorio de CND se reúne de forma semanal y en 2016 sesionó en 46 oportunidades, cada una con su acta correspondiente. A su vez, las autoridades de CND también participan en los directorios de las empresas del holding como ser Corporación Vial del Uruguay (CVU), Corporación Ferroviaria del Uruguay (CFU) y Conafin Afisa. Estos directorios sesionan con frecuencia mínima semanal, mensual y quincenal respectivamente, habiendo totalizado 26, 17 y 32 ocasiones respectivamente.

Simultáneamente existen distintos comités para la gestión de CND: comité de Infraestructura (semanal), comité de Recursos Humanos (quincenal) y comité de Auditoría Interna (se reúne por resultados de informes).

Esta Secretaría es la responsable de la elaboración de las actas de Directorio de CND y edición de los anexos correspondientes así como de las empresas de CND y de los Comités de funcionamiento interno.

GERENCIAS

PROYECTOS Y SERVICIOS

- **Ec. Rafael Laureiro**
Gerente de Proyectos y Servicios
- **Cr. César Freire**
Gerente de Proyecto
- **Ing. Rodrigo Velasco**
Gerente de Proyecto
- **Ec. Adrián Risso**
Gerente del Área de Evaluación de Proyectos
- **Cr. Germán Barreiro**
Gerente de Control de Gestión de Proyectos
- **Arq. Maurizio Rodriguez**
Gerente Interino de Arquitectura

GOBIERNOS DEPARTAMENTALES

- **Cra. Anna Fusco**
Gerente de Gobiernos Departamentales

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS

- **Cra. Beatriz Moratorio**
Gerente de Administración de Fondos

COORDINACIÓN DE HOLDING

- **Ec. Sofía Chabalgoity**
Gerente de Coordinación de Holding

HOLDING

- **Ing. Fernando Scolieri**
Gerente de Corporación Ferroviaria del Uruguay SA (CFU SA)
- **Ing. Richard Serván**
Gerente de Corporación Vial del Uruguay SA (CVU SA)
- **Cr. Alfonso Margenat**
Gerente de Operaciones de Conafin Afisa

ÁREAS DE SOPORTE

- **Cr. Daniel Acuña**
Gerente de Administración y Finanzas
- **Dra. Ana Peña**
Gerente de Asuntos Legales
- **Psic. Marianela Sangenis**
Gerente de Recursos Humanos
- **Ec. Victoria Rodríguez Pombo**
Gerente de Planificación y Relacionamento Interinstitucional
- **Cr. Gustavo Rivero**
Gerente de Auditoría Interna
- **Sra. Marcela Zaquiere**
Jefe de Comunicaciones

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

En 2016 se realizaron dos ajustes al organigrama de CND que implicaron la modificación de las responsabilidades de una las gerencias, y la creación de una nueva.

► GERENCIA DE PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA Y RELACIONAMIENTO INTERINSTITUCIONAL

A la Gerencia de Planificación Estratégica se le dio además la función de coordinar el relacionamiento institucional de CND, pasándose a llamar entonces **Gerencia de Planificación Estratégica y Relacionamento Interinstitucional**. A su vez, dadas estas nuevas tareas y el estrecho vínculo del Directorio con los aspectos de planificación estratégica de la organización, dicha gerencia pasó a depender de Directorio.

En cuanto a las tareas de planificación estratégica, y continuando con el esfuerzo iniciado en 2013, en 2016 se logró contar desde enero con un **Plan Estratégico y Cuadro de Mando Integral 2016** aprobado por Directorio y coordinado con el presupuesto de dicho año elaborado por la Gerencia de Administración y Finanzas. Cabe destacar que la institución ha logrado implementar un proceso estándar y eficiente para la definición de los objetivos anuales, así como mejorar los tiempos de respuesta a los pedidos de información. A su vez, los indicadores fijados son cada vez más objetivos, ambiciosos y alineados con los objetivos generales.

El cuadro de mando se dividió nuevamente en 4 capítulos y contó con 193 indicadores:

- **Usuarios:** 56 indicadores
- **Aprendizaje y Conocimiento:** 25 indicadores
- **Procesos Internos:** 95 indicadores
- **Financieros:** 17 indicadores

Al inicio de 2016 se contaba con los indicadores y su línea de base definidas. Luego se relevó su cumplimiento en junio y diciembre. **A finales del 2016, el grado de cumplimiento de dichos objetivos fue del 68%.** Dicho cumplimiento fue levente mejor que en 2015 pero menor que los años 2013 y 2014 donde se alcanzó un valor de 73%.

Dentro de las principales actividades estratégicas y de relacionamiento interinstitucional realizadas en 2016 se destacan:

- **Rediseño de procesos y procedimientos, y certificación en calidad.** Todas las áreas de la organización trabajaron en la adecuación de sus manuales de procesos y procedimientos, llevando en 2016 a la certificación del área de Administración de Fondos y a la re-certificación de Proyectos y Servicios bajo la norma ISO-9001.
- **Seguimiento del presupuesto 2016.** En trabajo conjunto con la Gerencia de Administración y Finanzas y con la Gerencia General se pasó de realizar informes trimestrales de cumplimiento del presupuesto, a informes mensuales con el objetivo de analizar desvíos y proponer mejoras.
- **Definición de una nueva política de cobro de los servicios.** En conjunto con la Gerencia de Administración y Finanzas se comenzó a trabajar en la homogenización de las políticas de cobro de las distintas áreas así como en la búsqueda de políticas más eficientes. Para ello fue clave la utilización de un software de registro de horas "ACE Project" que permitió optimizar la realización de los presupuestos.

- **Fortalecimiento de vínculos con organismos multilaterales y agencias de infraestructura regionales.** Se llevaron a cabo misiones de presentación de CND y conocimiento de otras experiencias con distintas instituciones internacionales relacionadas al desarrollo de infraestructura: Unidad de Concesiones del Ministerio de Obras Públicas de Chile, Agencias Nacional de Infraestructura de Colombia, y con la Agencia Financiera de Desarrollo de Paraguay, misión organizada por la Agencia Uruguay de Cooperación Internacional (AUCI). También se realizaron reuniones con representantes de ALIDE y del Fondo Multilateral de Inversión del Banco Interamericano de Desarrollo (FOMIN/BID).
- **Ciclo de Encuentros PPP.** Dando cumplimiento a los cometidos de CND de promover el conocimiento acerca de la herramienta PPP y de capacitar a los distintos agentes, se lanzó en 2015 el Ciclo PPP. Fue organizado en conjunto con la gerencia de Proyectos y Servicios y Recursos Humanos (Capacitación) y en 2016 constó de dos actividades: una sobre los desafíos y alternativas para el financiamiento de las PPP dictada por expertos locales y representantes de organismos multilaterales, y otra sobre aspectos institucionales claves para el desarrollo de las PPPs dictada por expertos brasileños, argentinos y locales.
- **Plan de Vistas Comerciales y actualización del material de difusión.** A los efectos de dar a conocer los servicios de CND y relevar potenciales nuevos proyectos o clientes, se inició en 2016 una ronda de vistas a organismos públicos llevadas a cabo en conjunto con Gerencia General. Se realizaron 17 visitas, principalmente a entes públicos no estatales. En cada reunión se entregó nuevo material informativo acerca de CND así como ejemplares de la Memoria 30 Años CND.
- **Cierre de la Cooperación FOMIN para el desarrollo de infraestructura y búsqueda de nuevas cooperaciones.** Durante 2016 se ejecutaron los últimos fondos FOMIN destinados a la promoción y estructuración de los proyectos de PPP y se comenzó a buscar nuevos fondos. Se identificó una potencial cooperación con CAF que será ejecutada en 2017.

► GERENCIA DE GOBIERNOS DEPARTAMENTALES

Esta Gerencia fue creada con el objetivo de colaborar en la gestión de los gobiernos departamentales a través de la difusión y venta de servicios de CND.

A su vez, dentro de las principales actividades comerciales vinculadas con los gobiernos departamentales cabe destacar que, luego de la presentación realizada en el Congreso de Intendentes por parte de las autoridades y técnicos de CND, se realizaron gestiones para coordinar reuniones con todos los gobiernos departamentales del interior del país. Esta actividad se realizó durante todo el año y permitió fortalecer el conocimiento en los servicios que presta nuestra institución, mostrando las herramientas que CND tiene a disposición de las intendencias.

Se realizaron también las gestiones necesarias ante el MEF para la ampliación del destino de los fondos CEPRE para el financiamiento de asistencia técnica para proyectos de Infraestructura, incluyendo estudios de factibilidad, elaboración de pliegos de licitación, contratación de expertos, cuando los gobiernos departamentales no dispongan de los recursos suficientes.

Algunas otras de las actividades realizadas para fortalecer el vínculo con los gobiernos departamentales fueron:

- **Congreso de Intendentes:** se ha participado durante este período en distintas reuniones del Congreso donde se establecieron contactos con técnicos de las Intendencias.
- **Plenario de Municipios y Alcaldes:** se coordinó una reunión con la Mesa de Alcaldes, donde se explicó el alcance de las actividades de CND en materia municipal, se abordaron temas relativos a Infraestructura y a Administración de Fondos, percibiendo interés de la Mesa para poder llevar a cabo determinados proyectos que están en su órbita.
- **Bolsa de Valores:** luego de la ida al Congreso de Intendentes en Artigas, donde la Bolsa de Valores hizo una presentación ante las autoridades presentes, se coordinó una reunión con las autoridades de la Bolsa, donde se intercambiaron ideas sobre cómo aunar esfuerzos en procura de una sinergia que potencie a ambas instituciones, para lo que se realizarán actividades conjuntas durante el año 2017.

Como resultado de todas estas actividades, no sólo se está logrando que los gobiernos departamentales visualicen a CND como una herramienta para su gestión, sino que además se firmaron convenios con tres intendencias:

- **Lavalleja:** Convenio marco de colaboración
- **Flores:** Realización y presentación ante el FDI del Proyecto Viabilidad Urbana de Flores
- **Rocha:** Administración de un fondo para el área de Desarrollo Productivo

Finalmente, también se comenzó a trabajar en una nueva línea de negocio relacionada al **FONDO VERDE DEL CLIMA** en coordinación con el Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente (MVOTMA). El objetivo es obtener en 2017 la designación de CND como Entidad Acreditada ante dicho fondo. Se ha comenzado con el estudio de la documentación que se debe incorporar al proceso de acreditación.

ÁREAS DE ACCIÓN

PROYECTOS Y SERVICIOS

El área de Proyectos y Servicios está dedicada al apoyo de la línea de acción referente al desarrollo de infraestructura, logrando que CND sea un facilitador integral en dicho desarrollo de interés público y sus servicios asociados.

El área ofrece distintos servicios para apoyar a ministerios, intendencias y otros organismos públicos en la evaluación, diseño, estructuración y ejecución de sus proyectos:

- Estructuración de Proyectos
- Elaboración de Estudios
- Regularización de Planos y Terrenos
- Elaboración de Pliegos de Licitación
- Realización de Llamados y Evaluación de Ofertas
- Gerenciamiento y Supervisión de Obras
- Certificación de Avance de Obras
- Gestión Administrativa de Obras
- Servicio de Mantenimiento de Obras
- Administración de Fondos para obras de Infraestructura
- Gestión de Fideicomisos

Asimismo, CND actuó como unidad ejecutora de fondos del programa ATN/ME -12386 – UR del BID/FOMIN en el marco del cual desarrolla el plan de promoción de Asociaciones Público-Privadas en Uruguay.

Durante 2016, CND continuó involucrada en distintos proyectos vinculados a la infraestructura pública tanto fideicomisos, concesiones como proyectos de PPP; entre ellos citamos:

► FIDEICOMISO ANEP (LEY N° 18.719, ART. 672)

En abril de 2016 se firmó una modificación al contrato de Fideicomiso, que finalizaba el 31 de diciembre de 2015, postergando el plazo de finalización para el 31 de diciembre de 2020.

Las obras realizadas bajo este fideicomiso se dividen en 6 grandes tipos de obra:

- Obras de Emergencia
- Obras Nuevas
- Aulas Prefabricadas
- Mantenimientos Correctivos
- Equipamiento
- Limpieza y Jardinería

Obras de Emergencia: en el año 2016 no se ejecutaron obras bajo el plan de emergencia.

Obras Nuevas: en 2016 se finalizaron 20 obras cuyos contratos ascendieron a \$ 563.160.227,51; además están en ejecución otras 11 por un total contratado de \$ 225.782.114,26 y, al finalizar el año 2016, 9 obras más tenían contrato firmado por un monto total de \$ 277.040.128. Las mismas tienen inicio previsto en los primeros meses del año 2017.

Aulas Prefabricadas: en 2016 se instalaron 140 Aulas Prefabricadas y 23 baterías de baños distribuidas en 80 centros educativos, por un monto total contratado de \$ 131.138.815; a su vez al finalizar el año el monto contratado ascendía a \$ 50.663.393 para la instalación de 61 Aulas Prefabricadas y 8 baterías de baño distribuidas en 41 centros educativos.

Mantenimiento Correctivo: no se realizaron obras bajo dicho plan en el transcurso de 2016.

Equipamiento: no se realizó ningún llamado de equipamiento durante el 2016; sí se estuvo trabajando con el llamado del año 2015 que totalizó un monto contratado de \$ 45.591.818.-

Limpieza y Jardinería: se efectuaron trabajos de limpieza y jardinería en distintos centros, con un total contratado de \$ 17.010.058.

Tipo de Obra	Cantidad de Obras en 2016	Monto Contratado
Obras Nuevas	20 obras finalizadas	\$ 563.160.228
	11 obras en ejecución	\$ 225.782.114
	9 con contrato firmado	\$ 277.040.128
Aulas Prefabricadas	201 aulas + 31 baterías baños (120 centros)	\$ 181.802.208
Equipamiento	Se ejecutó LL 20/2015	\$ 45.591.818
Limpieza y Jardinería	2 llamados durante 2016	\$ 17.010.058

► FIDEICOMISO INAU (LEY N° 18.719, ART. 693)

En febrero de 2016 se firmó una modificación al contrato de Fideicomiso que finalizaba el 31 de diciembre de 2015, postergando el plazo de finalización para el 31 de diciembre de 2017.

Al amparo de este convenio, durante 2016 se finalizaron obras en 3 Centros CAIF y 3 Centros Diurnos por un total contratado de \$73.772.349.-

Además, están en ejecución las obras de 9 Centros CAIF, por un total contratado de \$ 159.525.734.-

Tipo de Obra	Cantidad de Obras en 2016	Monto Contratado
Centros CAIF	3 Obras Finalizadas	\$ 42.672.748
	9 obras en ejecución	\$ 159.525.734
Centros Diurnos	3 Obras Finalizadas	\$ 31.099.601

► FIDEICOMISO UDELAR

Las principales actividades realizadas en el marco de este proyecto en 2016 fueron las siguientes:

► CURE Treinta y Tres

Se finalizó en 2016 la obra CURE Treinta y Tres por un monto contratado de \$ 70.997.434.-

► Gimnasio y aulario ISEF

Durante 2016 se ejecutaron las obras del Gimnasio y Aulario ISEF de Montevideo: los componentes 3 y 4 por un monto total de \$ 13.177.925, y se finalizaron las obras de los componentes 1 y 2 por un monto total de \$ 43.123.168.-

► Centro Universitario Rivera

En 2016 se realizó un llamado para la construcción del nuevo edificio Sede del Centro Universitario de Rivera; al finalizar el año la obra se encontraba adjudicada, con comienzo previsto para los primeros meses de 2017.

► Supervisión de obra y administración nueva sede Facultad de Veterinaria

Se contrataron los servicios de la consultora SUNN INGENIERIA SRL por un importe de \$ 2.659.905.-

Tipo de Obra	Estado	Monto Contratado
CURE Treinta y Tres	Finalizada	\$ 70.997.434.-
Gimnasio y Aulario ISEF componentes 3 y 4	En ejecución	\$ 13.177.925.-
Gimnasio y Aulario ISEF componentes 1 y 2	Finalizada	\$ 43.123.168.-
Centro Universitario Rivera	Adjudicada	

► FONDO INFRAESTRUCTURA PÚBLICA UTEC

En octubre de 2014 la Universidad Tecnológica y CND firmaron un Fideicomiso de Administración con la finalidad de contribuir al crecimiento, mejoramiento y rehabilitación de la infraestructura edilicia educativa pública de UTEC, mediante el diseño, construcción, mantenimiento y reparación de la misma. En 2016 se concretaron las siguientes actividades:

► Llamados para el diseño y la construcción de obras

En el año se realizaron los llamados públicos para Diseño, Elaboración del Proyecto Ejecutivo y la Construcción del Instituto Tecnológico Regional Norte con sede en la ciudad de Rivera y otro llamado para el Reacondicionamiento de la Escuela de Música de Mercedes, Soriano.

- **Llamado 01/2016:** Llamado público para concurso de arquitectura para el diseño, proyecto ejecutivo y la construcción, del Instituto Técnico Regional Norte, sede Rivera. El concurso de arquitectura contó con el patrocinio de la Sociedad de Arquitectos del Uruguay. El proyecto ganador fue elegido por un jurado de tres miembros representantes de la UTEC, la SAU y los propios concursantes. Concuraron 22 anteproyectos arquitectónicos con oferta económica y de plazo, y lo hicieron en conjunto para la construcción con 7 empresas constructoras.
- **Llamado 02/2016:** Llamado público para reacondicionamiento de local para la adaptación de una escuela de música de Jazz en la ciudad de Mercedes.

► Obras en ejecución

En el año 2016 se firmó el contrato para Proyecto Ejecutivo y Construcción del Instituto Técnico Regional sede Durazno. El acta de inicio de obra se firmó el 25 de abril. La obra se dividió en 5 sectores. El 24 de agosto se firmó el acta de recepción provisoria parcial del sector 3B mientras se continuaron con los trabajos en el resto de los sectores A fines de diciembre, los sectores 1, 2 y 3 tenían más del 70% de avance mientras que los sectores 4 y 5 se encontraban en etapas iniciales de excavaciones; \$ 313.063.372 es el monto total contratado.

► Obras finalizadas

La obra de UTEC Paysandú fue finalizada en 2016, siendo la Recepción Definitiva con el día 8 de diciembre. El monto total contratado de esta obra fue de \$ 34.838.234.-

También se finalizó la obra de ITR Fray Bentos, cuya recepción provisoria total se firmó con fecha 16 de agosto y el monto contratado ascendió a \$ 173.834.121.-

Tipo de Obra	Estado	Monto Contratado
Laboratorios y Aulas de Trabajo para Licenciatura en Lechería (Paysandú)	Finalizada	\$ 34.838.234.-
Instituto Tecnológico Regional de Fray Bentos	Finalizada	\$ 173.834.121.-
Instituto Tecnológico Regional de Durazno	En Ejecución	\$ 313.063.372.-
Instituto Tecnológico Regional Norte, Rivera	Adjudicada	--
Escuela de Música de Mercedes	Llamado en proceso	---

► FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN PARA OBRAS DE INFRAESTRUCTURA EN EL DEPARTAMENTO DE CANELONES

Este contrato de Fideicomiso está vigente desde julio de 2013 con el fin de financiar la elaboración de anteproyectos arquitectónicos y proyectos ejecutivos así como la construcción de obras en el departamento Canelones. Las principales actividades realizadas en el marco de este Fideicomiso fueron las siguientes:

► Centro Cultural Casa de Artigas

En la ciudad Sauce, el 8 de enero de 2016 se hizo la recepción definitiva de la obra.

► Polideportivo Las Piedras

El 6 de junio de 2016 se hizo la recepción provisoria de la obra, sin observaciones.

► Centro Cultural de Pando

La recepción definitiva de esta obra se hizo el 3 de agosto de 2016.

Tipo de Obra	Estado	Monto Contratado
Gimnasio Polideportivo Las Piedras	Finalizada	\$ 51.213.388.-

▶ SECRETARÍA NACIONAL DEL DEPORTE (EX DINADE)

Las principales actividades realizadas durante 2016 bajo este proyecto fueron:

- ▶ **Piscina de Canelones**
en agosto se culminaron definitivamente las obras de cerramiento y climatización.
- ▶ **Plazas 4 y 12** - se continúa con el mantenimiento de estas plazas.
- ▶ Se mantuvieron reuniones con la Secretaría del Deporte por obras previstas para el año 2017, como serán las pistas de Atletismo en Paysandú, en Durazno y en Liceo Militar del Prado, donde también habrá una cancha de hockey, y el cerramiento de la piscina de Dolores.

▶ LEGADER SA - ANEXO TORRE EJECUTIVA

En abril de 2016 se firmó una segunda ampliación del contrato entre Stiler SA y Legader SA por \$ 15:795.185 debido a las necesidades surgidas por el hallazgo arqueológico definido por el Ministerio de Educación y Cultura. A su vez, en diciembre se firmó un contrato de administración entre Presidencia y CND, otorgándole a ésta la gestión, administración y supervisión de aquellas obras de reparación, mantenimiento y/o ampliación de los otros inmuebles de Presidencia de la República, que hasta esta fecha estaban siendo realizadas a través de Legader.

En octubre 2016 se realizó el llamado N° 01/2016, para la ejecución de las obras de mantenimiento y reforma, del sector Servicios al Personal de la Residencia Suárez, y en noviembre 2016, el llamado N° 2/2016 para la compra de mobiliario para el edificio Anexo de la Torre Ejecutiva. El primero aún no ha sido adjudicado, mientras que el segundo sí.

▶ FIDEICOMISO SODRE

Durante el año 2016 culminaron las obras del Sector E del Auditorio Nacional Adela Reta por un total de \$ 51.326.744.-

▶ BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO

En el marco del Fideicomiso del Sanatorio del BSE, durante 2016 se aprobó el Proyecto Ejecutivo desarrollado por los arquitectos ganadores del Concurso de Arquitectura y se desarrollaron los trabajos para su construcción a buen ritmo, con la calidad esperada y de acuerdo al cronograma acordado. Al cierre del año la obra alcanzaba un avance del 32%, y el monto contratado de la misma asciende a \$ 819.700.783.-

Asimismo, se contrató una consultoría especializada para la elaboración del Plan de Equipamiento y el Plan de Traslado y puesta en funcionamiento del Nuevo Sanatorio.

▶ FIDEICOMISO DEL PROGRAMA DE APOYO A LA CONVIVENCIA

En el marco de este Fideicomiso, que tiene como objetivo la elaboración de proyectos arquitectónicos y ejecutivos, la construcción y el mantenimiento de obras y el suministro del equipamiento para el desarrollo del programa de Apoyo a la Convivencia, en el año 2016 se llevaron a cabo las siguientes actividades:

- ▶ Se finalizaron los trabajos comprendidos en el contrato, se trabajó en la Casa del Jefe de Almacenes, Casa del Ingeniero Mecánico y Parque.
- ▶ En Abril 2016 se firmó la Recepción Provisoria sin observaciones del contrato original

- ▶ En Febrero 2016 se firmó la ampliación de contrato que incluye trabajos de eléctrica, sanitaria, acondicionamiento de medianeras y construcción de estructura de invernáculo en el Espacio Ágora, y acondicionamiento del local destinado a Centro de Monitoreo de Seguridad.
- ▶ En julio 2016 se firmó la Recepción Provisoria de la ampliación de contrato.

El monto contratado total para esta obra ascendió a \$ 59.961.960.-

▶ INSTITUTO NACIONAL DE COLONIZACIÓN (INC)

En diciembre 2015, se firmó un convenio de administración de fondos por un monto de \$8.500.000 para la supervisión de las tareas de relocalización de puestos de trabajo y obras menores de rehabilitación en la sede central del INC, basado en la propuesta elaborada por CND en el 2015.

En 2016 se trabajó en el Plan de Gestión de Movimientos establecido en la propuesta y a nivel de definiciones y aprobaciones del propio INC relacionadas con el Plan. El INC aprobó en enero 2017 dicho Plan, así como el Anteproyecto y Pliego de Condiciones para el llamado público para las obras en sede central. Dicho llamado se hará en el 2017.

▶ COMISIÓN HONORARIA DE SALUD CARDIOVASCULAR

En diciembre 2015 se adjudicó el llamado para las obras de ampliación de la sede social de la Comisión Honoraria de Salud Cardiovascular. Durante el 2016 se ejecutaron las obras programadas. El final de obra (IM) aún no fue aprobado, debido a condiciones de accesibilidad que cambiaron con posterioridad al inicio de la obra.

▶ FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN "CENTRO DE CONVENCIONES Y PREDIO FERIA DE PUNTA DEL ESTE"

El 8 de julio 2016 se hizo la entrega del Centro de Convenciones al operador CIEPE SA, que asumió desde ese momento la custodia y cuidado del inmueble y comenzó a realizar eventos, el primero de los cuales fue la entrega de los Premios Platino al Cine Iberoamericano.

En diciembre del mismo año CND otorgó la recepción provisoria sin observaciones a Teyma Uruguay SA, empresa constructora que edificó el Centro.

Desde el inicio de las actividades y hasta el mes de diciembre 2016 se han adquirido y entregado en custodia al operador, conforme al contrato, equipamiento para el Centro por un monto de US\$ 1:367.934. Por otra parte, la CND revisó, como está previsto por el contrato las rendiciones de cuentas de los contratistas de la operación, actividades de promoción y marketing del Centro por un valor de US\$ 1:026.433.

▶ ZAL MONTEVIDEO

El 8 de mayo 2015 se firmó el contrato entre la Intendencia de Montevideo (IM) como fideicomitente y CND como fiduciario. Este fideicomiso haría un llamado internacional para la contratación del desarrollador para la Zona de Actividad Logística de Montevideo (ZALM), y tendría a su cargo realizar el diseño ejecutivo, financiar, construir y operar la ZALM. La inversión privada en este proyecto sería mayor a los US\$ 40 millones, en terrenos de ubicación estratégica, valorados en más de US\$ 7 millones.

En diciembre 2015 las nuevas autoridades de la IM plantearon nuevos lineamientos respecto del llamado, a partir de los cuales CND incorporó actualizaciones a los estudios previamente realizados, documentos que fueron entregados a la IM en mayo de 2016.

► **UNIDAD DE PERSONAS PRIVADAS DE LIBERTAD N°1**

CND es fiduciaria en un fideicomiso que administra los recursos para las tareas que requiere la supervisión de este contrato PPP, que en 2016 estuvo en período de construcción. El fideicomiso quedó constituido el 4 de setiembre de 2015 y estará vigente durante todo el plazo del contrato.

► **CORREDOR VIAL 21-24**

CND, en su rol de asesoramiento a la Dirección Nacional de Vialidad, ha realizado desde 2011 los estudios de Elegibilidad, Perfil, Factibilidad Técnica, Financiera, Socioeconómica y Ambiental y Valor por Dinero del proyecto “Corredor Vial 21-24”. Además, estructuró el Modelo de Negocio y realizó el Pliego de Licitación en colaboración directa con el MTOP, considernado los aportes de OPP y MEF en el marco de la legislación vigente (Ley N° 18.786).

Durante el año 2016, se trabajó en la estructuración de un fideicomiso para administrar los fondos que el contratista privado deberá aportar para el control del contrato así como administrar las retenciones a los pagos por disponibilidad al contratista para la conformación del fondo de provisión establecido en el pliego del llamado.

► **7 CORREDORES VIALES**

En setiembre de 2015 se firmó un convenio de asesoramiento con el MTOP con el objeto de realizar los estudios de Pre Factibilidad Técnica, Ambiental y Socioeconómica, informes de Evaluación Financiera, informes de Valor por Dinero, pliegos técnicos y administrativos, asesoramiento en la Comisión Asesora de Adjudicaciones y asesoramiento en el cierre financiero para los siguientes 7 proyectos de corredores viales a ser ejecutados mediante la modalidad de contratos de Participación Público-Privada:

- C1: Rutas 12, 54, 55, 57 y By Pass a la ciudad Carmelo.
- C2: Ruta 9 entre Rocha y Chuy; Ruta 15 entre Rocha y Empalme Velázquez.
- C3: Ruta 14 entre Mercedes y Sarandí del Yí con By Pass en Trinidad y en Sarandí del Yí.
- C4: Ruta 26 entre Paysandú y Tacuarembó.
- C5: Ruta 14 entre Sarandí del Yí y la Coronilla incluyendo Ruta 15 entre Empalme Velázquez y Lascano.
- C6: Rutas 6 y 7 incluyendo ampliación de Av. de las Instrucciones.
- C7: Ruta 26 desde Tacuarembó hasta Río Branco.

Los proyectos involucran un total de aproximadamente 1.500 km de red vial en un proceso que implica que un privado se encargue de las obras iniciales, el mantenimiento, la operación y el financiamiento de las obras por un período de 20 años.

Durante 2016, en colaboración con la Empresa INEXTEC MERCOSUR LTDA, se realizaron los estudios encomendados por el convenio, correspondientes a los circuitos 1, 2 y 3, documentos que fueron se remitieron al MTOP, MEF y OPP.

Para los Circuitos 1 y 2 se realizaron los llamados, que actualmente se encuentran con la adjudicación provisoria. En el caso del Circuito 3, se presentaron tres oferentes cuyas propuestas están siendo evaluadas por la Comisión de Adjudicaciones.

Si bien del Circuito 4 se entregaron los estudios de Prefactibilidad, Informe Financiero y de Valor por Dinero, aunque es un proyecto que momentáneamente no se llevará adelante.

También durante 2016 se avanzó en los estudios para los circuitos 5 y 6 incorporando algunas modificaciones solicitadas por el MTOP.

Finalmente el Circuito 7 ha sido descartado del programa por parte del MTOP y sería sustituido por un nuevo corredor que involucra la construcción de una doble vía en Ruta 3 con un By Pass a la ciudad San José de Mayo.

► **PPP EDUCATIVA**

En agosto de 2015 ANEP y CND firmaron un convenio marco de asesoramiento para la estructuración de proyectos de infraestructura social en materia de centros educativos, bajo el esquema de contratos de Participación Público-Privada. Semanas después se realizó un Taller de Elegibilidad, el primer paso para un proyecto PPP, organizado por CND.

INAU solicitó incorporarse al proyecto dada la afinidad que existe en la infraestructura que ambas organizaciones requieren.

En este marco durante 2016 CND entregó, con la colaboración de la empresa Castalia Advisors y Caledonian Economics en el marco de una contratación financiada y realizada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para ANEP, los estudios de prefactibilidad técnica, socioeconómica, el informe de evaluación financiera, el informe de valor por dinero y pliego de condiciones técnicas y administrativas del Llamado 1 del Proyecto “PPP Educativa” que implica el diseño, financiamiento, construcción y mantenimiento de 44 jardines de infante y 15 Centros CAIF en el marco de un contrato de PPP por un período de 21 años. Este llamado fue realizado en diciembre de 2016.

Asimismo, se iniciaron los estudios de prefactibilidad, informe financiero, valor por dinero y pliego de condiciones técnicas y administrativas para el Llamado 2 que implica el diseño, financiamiento, construcción y mantenimiento de 23 escuelas, 9 polos tecnológicos y 10 polideportivos en el marco de un contrato de PPP por un período de 22 años.

► **PPP FERROVIARIO**

CND acompañó y asesoró en todas las etapas de la licitación del proyecto PPP para el tramo entre Algorta y Fray – Bentos (142 km) que AFE publicara en enero de 2016. En agosto se recibieron las ofertas cuya apertura económica se realizó en noviembre y al finalizar diciembre se remitió al MEF el informe de la Comisión Técnica encargada del análisis de ofertas.

► **INICIATIVAS PRIVADAS LEY PPP**

En el marco de la Ley de PPP en este año se evaluaron, tanto en los aspectos formales como en los técnicos, tres iniciativas privadas sobre las que se informó a las potenciales administraciones contratantes de acuerdo a lo establecido en la ley.

▶ **BCU – CENTRO CULTURAL**

CND concluyó en este año la supervisión del proyecto ejecutivo que BCU había contratado, así como con la asesoría para la redacción del pliego de condiciones de un llamado para la construcción de su Centro cultural.

▶ **ÁREAS DE CONTROL INTEGRADO DE FRAY BENTOS, PAYSANDÚ Y CHUY**

Ante la problemática de la falta de infraestructura en las Áreas de Control Integrado (ACI) de Fray Bentos, Paysandú y Chuy, en agosto de 2012 CND firmó un convenio con Ministerio de Defensa Nacional para la realización de estudios de factibilidad del proyecto así como la estructuración técnica, jurídica y financiera del mismo, para la adjudicación mediante concesión.

Durante 2016 se revisó el proyecto de Pasos de Frontera, evaluando varias alternativas mediante la realización de un modelo a nivel de perfil cuyos resultados se presentaron y enviaron a MDN y MEF.

▶ **FIDEICOMISO PARA LA COMERCIALIZACIÓN DE MATERIALES RECUPERADOS Y CLASIFICADOS A PARTIR DE RESIDUOS SÓLIDOS URBANOS**

CND continuó desempeñándose como fiduciaria del fideicomiso con la Intendencia de Montevideo y el Ministerio de Desarrollo Social, cuyo objetivo es la comercialización de materiales recuperados y clasificados a partir de residuos sólidos urbanos. Las tareas realizadas consisten en la venta de los materiales clasificados en las plantas de recolección, facturación y cobranzas, transferencias de fondos y rendición de cuentas. La venta anual totalizó 964,359 kg de materiales por un importe de \$ 4.713.367.-

▶ **ESTRUCTURACIÓN FINANCIAMINETO CVU**

En el marco del Componente 2 del préstamo BID 3578/ OC – UR, y en conjunto con CONAFIN AFISA y otras áreas de CND, se participó en la estructuración de un programa de emisión de deuda por hasta 450 millones de dólares a través de un fideicomiso financiero para financiar las obras de la Corporación Vial del Uruguay.

Para ello se procesó el llamado público a consultores legales y financieros así como la empresa calificadora de riesgo de la deuda y se participó en diversas instancias de preparación de documentos de emisión, presentación del programa a agentes relevantes del mercado de capitales y al Banco Central del Uruguay.

▶ **FONDO DE INFRAESTRUCTURA METROPOLITANA DE MONTEVIDEO**

Durante 2016 CND trabajó en los estudios técnicos y socioeconómicos del Proyecto de Vialidad Urbana en el marco del Fondo de Infraestructura Metropolitana de Montevideo (FIMM) financiado por CAF. El proyecto estudia la pertinencia de realizar obras de rehabilitación e incremento de capacidad que permitan mejorar el nivel de calidad y confort para que se ajuste a las necesidades actuales.

El objetivo es realizar un análisis costo-beneficio de la ejecución de las obras del Plan del FIMM en una red de 77,06 km de longitud donde se incluyen 0,47 km de obra nueva. Esta red se distribuye en 6 circuitos diferenciados de acuerdo a áreas geográficas o modalidades de transporte.

▶ **VIABILIDAD URBANA DE TRINIDAD**

Como objeto del convenio suscrito con la Intendencia de Flores en agosto de 2016, CND realizará los estudios técnicos de ingeniería y socioeconómicos del proyecto Vialidad Urbana en el extremo sur – este de Trinidad a los efectos de ser presentado ante el Fondo de Desarrollo del Interior.

Luego de realizados los estudios técnicos, actualmente el proyecto se encuentra en la etapa del diseño ejecutivo en el que CND está colaborando con la Intendencia de Flores.

▶ **PPP VIVIENDA**

Durante 2016 CND trabajó en la elaboración de un informe introductorio para el proyecto “PPP Vivienda” para ser utilizado como información previa al Taller de Elegibilidad a desarrollarse a principios de 2017. Este taller definirá si el proyecto “PPP Vivienda” resulta elegible para ser ejecutado mediante la modalidad de Contratos de Participación Público Privada. El proyecto consiste en la construcción y mantenimiento de 1.000 viviendas.

▶ **SISTEMA NACIONAL DE AREAS PROTEGIDAS (DINAVI-MVOTMA)**

En noviembre de 2016 CND suscribió un convenio específico con el MVOTMA para brindarle asesoramiento en el proceso de llamado público (elaboración de documentos para el llamado), contratación de la empresa que realizará las obras y supervisión de obras del “Centro de Visitantes del Parque Nacional Estero de Farrapos e Islas del Río Uruguay” en el departamento de Río Negro.

Se estima que a mediados del 2017 se iniciarán las obras cuyo monto se estima en \$ 4:000.000 y su duración, en cuatro meses.

▶ **FIDEICOMISO DE INFRAESTRUCTURA INISA**

En diciembre de 2016 CND y el Instituto Nacional de Inclusión Social Adolescente firmaron el contrato del Fideicomiso de Infraestructura INISA, que tiene por finalidad llevar adelante determinadas obras de construcción, remodelación y reacondicionamiento para instalar un centro de rehabilitación en La Tablada.

▶ **CONVENIO DE COLABORACIÓN CON MSP**

También en diciembre se firmó un convenio de colaboración con el Ministerio de Salud Pública para realizar un informe de diagnóstico de necesidades de intervención en tres edificios propiedad del MSP: Sede Central, Garage Central y Sede de la Comisión Honoraria de la Lucha Antituberculosis así como realizar obras de arquitectura en diferentes inmuebles.

▶ **CONVENIO DE COLABORACIÓN CON EL BPS**

En diciembre de 2016, el Banco de Previsión Social suscribió dos convenio con CND: un convenio marco de colaboración para administrar los fondos que el BPS transfiera en el futuro a efectos de aplicarlo en proyectos específicos; y un convenio específico con el objeto de administrar una partida de cincuenta millones de pesos para aplicar en proyectos conforme a las instrucciones a recibir de ese Banco.

► **CONVENIO CON LA ADMINISTRACION NACIONAL DE PUERTOS**

CND y ANP firmaron un convenio marco de colaboración a finales de diciembre para la ejecución y control de dos nuevos proyectos en Montevideo: la ampliación del Muelle C -uno de los puertos públicos con mayor profundidad en la capital del país-, y la obra de la Terminal Pesquera de Capurro. Este convenio marco dará lugar a convenios específicos una vez se vayan definiendo los alcances.

► **FIDEICOMISO INMUEBLES INAU**

Para realizar la venta de inmuebles, adquisición de terrenos, financiamiento de obras nuevas, ampliación, mejoramiento y rehabilitación de Centros de INAU no comprendidos en el Fideicomiso de Infraestructura vigente, se suscribió un nuevo Fideicomiso con INAU.

► **PLAN DE PROMOCIÓN DE LAS ASOCIACIONES PÚBLICA-PRIVADAS EN URUGUAY**

Este Plan, clasificado "ATN/ME – 12386-UR" fue suscrito entre CND y el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del BID a finales de 2010 con el propósito de contribuir a incrementar la inversión en infraestructura pública productiva y social, mediante el fortalecimiento de la capacidad institucional del Estado uruguayo para aplicar esquemas armonizados de Participación Público-Privada.

Dado el vencimiento de la cooperación y el agotamiento de los fondos disponibles, en 2016 se procedió a realizar las últimas actividades de dicho programa y al cierre del mismo. Los principales logros del año fueron:

► **Contratación de expertos para apoyar el desarrollo de la cartera de proyectos:**

- Arquitecto: para colaborar en el diseño y presupuestación de las obras previstas para los contratos de PPP en infraestructura educativa (Arq. Mariana Gol, Uruguay)
- Economista: para colaborar en el análisis de la oferta y demanda de las obras previstas para los contratos de PPP en infraestructura educativa (Ec. Ignacio Gervaz, Uruguay).
- Elaboración de estudios de factibilidad, valor por dinero y pliegos de licitación de los circuitos viales 1-4 (Ing. Hugo Monteverde, Uruguay).
- Diseño e impresión de material de difusión de los proyectos en cartera en colaboración con el MEF, Administraciones Públicas Contratantes y Uruguay XXI.

► **Mejora de la eficiencia de los procesos de elaboración de proyectos:**

- Elaboración de Procesos y Procedimientos definidos (manuales acordados y editados) para CND. Se contrató un consultor especializado para la elaboración de los manuales de procesos de todas las áreas de CND vinculadas a infraestructura (Silvia Agüero, Uruguay).
- Re-Certificación en Calidad del área Proyectos y Servicios (LATU).
- Contratación de una Encuesta de Satisfacción de Clientes CND a los efectos de mejorar los servicios (Interconsult, Uruguay).
- Contratación de un consultor para asesorar en el manejo y sistematización de la información estratégica de la organización (Ing. Adrian Edelman, Uruguay).

► **Visitas a experiencias exitosas de PPP:** se organizó una misión a Colombia para conocer la experiencia de la Agencia Nacional de Infraestructura y la Financiera Nacional de Desarrollo en la que participaron técnicos de CND.

► **Capacitación en Estructuración/Financiamiento de Proyectos** para funcionarios tanto públicos como privados:

- Pasantía en Chile a cargo del equipo de IKONS enfocada en aspectos legales de las PPP en la que participaron abogados de MEF y CND.
- Realización de dos cursos claves para el adecuado desarrollo de los proyectos: Liderazgo y Negociaciones Difíciles. En el primero participaron los Gerentes de Proyecto de CND mientras que en el segundo participaron también técnicos de MEF, ANEP, INAU y MTOP.
- Dos Ciclos PPP donde distintos actores del sector privado presentaron su experiencia.
- Participación de técnicos de CND, MEF, OPP, ANEP e INAU en el Seminario PPP Américas 2016 realizado en Chile.

► **MEJORAS DE GESTIÓN**

Las mejoras de gestión iniciadas en 2014-2015 con la elaboración de los procesos de área y la certificación en calidad se continuaron en 2016 obteniendo no sólo la re certificación sino que además se implementaron otras herramientas que mejoraron la gestión del área:

► **ACE Project:** se afianzó el uso de este sistema utilizado en el área para el registro de horas, de modo de poder mejorar la presupuestación de nuevos proyectos.

► **Registro de Empresas y Pliego Tipo:** se trabajó en la creación de un Pliego Tipo de obras y un Registro de Empresas a los efectos de agilizar lo llamados a obras y la evaluación de las ofertas.

► **Costeo de Proyectos:** se realizó un análisis detallado de los costos directos e indirectos de los proyectos, sobre lo cual se creó una matriz de presupuestación de proyectos.

/

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS

El área Administración de Fondos está dedicada al apoyo de la línea de acción de CND referente la colaboración en la mejora de la eficiencia de la gestión del Sector Público realizando por cuenta y orden de los clientes, la administración operativa, contable y financiera de fondos de terceros, para la facilitar el cumplimiento y concreción de proyectos específicos. Los servicios brindados por CND incluyen las siguientes gestiones:

- Contrataciones de servicios y proveedores
- Colocaciones financieras
- Procesos de compra
- Ejecución de Pagos

De los convenios de Administración de Fondos en cartera, podemos destacar los siguientes:

► **Presidencia de la República:**

- Fideicomiso RENADRO
- Junta Nacional de Drogas – OSE
- AUCI (Agencia Uruguaya de Cooperación Internacional)
- Subvenciones de cooperación internacional de AECID (bilaterales y cooperación MERCOSUR)

► **OPP (Oficina de Planeamiento y Presupuesto):**

- Proyecto Convivencia Urbana
- Programa Justicia e Inclusión con Subvención de la Unión Europea

► **Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca:**

- Dirección General
- Unidad de Desarrollo Rural
- Dirección General de Granos
- Servicios Ganaderos
- Dirección Forestal

► **Ministerio del Interior:**

- Fideicomiso Unidad de Personas Privadas de Libertad N° 1

► **Ministerio de Industria, Energía y Minería:**

- Fideicomiso Uruguayo de Atención a la Eficiencia Energética (FUDAEE)
- Fondo para Línea de Asistencia a la Eficiencia Energética (LAEE)

► **Ministerio de Turismo y Deporte:**

- Programa Uruguay a Toda Costa

► **Ministerio de Transporte y Obras Públicas:**

- Fideicomiso de Administración del Boleto
- Convenio de administración con la Dirección Nacional de Vialidad

► **Ministerio de Educación y Cultura:**

- Fideicomiso del SODRE
- DICYT
- Instituto del Cine y el Audiovisual del Uruguay (ICAU)

/

► **Ministerio de Salud Pública:**

- Cooperación AECID MERCOSUR para fortalecimiento políticas de Salud

► **Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente:**

- Plan quinquenal de Vivienda (DINAVI)
- DINAGUA con fondos presupuestales y del Banco Interamericano de Desarrollo
- DINAMA con fondos del Banco Mundial
- PROBIDES
- Fideicomiso Plan Juntos

► **Ministerio de Desarrollo Social:**

- Estrategia Nacional de Infancia y Adolescencia (ENIA)
- Jóvenes en Red
- Programa Uruguay Crece Contigo

► **Intendencia de Montevideo:**

- Fideicomiso del Mercado Agrícola de Montevideo (FAMAM)
- Fideicomiso TV Ciudad
- Fideicomiso Museo del Carnaval
- Presupuesto Participativo
- Parque de la Amistad

► **Organismos Multilaterales y Agencias De Cooperación Internacional:**

- Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
- Banco Mundial (BM)
- Corporación Andina de Fomento (CAF)
- Unión Europea (UE)
- Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)

En el ejercicio 2016 hubo en cartera 203 Fondos, de los cuales 81 se encuentran operativos, (entre Convenios de Administración de Fondos y Fideicomisos de Administración), que implicaron una administración de fondos en el ejercicio por un total de \$ 4.706.251.489. Esto generó ingresos por \$ 63.074.840, con un margen bruto de \$ 49.515.087 (79%). Implicó la realización de 33.466 pagos en el ejercicio y la realización de 1.316 contratos.

► **MEJORAS DE GESTIÓN**

En 2016 el área Administración de Fondos alcanzó un hito importante que fue la Certificación en Calidad bajo la norma ISO:9001, logro que involucró la actualización de los todos los manuales de procesos y procedimientos del área.

A su vez se finalizó la instalación de SYNAPSIS, software diseñado a medida para el área. Este proceso fue iniciado en 2014 y concluyó en 2016 con la incorporación de todos los fondos al nuevo software y la generación de informes automáticos.

Finalmente, también en este año se comenzó a trabajar en conjunto con las áreas Legal y de Administración y Finanzas en la reducción de los plazos de contratos y pagos. Se redujeron los plazos de pagos de 10 a 7 días y se diseñaron contratos estándar para agilizar los plazos de los mismos.

SERVICIOS FIDUCIARIOS

PARA LA ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS

A través de esta línea de acción CND brinda soporte para fideicomisos y fondos que operan como instrumento para la financiación de obras de interés público.

Los servicios brindados por CND incluyen las siguientes gestiones:

- Administración de Fondos y Fideicomisos
- Estructuración de fondos, fideicomisos y proyectos de inversión
- Asesoramiento en proyectos de inversión
- Financiamiento a través del mercado de capitales, fideicomisos financieros y obligaciones negociables.

Los fideicomisos en los cuales participa CND actualmente son los que se detallan:

► Fideicomiso de Garantía Específico (SIGA)

Tiene por objeto garantizar operaciones de financiamiento a MYPES que no cuentan con garantías necesarias y/o suficientes y desean acceder al sistema financiero formal. Su patrimonio es aproximadamente de US\$ 13 millones.

Este fondo comenzó a operar con un aporte inicial del Ministerio de Economía y Finanzas y su principal misión es aportar al financiamiento de calidad a las micro, pequeñas y medianas empresas a través de la garantía. Tiene como visión llegar a ser un actor relevante en el desarrollo productivo del país y un referente a nivel regional como uno de los mejores sistemas de garantías de apoyo a las empresas.

En 2016 el Sistema SiGa llegó a nuevas empresas, aunque enlenteció su crecimiento en garantías otorgadas alcanzando un total de 2.039, un 8% menor a la cantidad otorgada en 2015. Las garantías entregadas en 2016 representan US\$ 26.057.832, lo que evidencia un monto de crédito movilizado en la economía en 2016 de US\$ 54.944.638.-

► Fideicomiso de administración del Fondo para el Desarrollo (FA-FONDES)

Su finalidad es ejecutar decisiones que se toman a nivel de la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE) y del Instituto Nacional del Cooperativismo (INACOOP), y realizar actividades de contralor de la documentación recibida para la instrumentación de las ordenes solicitadas, habiendo desembolsado casi US\$ 6.4 millones en 2016.

Este fondo sufrió cambios en su reglamentación en 2015 que se terminarán de concretar en los primeros meses de 2017. A partir de dichos cambios el FONDES queda dividido en un FONDO administrado por INACOOP como fideicomitente y otro por la ANDE. Se administrará la parte gestionada por INACOOP, contrato que se espera se concrete su firma en los primeros meses de 2017.

► Fideicomiso de Administración para el Financiamiento de la obra de Antel Arena (FA-FOAA)

Este Fideicomiso tiene por objeto financiar los contratos de obra para la construcción del Antel Arena y seleccionar y gestionar las distintas opciones de financiamiento.

En diciembre de 2015 se firmó un crédito -previsto en el contrato del Fideicomiso- con el Banco Santander para hacer posible la obra. Para la adjudicación de este crédito se realizó un procedimiento competitivo en el cual se presentaron ofertas de todas las Instituciones Financieras de plaza. El procedimiento contó con el aval de la Oficina de Deuda del MEF y de Antel. El financiamiento es por un monto de hasta US\$ 58.000.000 que será repagado en 6

años de plazo luego de 2 años de gracia por todo concepto. Al finalizar el año 2016 se ejecutaron US\$ 14.063.110, monto equivalente al 24% del financiamiento obtenido.

► Fideicomiso de Eficiencia energética (FEE)

Con la finalidad de otorgar garantías para la financiación de proyectos que tengan por objeto mejorar la eficiencia en la utilización de energía, este Fideicomiso tiene un patrimonio de aproximadamente US\$ 3 millones.

Así mismo existen los siguientes tres Fideicomisos que durante el ejercicio 2016 no han tenido movimientos:

► Fideicomiso de Garantía para Desarrollos Inmobiliarios (FOGADI)

Creado con el objetivo de acompañar con garantías a la financiación bancaria a desarrolladores inmobiliarios que realicen proyectos en el marco de la Ley de Vivienda de Interés Social, este fondo se encuentra en proceso de rediseño junto a la Agencia Nacional de Vivienda (ANV) luego de haber realizado un estudio de mercado del mismo.

A su vez, también en conjunto con ANV, se diseñó el Fondo de Garantías para Créditos Hipotecarios (FGCH), el cual comenzó a operar en el año 2013 y en el que se tuvo un rol activo hasta junio de 2016 en la instrumentación y gestión de la herramienta frente a las Instituciones Financieras. Este fondo tiene por finalidad otorgar garantías parciales para la concesión de créditos hipotecarios destinados a personas físicas para la adquisición de una vivienda de interés social.

► Fideicomiso de Estabilización Energética (FA-FEE)

Su objeto es reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y de las finanzas públicas globales.

En 2016 se configuró la causal de utilización del Fondo debido al déficit hídrico sufrido en el trimestre setiembre-noviembre del mismo año. Se prevé que la transferencia correspondiente a la Beneficiaria se realice en el mes de marzo de 2017.

► Fideicomiso de Previsiones para Reaseguros (FPR)

Diseñado con el fin de reasegurar el fondo Siga Pymes.

Por otro lado, en 2016 se definió el **Fideicomiso Financiero “Corporación Vial del Uruguay I”**, con el objeto de realizar la emisión de títulos de deuda de oferta pública por un monto de hasta US\$ 450 millones donde CVU SA es el Fideicomitente. En octubre de este año se firmó la primera versión de dicho fideicomiso, el que se encuentra tramitando la aprobación del Banco Central del Uruguay (BCU) para realizar la emisión de las primeras series de los valores, lo cual está previsto para los primeros meses de 2017.

En noviembre de 2016 se concretó con la ANDE el primer **Fideicomiso de Garantías ANDE-SiGa** que tiene como objetivo atender a la coyuntura actual de menor expansión económica por medio de garantías computables a disposición de las pequeñas y medianas empresas.

Este Fideicomiso garantiza la reestructuración de créditos de capital de trabajo que hayan sido otorgados por las Instituciones Financieras que trabajan con SiGa a las Pymes que cumplan ciertas condiciones. Al cierre de 2016 se encontraba operativo, empezando a otorgar operaciones a partir de febrero de 2017. Cuenta con un patrimonio próximo a US\$ 11 millones.

Finalmente, en 2016 también se trabajó con la **Intendencia de Montevideo (IM) en la estructuración de un Fideicomiso de Movilidad** por un monto de US\$ 100 millones con el objeto administrar bienes fideicomitidos para financiar y contratar la elaboración de los anteproyectos y proyectos ejecutivos, la construcción de obras de infraestructura viales, de transporte y de desarrollo logístico, y de obras complementarias destinadas a mejorar el funcionamiento del área metropolitana de Montevideo. La firma de dicho fideicomiso está prevista para el primer semestre de 2017.

Se está trabajando con otro fondo de similares características con la Intendencia de Canelones por un monto de US\$ 24 millones.

HOLDING DE EMPRESAS

En el marco de la implementación de proyectos claves para el desarrollo del país, CND participa en un conjunto de empresas, en las que a diciembre de 2016 tenía la siguiente participación:

EMPRESA	PARTICIPACIÓN
CONAFIN SA	100%
CVU SA	100%
CFU SA	100%
LEGADER SA	100%
SLF SA	49%
SAINDESUR	40,77%
ISUR SA	1,39%

Considerando los nuevos roles de CND y continuando con lo definido en el ejercicio anterior, en agosto de 2016 se concretó la compra venta de las acciones que CND poseía en sociedades conformadas con ANTEL: HG SA, ITC SA y ACCESA SA, las que ascendían a 0.197%, 0.076% y 4.26% del capital accionario, respectivamente.

El precio de estas ventas se realizó a valores de libros, los cuales alcanzaron un total de US\$ 450.000 pagaderos en tres cuotas anuales y consecutivas.

En línea con lo anterior y enfocados en los lineamientos estratégicos de CND en cuanto a su especialización en infraestructura, se resolvió la desvinculación de SAINDESUR SA y se puso la participación de CND a disposición de los demás accionistas.

Sin embargo, habiendo ANDE rescindido los acuerdos vigentes de financiamiento a dicha sociedad, en la asamblea de diciembre de 2016, los accionistas por unanimidad optaron por la disolución anticipada y liquidación de la sociedad y se nombró a CND como la liquidadora.

En las próximas páginas detallamos las principales acciones realizadas por las empresas del holding CND:

CFU S.A.

Durante el año 2016, se continuó con la ejecución del contrato de la Licitación Pública Internacional N°60/12 del MTOP, "Rehabilitación de Vías Férreas, Línea Rivera, Tramo: Pintado - Rivera". En este ejercicio la certificación por concepto de ejecución de tareas y suministros plaza alcanzó a precios básicos aproximadamente \$ 200 millones de los \$ 500 millones certificados desde el inicio de obra.

En este año prácticamente se finalizó la tarea de colocación de durmientes y colocación de rieles hasta Paso de los Toros, así como la colocación de balasto hasta las proximidades de la estación Achar y se realizaron las tareas de ampliación de desvíos, movimientos de suelos necesarios para dichas ampliaciones en las estaciones de Tranqueras, Paso del Cerro y Paso Ataques.

A fines de enero de 2017, se recibió la comunicación formal del MTOP solicitando la suspensión de las tareas en el tramo Paso de los Toros - Pintado hasta tanto se confirme el desarrollo de un emprendimiento industrial de gran magnitud en las proximidades a Paso de los Toros, el cual requeriría estándares de vía superiores a los que se establecen en el objeto del contrato firmado con el MTOP.

Como principales hitos del ejercicio 2016 se puede destacar la llegada de 2 Vagones-Tolvas para culminar las tareas de balastaje, de una excavadora para ejecutar tareas de desmalezado, reconstrucción de cunetas, armado de cambios (próxima a iniciarse), desguarnecido de vía, bateado, levantamiento de rieles, barrido de vía y ampliación de desmontes, y la importación de una máquina perfiladora de balasto adquirida para tareas de reconstrucción de banquina y perfilado de balasto.

CONAFIN AFISA S.A.

CONAFIN AFISA (Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.) es una empresa 100% propiedad de CND con calificación de fiduciario financiero. La misma administra diversos Fideicomisos y Fondos cumpliendo distintos roles en cada uno de ellos.

En 2016, al igual que en años anteriores, Conafin Afisa renovó para todos sus procesos el Sistema de Gestión de Calidad y se certificó bajo la norma ISO 9001:2015 adhiriéndose de esta manera a las disposiciones que rigen la nueva norma.

Por otro lado, siguiendo con el objetivo de años anteriores de posicionar a Conafin Afisa como el fiduciario financiero de CND y de desarrollar el potencial de la empresa, durante 2016 se trabajó en el diseño y estructuración de varios fideicomisos como ser el Fideicomiso Financiero "Corporación Vial del Uruguay I", el Fideicomiso de Movilidad con la Intendencia de Montevideo y el Fideicomiso de Garantías ANDE-SiGa, detallados anteriormente en el apartado "Servicios Fiduciarios para la Estructuración Financiera de Proyectos" en esta Memoria.

También en la órbita de CONAFIN AFISA funciona desde 2009 el Sistema Nacional de Garantías para Empresas (SiGa PYMES) y, en 2016, junto con la administración de dicho Fondo, se han ido incorporando a CONAFIN AFISA la administración y gestión de otros fondos que han permitido desarrollar el potencial como fiduciario financiero de CND.

Los resultados de Conafin Afisa son positivos, previéndose para 2017 el comienzo de dos proyectos importantes como los comentados con CVU y con la Intendencia de Montevideo, que devuelvan crecimiento tanto en la facturación como en el resultado del ejercicio. Se destaca un posicionamiento mucho más activo de CONAFIN AFISA en el mercado en el año 2016 que se espera genere mayores oportunidades de negocio para la empresa el futuro.

CVU S.A.

Este año comenzó a regir el Nuevo Anexo al Contrato de Concesión con el MTOP extendiendo en 1000 km la red concesionada y fijando un plazo de 20 años a partir del 01/01/2016. El monto total a invertir en ese tiempo es de casi US\$ 3.500 millones, sin embargo el mismo está sujeto al monto recaudado por peajes.

En tal sentido es importante destacar que el Decreto 370/016 del 25 de noviembre de 2016 cambió la paramétrica de ajuste de la tarifa de peaje la cual además de un porcentaje de ajuste del valor base para los próximos 10 años considera la evolución de la UI, el precio del gasoil, el índice medio de salario de la construcción y la variación del dólar.

El Nuevo Anexo preveía ejecutar US\$ 133 millones en 2016, habiéndose concretado la mitad debido a atrasos en el envío de solicitudes por parte del MTOP.

Asimismo y tal como quedó establecido en el Nuevo Anexo, se continuó gestionando el régimen transitorio a través del cual en el presente año se ejecutaron aproximadamente US\$ 67 millones y en el marco de los contratos de préstamos vigentes con organismos multilaterales - firmados en 2011 y en 2013 respectivamente, Fonplata I y Caf II- se ejecutaron US\$ 14 millones.

Por lo que en el presente ejercicio CVU ejecutó obra por aproximadamente US\$ 146 millones.

La ejecución anterior se financia a través de subsidios (24 millones), recaudación de peaje (65 millones), y financiamiento de organismos multilaterales así como con financiamiento bancario.

Se firmaron además, convenios con organismos multilaterales:

- BID: para el financiamiento del Programa Vial II con un préstamo de US\$ 76 millones a 20 años.
- CAF: para el financiamiento del Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias – Vial III, con un préstamo de US\$ 80 millones y un plazo de 15 años.
- FONPLATA: para el financiamiento del Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura Vial Uruguay – Fase II con un préstamo de US\$ 35 millones y un plazo de 15 años, y el Segundo Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Infraestructura Vial con un préstamo por US\$ 30.5 millones a 15 años.

Como fue mencionado en el apartado de CONAFIN AFISA, este año se ha trabajado conjuntamente en la estructuración de un fideicomiso financiero con el fin de emitir Títulos de Deuda en el mercado de capitales por hasta US\$ 450 millones en un plazo de cinco años. Se prevé emitir en marzo de 2017 US\$ 100 millones.

En el ejercicio 2016 la sociedad cambió su moneda funcional al dólar estadounidense, lo que refleja mejor la moneda del Nuevo Anexo I firmado.

En cuanto a los TAGs de Telepeaje, el año se colocaron 59.279 generales y 1.823 oficiales.

Desde el inicio de las operaciones de CVU y al cierre de 2016, totalizan 244.087 los Tags activos.

ISUR S.A.

El 31 de mayo de 2016 se realizó la recepción provisoria del contrato de construcción llave en mano de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo.

Este hecho determinó que se iniciara el cobro del canon establecido según convenio de cesión de uso firmado en mayo de 2011 entre UTE e ISUR SA.

La sociedad se ha financiado con capital propio y mediante préstamos bancarios con CITIBANK EUROPE PLC y con Citibank N.A. Sucursal Uruguay cedido a LAIB Bahamas y HSBC Chile, los cuales se han ido amortizando tal como estaba convenido.

LEGADER S.A.

Legader es una sociedad constituida a efectos de administrar, arrendar y operar con bienes inmuebles de Presidencia de la Republica.

En el marco del contrato llave suscrito en diciembre de 2013 con la empresa constructora STILER para la ejecución de la obra del Edificio Anexo a la Torre Ejecutiva (TE), se lleva ejecutado el 98% correspondiente a \$ 157 millones a valores básicos más IVA. En diciembre 2014 se firmó una primera ampliación la cual tiene una ejecución del 97% por un monto de \$ 18 millones a valores básicos más IVA. Finalmente, en abril de 2016 se firmó una segunda ampliación que tiene un avance del 57% con una ejecución de \$ 7 millones a valores básicos más IVA.

La finalización de todas las obras del Edificio Anexo a la TE se prevé para abril 2017.

SLF S.A.

La operadora de cargas ferroviaria constituida por AFE y CND, durante el año 2016 asumió la mayoría de las tareas antes contratadas a AFE negociándose nuevas tarifas que transparentaran los costos de los servicios realmente brindados por el ente.

En julio y agosto se firmaron los contratos de arrendamiento con AFE por los Talleres Diesel y Piedra Alta respectivamente, lo que posibilitó el mantenimiento y puesta en funcionamiento del material rodante. Se comenzó el año con tres locomotoras disponibles y se culminó con cinco. Finalmente en diciembre se seleccionó a la empresa GE *Transportation Brasil* para rehabilitar cuatro locomotoras GE estimándose la disponibilidad de dichas máquinas hacia fines de 2017.

En la misma línea, al principio de año se atendían 290 kms (tramo paso de los Toros-Rivera) con personal propio y se culminó el año cubriendo 1.400 kms, lo que significa toda la red ferroviaria activa excepto la línea Minas.

En el marco de las gestiones de financiamiento, se obtuvo una línea de crédito con el Banco Santander garantizada por la cesión del contrato de compra de ANCAP, y CAF aprobó el préstamo de US\$ 25 millones restando las últimas gestiones para su firma.

/

ÁREAS DE SOPORTE

ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

El área Administración y Finanzas se ocupa de brindar soporte profesional, operativo y contable (contabilidad, liquidación de retribuciones, aspectos tributarios, compras, armado de estados contables, presupuestos, confección de legajo de pagos, etc.) a CND y al Holding, a los Fondos de Terceros y a los Fideicomisos administrados.

Para dar respuesta a estas responsabilidades, el área está conformada por las siguientes unidades:

- **Administrativo Contable:** registra y elabora balancetes mensuales y estados contables, consolida con el Holding, brinda información y coordina con el Tribunal de Cuentas y los auditores externos, liquida remuneraciones e impuestos.
- **Administración de Holding:** registra y elabora balancetes mensuales y estados contables del Holding; brinda información y coordina con auditores externos.
- **Compras y Servicios:** gestiona las compras de bienes y servicios así como los servicios internos de recepción, cafetería, limpieza, portería, vigilancia, etc.
- **Contabilidad de Programas y Fondos:** registra y elabora balancetes mensuales y estados contables de Programas y Fondos; brinda información y coordina con auditores externos.
- **Control Presupuestal:** direccionar los recursos económicos y financieros hacia la consecución de los objetivos.
- **Financiera:** gestiona la inversión de los fondos disponibles.
- **Gestión Documental:** registra la documentación entrante y saliente de la organización y la direcciona internamente a CND ó holding; administra el Archivo y la Biblioteca Institucional.
- **Tecnología de la Información:** planifica, diseña, implementa y mantiene los servicios de tecnología de la información y la red informática.
- **Tesorería:** maneja los pagos y disponibilidad de fondos
- **Unidad de Mantenimiento y Seguridad Edilicia:** administra y ejecuta el Plan de Mantenimiento de las Instalaciones de CND.

A continuación se detallan los Estados Contables realizados al 31 de diciembre de 2016 así como las firmas que realizaron los informes correspondientes:

Estados Contables e Informes de CND y compañías del Grupo:

Empresa	Tipo de Informe	Firma Profesional
CND	Auditoría	CPA Ferrere
CFU SA		
CVU SA		PwC
CONAFIN AFISA		KPMG
LEGADER SA		Marcelo Introini y Asociados
ISUR S.A.		Deloitte S.C.

Estados Contables e Informes de Fideicomisos en los que CND actúa como Fiduciario:

Convenio	Tipo de Informe	Firma Profesional
Fideicomiso ANEP	Auditoría	Estudio Kaplan
Fideicomiso Plan Juntos		
Fideicomiso UDELAR		
Fideicomiso TV Ciudad		
Fideicomiso departamento de Canelones		Audidores Asociados
Fideicomiso Mercado Agrícola de Montevideo		
Fideicomiso de Ahorro y Eficiencia Energética		
Fideicomiso UTEC		Marcelo Introini y Asoc.
Fideicomiso INAU		
Fideicomiso Museo del Carnaval		CPA Ferrere
Fideicomiso RENADRO		UHY Gubba & Asoc.
Fideicomiso BSE		Estudio Kaplan
Fideicomiso Centro Convenciones Punta del Este		sin auditoria *
Fideicomiso Convivencia		
Convenio Cardiólogos		
Fideicomiso Residuos Sólidos		

Estados Contables e Informes de Fondos de Terceros que administra CND por cuenta y orden:

Empresa	Tipo de Informe	Firma Profesional
Fideicomiso RENADRO	Auditoría	Cr. Marcelo Introini & Asoc.
Fideicomiso Museo del Carnaval		
MINTURD-DINADE II		Estudio Kaplan
MVOTMA DINAVI		
UATC		
Fideicomiso TV Ciudad		
Fideicomiso Plan Juntos		
Fideicomiso Mercado Agrícola		
Fideicomiso Uruguayo de Eficiencia Energética		Normey - Peruzzo & Asoc.
Fideicomiso UPPL 1		
ICAU-FFCA		
MGAP- Dirección General		
MIDES Uruguay Crece contigo		
MIDES INFAMILIA		
MIDES Jóvenes en Red		
MGAP Servicios Ganaderos		
MVOTMA DINAGUA		
MVOTMA ATN DINAGUA 12393		
IM Programa ZAL		
Programa OPP Justicia e Inclusión		

Empresa	Tipo de Informe	Firma Profesional
MIEM –LAEE MVOTMA - DINAGUA - ATN 12866 OPP Convivencia Urbana	Auditoría	Normey – Peruzzo & Asoc.

Con respecto a los resultados obtenidos, en los siguientes cuadros se presentan los principales resultados de CND en materia de ingresos y egresos, fuentes y uso de fondos:

FUENTE DE FONDOS	2016
Resultados Desarrollo Productivo	0%
Administración de Fondos	19%
Proyectos y Servicios	32%
Servicios de Administración	26%
Honorarios por colocaciones de fondos de terceros	4%
Resultados Financieros - Inversiones Temporarias	12%
Otros resultados diversos	7%
TOTAL INGRESOS	100%

USO DE FONDOS	2016
Retribuciones y cargas sociales	67%
Honorarios profesionales y técnicos	18%
Servicios e insumos	5%
Arrendamientos	1%
Tributos	2%
Publicidad	0%
Depreciaciones	5%
Otros gastos varios	2%
TOTAL EGRESOS	100%

Las inversiones de CND a diciembre 2016 ascendieron a \$1.808.142.045 con una estructura de portafolio compuesta en:

- 18,93 % Letras de regulación monetaria en pesos
- 1,08 % Plazos Fijos en pesos
- 75,45 % Plazos Fijos en dólares
- 0,16 % Bonos de Tesoro
- 4,38 % Notas del Tesoro UI

Durante el ejercicio 2016 se lograron los siguientes objetivos:

- Dar cumplimiento al Convenio con ANDE del 30 de diciembre de 2015 para la transferencia de Activos que fuera realizada en esa fecha, lo que incluyó la firma de convenios por Previsiones -el día 09/06/16-.
- Mejora de la información de gestión presupuestal y financiera, y resultados para la toma de decisiones con reportes mensuales.

- Análisis de costos de servicios brindados y de los gastos a reintegrar a CVU, CONAFIN y CFU, lo que culminó con la firma de nuevos contratos de servicios.
- Gestión estratégica de costos a partir de las negociaciones de contratos con proveedores habituales como por ejemplo tecnología, comunicaciones, limpieza, etc.
- Firma de un nuevo convenio de pago a proveedores y pago de salarios en el marco de la ley de inclusión financiera.

Durante el ejercicio 2016 se recibió el Dictamen del Tribunal de Cuentas por el que los Estados Financieros de CND, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial de CND al 31/12/2015, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y la ejecución presupuestal correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas.

ASUNTOS LEGALES

El área de Asuntos Legales de CND brinda asesoramiento técnico a CND y al holding en materia de derecho comercial, administrativo, contencioso administrativo, laboral y civil.

Se especializa en:

- pliegos y contratos de PPP y Concesión,
- en contratos de Fideicomisos, tanto administrativos como financieros y
- en contratos con proveedores y prestadores de servicios (arrendamientos de servicios, arrendamientos de obras, contratos de trabajo, contratos de consultoría, etc.).

Realiza también actividades de asesoramiento en general, informes y actividad contenciosa, patrocinando los asuntos tanto judiciales como en vía administrativa que se presentan a CND y demás empresas del grupo, así como Fideicomisos que se administran.

En 2016 Asuntos Legales inició un proceso de reorganización centralizando la actividad y asesoramiento legal de CND, optimizando así la distribución de funciones y la independencia técnica del área.

A continuación se detallan las principales actividades realizadas por el área conjuntamente con otras áreas de la organización y con el cliente externo:

Tipo	Documentos	Cliente Interno
Pliegos PPP	- PPP Educativa ANEP e INAU – llamados 1 y 2 - UTEC: Concurso de Arquitectura y Construcción de ITR Rivera - INAU: Pliego Tipo para obras financiadas por el BID - Pliego MVOTMA (nueva línea de trabajo) - Circuitos corredores viales PPP - Modificación del Pliego Tipo de CND para obras.	Proyectos Y Servicios

/..

Tipo	Documentos	Cliente Interno
Convenios Institucionales	- Ministerio de Salud Pública (MSP): Convenio de colaboración para realización de obras de arquitectura. - Banco de Previsión Social (BPS): Convenio marco para desarrollo de proyectos. - ANEP: Estructuración del proyecto PPP en Infraestructura Educativa. - Convenio MVOTMA – SNAP. - Intendencias: convenios marcos y específicos para asesoramiento en infraestructura y administración de fondos a diversas intendencias. - Implementación y ejecución del convenio y pasaje de garantías no registrales y programas de CND a la ANDE.	Proyectos Y Servicios
Convenios de Fideicomisos	- Instituto de Inclusión Social Adolescente (INISA): Fideicomiso de Infraestructura INISA. - BSE: se comenzó a trabajar sobre una ampliación de objeto de Fideicomiso del BSE. - Documentos de ampliación de plazos de Fideicomisos INAU, UDELAR y modelo de modificación de dos cláusulas del Fideicomiso ZAL.	Proyectos y Servicios
	- Elaboración del Fideicomiso de garantía específico (Primer Fideicomiso de Garantía ANDE-SIGA). - Elaboración e implementación del Fideicomiso de Administración para el Financiamiento de la Obra ANTEL Arena (FA-FOAA) y del Contrato de Préstamo con SANTANDER en referencia (2015/2016).	CONAFIN AFISA
	- Fideicomiso Financiero CVU 1.	CVU SA
Optimización de procesos o mejoras	- Optimización del proceso de atención con la creación de plantillas estandarizables para los contratos que implican ahorros de tiempo.	Administración de Fondos
	- Se obtuvo pronunciamiento de BCU por el cual se definió, en base al informe legal, que CONAFIN AFISA y República AFISA no constituyen conjunto económico (Resolución BCU NE/4/2016/1481) - Acuerdo de Partición del Fondo para el Desarrollo (FA-FONDES/Partición ANDE e INACOO). - Actualización del Reglamento Operativo SIGA. - Análisis jurídico de aproximadamente 150 casos de garantías SIGA, incluyendo reclamos de siniestros, convenios de pago y de recuperos.	CONAFIN AFISA
Actividad Contenciosa	- Desistimiento de la pretensión de Barreto y GANITUR S.A. en el juicio iniciado contra CND, Poder Ejecutivo. - Asistencia a 78 audiencias judiciales y administrativas del holding y fideicomisos, en todo el país. - Contestación de 12 demandas judiciales nuevas.	CND y Holding

Tipo	Documentos	Cliente Interno
Gestiones Notariales	- 140/150 aperturas de llamados - 310 certificaciones notariales - 3 disoluciones de Sociedades Anónimas - 25 Escrituras públicas: Poderes para pleitos, Poderes generales y Declaratorias Ley 17.904. - Traspaso de garantías registrales a la ANDE, inscriptas en 17 Registros, en todo el país.	

RECURSOS HUMANOS

A continuación, se resumen las principales acciones del año 2016:

► Formación y Capacitación

La apuesta a la formación y capacitación es uno de los ejes estratégicos en la gestión de recursos humanos en CND. Los objetivos centrales son:

- Proveer las condiciones para la generación de conocimiento y el desarrollo de capacidades, de las respectivas áreas de CND.
- Asegurar las transferencias de aprendizajes de los conocimientos acumulados desde la experiencia laboral y/o de instancias formativas a través de acciones de difusión o de docencia interna.

La formación y capacitación en CND se planifica anualmente a partir del relevamiento realizado a cada área y los resultados de la evaluación de la gestión por competencias.

Los ejes de trabajo en este ámbito son: i) la capacitación estratégica, entendida como aquella relevante para la producción, la capacitación técnica, orientada al perfeccionamiento y actualización profesional y ii) la capacitación en desarrollo de habilidades que se han definido como clave para la organización.

Indicadores Generales:

- 60 capacitaciones realizadas.
- 5.680 horas anuales de capacitación.
- 30 horas promedio de formación
- 130 funcionarios capacitados.

En cuanto al desarrollo de contenidos, se priorizó la formación en herramientas para la generación de información estratégica, el perfeccionamiento y actualización en materia de proyectos de infraestructura y negociación estratégica.

En el marco mencionado, se destacaron las siguientes actividades:

- Apoyo a la organización de dos misiones de formación y actualización de información: i) visita a la Agencia Nacional de Financiamiento y Corporación Financiera de Colombia en la participó parte del Directorio, y ii) visita técnica de formación en Contratos vinculados a proyectos de participación público privado (PPP) en Santiago de Chile a la que se extendió invitación al MEF.

- Apoyo al Ciclo de difusión sobre PPP como soporte a la estrategia de difusión de la gerencia de Proyectos y Servicios.
- Apoyo a la realización de talleres de formación en proyectos PPP para clientes externos.
- Realización de talleres de Negociación Estratégica dirigido a clientes y colaboradores.

Como actividades en el marco de la formación corporativa se destacó:

- Talleres sobre Ética y Transparencia que acompañaron la entrega del Código de Ética de la organización, con alcance a personal de CND.
- Ciclos de Encuentros Corporativos. Los temas priorizados fueron las herramientas al servicio del negocio: Fideicomiso y Proyectos de Participación Público Privado (PPP), con alcance a personal de CND y holding.

CND continuó avanzando en las gestiones para la firma del Convenio Marco con la Universidad de la República y la Facultad de Ciencias Económicas, que finalmente se firmó en febrero de 2017.

► Actividades Corporativas

Se realizó la jornada de integración 'Día C' para todo el personal de CND y del holding, donde se expusieron los avances en los indicadores y objetivos estratégicos. En la misma actividad se presentaron las conclusiones del trabajo realizado bajo la consigna "Tu opinión cuenta" con los grupos internos de trabajo formados a tal efecto y con el apoyo del Grupo de Comunicación Interna. Para la concreción de estas actividades se trabajó coordinadamente con las unidades Planificación y Comunicaciones.

El Grupo de Comunicación Interna fue creado con el objetivo general de mejorar los canales de comunicación, información e integración a la interna de la organización; se priorizó el proyecto de rediseño de un espacio de uso común con el fin de mejorar la calidad de vida en el trabajo y el bienestar común, generando el Espacio POP dentro del Espacio Multifuncional.

► Relaciones laborales

En diciembre 2016 se firmó la renovación del Convenio Colectivo de Trabajo entre CND y AEBU que incorpora el Preacuerdo de Sistema de Retribución Variable (SRV) y la revisión de los criterios de ajustes salariales conforme a la pauta de gobierno, con duración de dos años.

Dicho Preacuerdo de SRV es de carácter bipartito entre AEBU y CND y describe una política de incentivo económico para la mejora del desempeño institucional, en el marco de las políticas estratégicas de capital humano y organizacional. Este acuerdo permite contar con un marco normativo para el sistema de incentivo económico que se ha percibido en la Institución orientado a premiar el trabajo colectivo con dimensión institucional, basado en el logro de metas documentadas en compromisos de gestión.

Por otra parte, la Comisión Bipartita de Salud y Seguridad, priorizó el trabajo en los siguientes temas:

- Seguimiento de las acciones realizadas como resultado del diagnóstico emitido en el 2015 por parte de la Consultora en Seguridad y Salud, contratada a tales efectos,
- Taller: Buenas Prácticas en Ergonomía y Pausas activas con alcance a todo el personal de CND y holding

- Talleres de Primeros Auxilios y uso del cardio desfibrilador (DEA) con alcance a todo el personal de CND y holding
- Segunda edición de la Corre caminata, "CND se mueve", con la incorporación de prácticas saludables en el deporte.

► Principales Indicadores

Entre los principales datos poblacionales vinculados a CND y empresas del holding, al cierre de 2016, se destacan los siguientes:

• Ingresos / Egresos

	TOTAL	Nivel Operativo	Nivel Jefatura / Técnico
Ingresos	15	12	3
Egresos	6	4	2

• Población con nivel de educación Terciaria*

TOTAL	Profesionales	No Profesionales
152	72	80

• Distribución por Género / Cargo

Cargos – personal contratado permanente	Total	Hombres	Mujeres
Nivel Técnico Operativo	107	43	64
Nivel Técnicos / Jefaturas	45	22	23

En esta información no se considera a los integrantes del Directorio.

AUDITORÍA INTERNA

La Auditoría Interna desempeña sus funciones para CND y el Holding formado por CVU, CFU y CONAFIN AFISA.

En el ejercicio 2016 se han consolidado acciones iniciadas en 2015 que implican buenas prácticas de ejercicio de su función. Entre ellas el seguimiento de las recomendaciones y planes de acción sobre informes inmediatos anteriores así como la evaluación de la respuesta de las áreas a las observaciones de Auditoría Interna a informes ya concluidos.

En rol de consultoría, Auditoría Interna ha contribuido en aspectos tales como la facilitación del proceso de análisis y evaluación de riesgos a nivel institucional, la revisión de Código de Ética para CONAFIN y la revisión de procedimientos internos para CFU.

En referencia a aspectos de gobierno corporativo, cabe mencionar que han funcionado en forma regular y adecuada los Comités de Auditoría de CND y de las empresas del Holding habiéndose creado en 2016 el Comité de Auditoría de CONAFIN. Dichos Comités han apoyado las líneas de trabajo de la Auditoría Interna antes mencionadas y recientemente han incorporado como función propia la evaluación del proceso de contratación de las auditorías externas.

COMUNICACIONES

Se continuó trabajando en el cumplimiento de la buena aplicación de la Identidad Corporativa de CND, reforzando la cultura organizacional y optimizando inversiones en comunicación.

De acuerdo con los 4 cometidos de la unidad de Comunicaciones de CND, se listan dentro de cada uno las tareas más relevantes realizadas en 2016:

► Fortalecimiento de la difusión de la gestión de CND

- Desembarco de CND en Redes Sociales: creación de cuenta Twitter. Capacitación para gerentes sobre alfabetización en redes sociales.
- Jerarquización de la web de CND: incremento de calidad y cantidad de información de notas, y en calidad de imágenes, con especial cuidado de la identidad corporativa en coberturas fotográficas.
- Cobertura en eventos: apoyo, difusión, registro fotográfico y de audio, realización de materiales gráficos: inauguraciones ANEP, INAU, entrega de Centro de Convenciones de Punta del Este, eventos internos de CND, visita a obra Hospital BSE, Ciclo PPP, firma de convenios, entre otros.
- Ciclo PPP: apoyo en la coordinación de la actividad y en el diseño de materiales gráficos; cobertura de los eventos realizados en Torre Ejecutiva y Hotel NH.
- Certificación de Calidad: apoyo en la organización de la actividad de Certificación, incorporación de logos en Intranet y web de CND, coordinación y revisión de instalación de las certificaciones en distintos lugares del edificio (con Mantenimiento Edificio).
- Ampliación de alcance del servicio de *clipping*.
- Publicación de llamados a ofertas en la web de CND: aviso de cada llamado, pliegos, comunicados, enmiendas, otros archivos.

► Normalización la presencia de la identidad corporativa a todas en todas las actividades

- Realización de letras corpóreas.
- Misión / Visión en vinilo en pared.

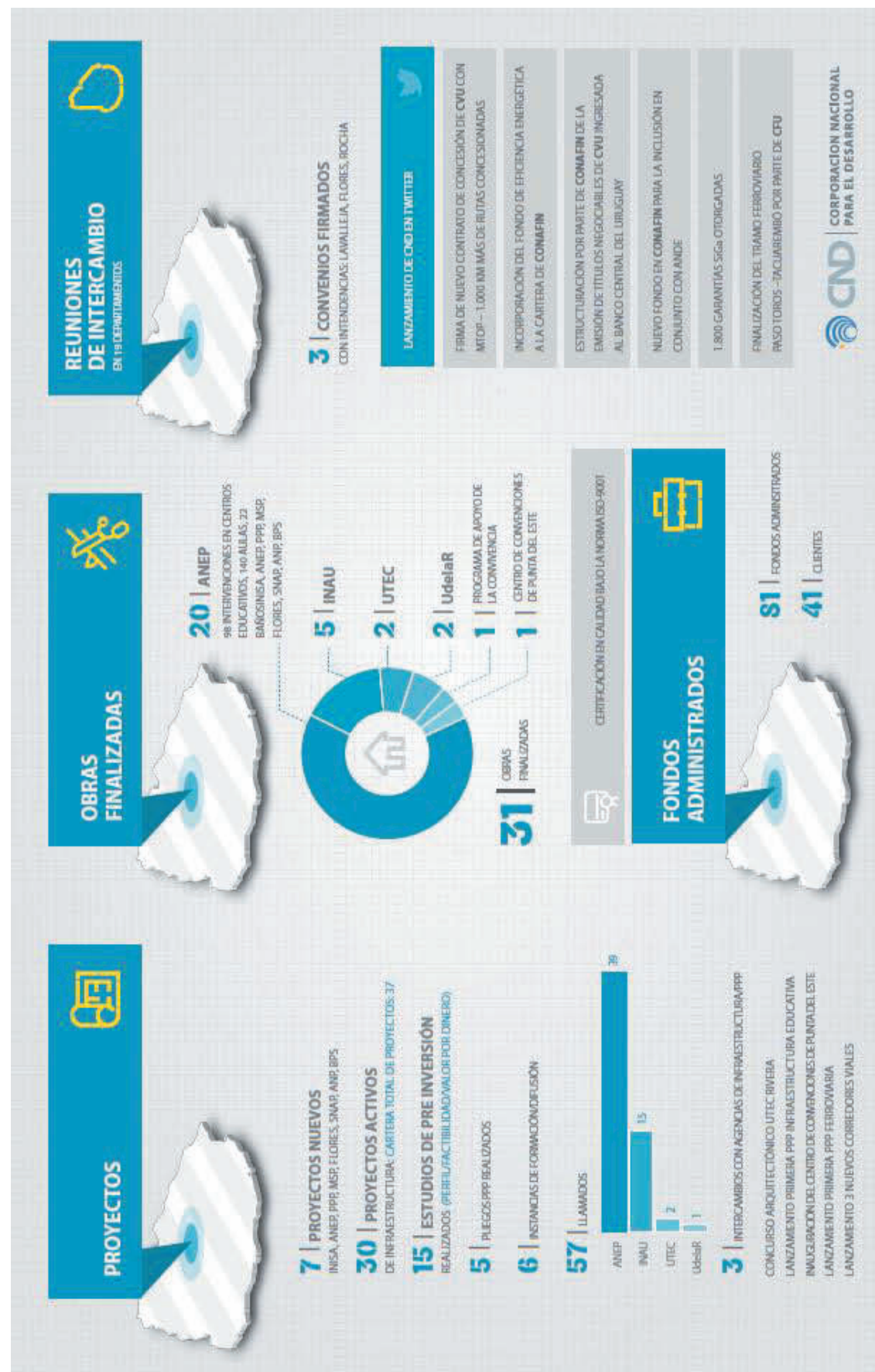
► Comunicación de la gestión de CND

- Cambio de modalidad en la presentación CND: recopilación de antecedentes para cambiar la presentación "herramientas" por "servicios brindados por CND", conjuntamente con las unidades Planificación y Relacionamento Interinstitucional, y Gobiernos Departamentales.
- Edición y coordinación de diseño e impresión del Brochure 2016 enfocado al público objetivo de CND: potenciales clientes.
- Cambio en estructura de web CND para la presentación de servicios.

- Coordinación, publicación y envío a autoridades y clientes de la "Memoria 30 años de CND: acompañando el desarrollo del país" (conjuntamente con Planificación y Relacionamento Interinstitucional, Recursos Humanos, y Compras y Servicios).
- Coordinación, publicación y envío a autoridades y clientes de la "Memoria 2015 de CND" (conjuntamente con Planificación y Relacionamento Interinstitucional, Recursos Humanos, y Compras y Servicios).
- Edición y coordinación de diseño de Manual de Usuario y Reglamento para proveedores del Registro de Empresas (con Asuntos Legales y Control de Gestión de Proyectos y Servicios).
- Presentación para cotización de proyectos (con Planificación y Relacionamento Interinstitucional).
- Apoyo a CONAFIN AFISA en temas comunicacionales.

► Apoyo a la gestión interna

- Implementación de estilo corporativo en firmas electrónicas por cada área o unidad.
- Se comenzó a trabajar en una nueva Intranet con lanzamiento previsto para 2017, incorporando cambio visual, diseño, contenido, componentes.
- Edición del Código de Ética (con Recursos Humanos).
- Apoyo en la organización del Encuentro Corporativo de fin de año; cobertura gráfica.
- Ciclo de Encuentros Corporativos: apoyo en diseño de presentaciones.
- Espacio Multifuncional: Espacio POP. Coordinación para trabajar con Grupo de Comunicación Interna en las comisiones de Diseño y de Promoción.
- Día C: apoyo en la presentación, cobertura gráfica.
- Diseño de difusión gráfica interna para Recursos Humanos.
- Correcaminata 2 para integrantes de CND y holding: difusión y cobertura fotográfica.
- Relevamiento y diseño de señalética del edificio pauta para su renovación en 2017.



Balance 2016

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	4	286.065.453	216.550.359
Inversiones temporarias	5	1.808.142.045	1.219.163.058
Créditos financieros	6	821.289.886	1.173.929.857
Otros créditos	7	113.260.605	118.449.817
Total Activo corriente		3.028.757.989	2.728.093.091
Activo no corriente			
Créditos financieros	6	8.308.965.186	7.327.791.013
Inversiones permanentes	8	295.653.793	298.662.353
Propiedades, planta y equipo	10	191.787.645	199.756.573
Intangibles	10	1.132.106	2.292.320
Propiedades de Inversión	10	27.252.310	29.109.030
Total Activo no corriente		8.824.791.040	7.857.611.289
Total Activo		11.853.549.029	10.585.704.380

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
PASIVO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales		2.938.585	3.315.769
Deudas financieras	11	1.195.364.085	1.113.982.670
Deudas diversas	12	423.091.177	128.973.286
Total Pasivo corriente		1.621.393.847	1.246.271.725
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	11	9.045.243.389	8.246.080.134
Total Pasivo no corriente		9.045.243.389	8.246.080.134
Total Pasivo		10.666.637.236	9.492.351.859
PATRIMONIO			
Capital		1.072.976.450	1.033.133.841
Ajustes al Patrimonio		3.690.601.220	3.664.951.578
Reserva legal		14.305.384	14.305.384
Reserva libre		316.842.429	316.842.429
Resultados Acumulados		(3.935.880.711)	(4.111.807.917)
Resultado del ejercicio		28.067.021	175.927.206
Total Patrimonio		1.186.911.793	1.093.352.521
Total Pasivo y Patrimonio		11.853.549.029	10.585.704.380

Las notas 1 a 28 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
Resultados financieros operativos			
Intereses ganados		296.491.187	258.391.565
Comisiones ganadas	14	40.441.040	33.697.096
Intereses perdidos		(267.791.648)	(188.380.111)
Comisiones perdidas	14	(41.588.382)	(34.443.195)
Resultado por tenencia de Bonos		32.989	(85.056)
Total Resultados financieros operativos		27.585.186	69.180.299
Otros resultados operativos	15	258.437.063	235.698.861
Gastos de administración	16	(264.871.956)	(243.595.482)
Resultado neto antes de inversiones y provisiones		21.150.293	61.283.678
Resultado por cancelación de provisiones de créditos	17	1.009.893	56.428.672
Resultado por creación de provisiones de inversiones	17	(26.470.038)	(2.187.459)
Resultado Operativo neto		(4.309.852)	115.524.891
Otros resultados no operativos		22.452.283	12.583.534
Resultados financieros no operativos		9.924.590	47.818.781
Resultado del ejercicio		28.067.021	175.927.206
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total del ejercicio		28.067.021	175.927.206

Las notas 1 a 28 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 1 de enero de 2015		949.294.611	3.664.951.578	331.147.813	(4.111.807.917)	833.586.085
Movimientos del ejercicio						
Resultado del ejercicio					175.927.206	175.927.206
Capitalizaciones	13.1	83.839.230				83.839.230
Total cambios en el patrimonio		83.839.230	-	-	175.927.206	259.766.436
Saldos al 31 de diciembre de 2015		1.033.133.841	3.664.951.578	331.147.813	(3.935.880.711)	1.093.352.521
Movimientos del ejercicio						
Capitalizaciones	13.1	39.842.609				39.842.609
Contribuciones recibidas	13.2		25.649.642			25.649.642
Resultado del ejercicio					28.067.021	28.067.021
Total cambios en el patrimonio		39.842.609	25.649.642	-	28.067.021	93.559.272
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1.072.976.450	3.690.601.220	331.147.813	(3.907.813.690)	1.186.911.793

Las notas 1 a 28 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2016	2015
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio	28.067.021	175.927.206
<u>Ajustes por partidas que no representan movimientos de fondos</u>		
Amortizaciones y depreciaciones	12.774.590	12.522.793
Resultado por tenencia de bonos	(32.989)	85.056
Resultado por tenencia de acciones	26.470.038	2.187.459
Resultado por liquidación de empresas	83.941	-
Resultado por venta de acciones	(14.265.942)	-
Intereses devengados no pagados	28.616.492	20.477.506
(Desafectación)/Creación de provisiones para Créditos financieros	(1.009.893)	30.642.719
Desafectación de provisión Ley 18.602	-	(87.071.390)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	80.703.258	154.771.349
<u>Variaciones de rubros operativos</u>		
Inversiones temporarias	(531.583.085)	(208.809.238)
Créditos financieros	(627.524.309)	(1.178.164.436)
Otros créditos	5.189.212	(24.634.978)
Deudas comerciales	(377.184)	(2.458.813)
Deudas diversas	294.117.891	(265.154.048)
Deudas financieras	52.764.923	200.159.997
Efectivo aplicado a actividades operativas	(726.709.294)	(1.324.290.167)
Flujo de efectivo relacionados con inversiones		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.702.463)	(6.251.662)
Compras de intangibles	(86.265)	(1.054.214)
Ingreso por venta de acciones	16.370.165	106.857
Efectivo proveniente de/(aplicado a) inversiones	14.581.437	(7.199.019)
Flujo de efectivo relacionados con financiamiento		
Aportes de accionistas	39.750.000	83.822.700
Recuperos Ley 16.882	92.609	16.530
Incremento de Deudas financieras largo plazo	799.163.255	1.314.555.806
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	839.005.864	1.398.395.036
Variación neta de disponibilidades	126.878.007	66.905.850
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.5)	1.140.449.180	1.073.543.330
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.5)	1.267.327.187	1.140.449.180

Las notas 1 a 28 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDADES PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Cuenta Principal	2016						Neto Resultante al Cierre	2015	
	Valores de Origen			Reclasificaciones	Del Ejercicio	Acumuladas al Cierre del Ejercicio			
	Valor al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Valor al Cierre del Ejercicio						
Propiedades, planta y equipo									
Inmuebles- edificios	51.911.557	-	1.279.379	53.190.936	6.229.136	1.083.009	7.446.733	45.744.203	45.682.421
Inmuebles- terrenos	7.756.899	-	191.172	7.948.071	-	-	-	7.948.071	7.756.899
Inmuebles- mejoras	34.223.068	63.536	-	34.286.604	3.658.044	684.461	4.342.505	29.944.099	30.565.024
Muebles y útiles	9.962.536	338.362	-	10.300.898	9.373.245	306.812	9.680.057	620.841	589.291
Equipos de computación y oficina	17.910.760	386.235	-	18.296.995	14.945.707	1.365.227	16.310.934	1.986.061	2.965.053
Instalaciones	11.772.012	548.477	-	12.320.489	8.347.661	926.974	9.274.635	3.045.854	3.424.351
Equipos de transporte	1.500.765	-	-	1.500.765	600.306	300.153	900.459	600.306	900.459
Obras en curso	1.777.262	365.853	-	2.143.115	-	-	-	2.143.115	1.777.262
Bienes en comodato									
Inmuebles -edificios	51.640.335	-	-	51.640.335	1.032.807	1.032.807	2.065.614	49.574.721	50.607.528
Inmuebles- terrenos	7.717.086	-	-	7.717.086	-	-	-	7.717.086	7.717.086
Maquinaria	53.079.110	-	-	53.079.110	5.307.911	5.307.911	10.615.822	42.463.288	47.771.199
Subtotal Propiedades, planta y equipo	249.251.390	1.702.463	1.470.551	252.424.404	49.494.817	11.007.354	60.636.759	191.787.645	199.756.573

CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDADES PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES INDIVIDUAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

2016										
CUENTA PRINCIPAL	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	VALORES DE ORIGEN				ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO			VALOR NETO RESULTANTE AL CIERRE	
		AUMENTOS	RECLASIFICACIONES	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO	RECLASIFICACIONES	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO		
Propiedades de inversión										
Inmuebles- edificios	28.276.770	-	(1.279.379)	26.997.391	3.393.005	520.757	(134.588)	3.779.174	23.218.217	24.883.765
Inmuebles- terrenos	4.225.265	-	(191.172)	4.034.093	-	-	-	-	4.034.093	4.225.265
Subtotal Propiedades de inversión										
	32.502.035	-	(1.470.551)	31.031.484	3.393.005	520.757	(134.588)	3.779.174	27.252.310	29.109.030
Intangibles										
Software	9.300.162	86.265	-	9.386.427	7.007.842	1.246.479	-	8.254.321	1.132.106	2.292.320
Subtotal Intangibles										
	9.300.162	86.265	-	9.386.427	7.007.842	1.246.479	-	8.254.321	1.132.106	2.292.320
TOTAL AL 31.12.2016										
	291.053.587	1.788.728	-	292.842.315	59.895.664	12.774.590	-	72.670.254	220.172.061	231.157.923
TOTAL AL 31.12.2015										
	283.747.711	7.305.876	-	291.053.587	47.372.871	12.522.793	-	59.895.664	231.157.923	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	2.5	1.090.612.005	663.064.008
Inversiones temporarias	4	2.216.028.910	1.343.911.952
Créditos financieros y por ventas	5	2.701.559.401	3.676.296.540
Otros créditos	6	323.001.988	207.284.039
Inventarios	7	-	6.894.321
Total Activo corriente		6.331.202.304	5.897.450.860
Activo no corriente			
Créditos financieros y por ventas	5	7.953.234.396	6.883.953.490
Otros créditos	6	48.209.061	28.964.137
Inventarios	7	4.233.020	10.707.420
Inversiones permanentes	8	259.930.202	258.053.489
Propiedad, planta y equipo (Anexo)	9	328.448.080	271.271.085
Intangibles (Anexo)	9	333.002.334	3.380.702
Propiedades de Inversión (Anexo)	9	21.035.287	24.573.887
Total Activo no corriente		8.948.092.380	7.480.904.210
Total Activo		15.279.294.684	13.378.355.070

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

PASIVO	Nota	2016	2015
Pasivo corriente			
Deudas comerciales		935.042.597	803.717.832
Deudas financieras	10	2.286.629.377	1.741.339.043
Deudas diversas	11	551.600.710	274.372.437
Total Pasivo corriente		3.773.272.684	2.819.429.312
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	10	9.057.191.225	8.320.950.134
Deudas diversas	11	2.031.537	-
Total Pasivo no corriente		9.059.222.762	8.320.950.134
Total Pasivo		12.832.495.446	11.140.379.446
PATRIMONIO	12		
Capital		1.072.976.450	1.033.133.841
Ajustes al Patrimonio		3.714.792.310	3.642.236.529
Reserva legal		16.516.048	16.475.715
Reserva libre		316.842.429	316.842.429
Resultados Acumulados		(2.810.019.296)	(2.906.731.101)
Resultado del ejercicio		135.691.297	136.018.211
Accionistas minoritarios		-	-
Total Patrimonio		2.446.799.238	2.237.975.624
Total Pasivo y Patrimonio		15.279.294.684	13.378.355.070

Las notas 1 a 31 y el anexo que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
Ingresos operativos	13	5.782.594.957	4.073.191.542
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	14	(5.244.040.705)	(3.558.249.860)
Resultado bruto		538.554.252	514.941.682
Gastos de Administración	15	(312.164.712)	(291.262.647)
Resultado por cancelación/(creación) de provisiones de créditos	16	(24.257.376)	79.746.728
Resultados Financieros	17	(82.938.869)	(159.846.637)
Resultados Diversos	18	28.547.466	(1.496.930)
Resultado antes de Impuesto a la renta		147.740.761	142.082.196
Impuesto a la renta	19	(12.049.464)	(6.063.985)
Resultado del ejercicio		135.691.297	136.018.211
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas minoristas		-	-
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas del grupo CND		135.691.297	136.018.211
Otros resultados integrales			
Resultados por conversión		(20.250.486)	(15.384.573)
Revalúo técnico de Propiedad, planta y equipo	12.3	27.890.552	14.363.809
Resultado integral del ejercicio		143.331.363	134.997.447

Las notas 1 a 31 y el anexo que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Accionistas minoritarios	Patrimonio total
Saldos al 1° de enero de 2015		949.294.611	3.643.424.502	333.318.144	(2.907.123.230)	41.311	2.018.955.338
Movimientos del ejercicio							
Capitalizaciones	12	83.839.230					83.839.230
Rescate de capital						(41.311)	(41.311)
Ajustes de consolidación			(167.209)		392.129		224.920
Resultado integral total							
Resultado del ejercicio					136.018.211		136.018.211
Revalúos técnicos	12		14.363.809				14.363.809
Otros resultados integrales			(15.384.573)				(15.384.573)
Subtotal		83.839.230	(1.187.973)	-	136.410.340	(41.311)	219.020.286
Saldos al 31 de diciembre de 2015		1.033.133.841	3.642.236.529	333.318.144	(2.770.712.890)	-	2.237.975.624
Movimientos del ejercicio							
Capitalizaciones	12	39.842.609					39.842.609
Contribuciones recibidas			25.649.642				25.649.642
Ajustes de consolidación			39.266.073		(39.266.073)		-
Constitución Reserva Legal				40.333	(40.333)	-	-
Resultado integral total							-
Resultado del ejercicio					135.691.297		135.691.297
Revaluos técnicos			27.890.552				27.890.552
Otros resultados integrales			(20.250.486)				(20.250.486)
Subtotal		39.842.609	72.555.781	40.333	96.384.891	-	208.823.614
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1.072.976.450	3.714.792.310	333.358.477	(2.674.327.999)	-	2.446.799.238

Las notas 1 a 31 y el anexo que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2016	2015
1. FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio	135.691.297	136.018.211
<i>Ajustes por partidas que no representan movimientos de fondos</i>		
Amortizaciones de Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles	834.296.498	37.321.718
Ajuste por conversión	(6.773.112)	(15.384.573)
Incremento de derechos de concesión	(1.136.184.996)	(548.229.618)
Intereses devengados no pagados	73.828.065	33.970.042
Intereses devengados no cobrados	56.260	-
Constitución de provisión para créditos financieros	24.257.376	(79.746.724)
Pérdida por desvalorización de Bienes de Cambio	-	35.736.747
Diferencia de cotización depósito en garantía BCU	-	(698.500)
Impuesto a la renta diferido	(142.747)	(8.252.725)
Resultado por venta de Propiedades, plata y Equipo	203.489	818.914
Pérdida por siniestro en propiedades, plata y equipo	492.395	-
Resultado por tenencia de bonos	(32.989)	-
Resultado por tenencia de acciones	21.834.764	28.657.496
Resultado por venta de acciones	(14.265.495)	-
Previsiones por litigios	(899.366)	-
Resultado depósito en garantía en BCU	252.140	-
<i>Variaciones de rubros operativos</i>		
Aumento de Inversiones temporarias	(535.406.749)	(208.724.182)
Disminución de Créditos financieros y por ventas	950.479.768	846.381.777
Aumento de Otros créditos y depósitos en garantía	(135.072.267)	(34.258.792)
Disminución de Bienes de Cambio	13.368.721	9.654.176
Aumento de Deudas comerciales	131.324.765	436.539.118
Aumento / (Disminución) de Deudas diversas	270.862.328	(806.493.990)
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE OPERACIONES	628.170.145	(136.690.905)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2016	2015
2. FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso por venta de acciones	16.203.659	-
Aumento de inversiones en acciones por aportes	-	(276.929)
		(1.641.935.096)
Aumento de Créditos no corrientes	(1.069.280.906)	6)
Rescate de capital	-	(41.311)
Compras de propiedad, planta y equipo	(57.778.353)	(43.241.100)
Compras de Intangibles	(979.767)	(1.759.944)
Ingreso por ventas de propiedades, planta y equipo	400.736	54.280
FLUJO DE FONDOS APLICADO A INVERSIONES	(1.111.434.631)	(1.687.200.100)
3. FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de accionistas	39.750.000	83.822.700
Recuperos Ley 16.882	92.609	16.530
Aumento de deudas financieras	1.207.703.360	1.590.344.174
FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO	1.247.545.969	1.674.183.404
Otros ajustes de consolidación	-	224.920
4. AUMENTO DEL FLUJO DE FONDOS	764.281.483	(149.482.681)
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO (Nota 2.5)	1.711.711.723	1.861.194.404
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE (Nota 2.5)	2.475.993.206	1.711.711.723

Las notas 1 a 31 y el anexo que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDADES PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

CUENTA PRINCIPAL	VALORES DE ORIGEN					AJUSTE POR CONVERSIÓN	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO
	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	BAJAS	REVALUACIÓN	RECLASIFICACIONES		
Propiedades, planta y equipo							
Inmuebles- terrenos	8.383.184	-	-	-	485.194	-	8.868.378
Inmuebles- mejoras	90.572.109	63.537	-	-	3.000.867	-	93.636.513
Muebles y útiles	19.695.114	4.050.635	(9.008)	-	-	(379.044)	23.357.697
Equipos de computación y oficina	36.381.747	1.654.042	-	-	-	(393.606)	37.642.183
Instalaciones	49.069.747	1.681.680	-	-	-	(606.287)	50.145.140
Equipos de transporte	48.610.219	1.114.301	(1.450.149)	-	-	(25.580)	48.248.791
Obras en curso	1.777.261	365.853	-	-	-	-	2.143.114
Importaciones en trámite	-	17.275.000	-	-	-	-	17.275.000
Maquinaria	96.861.436	31.573.305	(65.390.579)	37.187.391	-	-	100.231.553
Bienes en comodato							
Inmuebles- edificios	51.640.335	-	-	-	-	-	51.640.335
Inmuebles- terrenos	7.717.086	-	-	-	-	-	7.717.086
Maquinaria	53.079.110	-	-	-	-	-	53.079.110
Subtotal Propiedades, planta y equipo	463.787.348	57.778.353	(66.849.736)	37.187.391	3.486.061	(1.404.517)	493.984.900
Propiedades de inversión							
Inmuebles- edificios	23.839.286	-	-	-	(3.000.867)	-	20.838.419
Inmuebles- terrenos	3.598.980	-	-	-	(485.194)	-	3.113.786
Subtotal Propiedades de inversión	27.438.266	-	-	-	(3.486.061)	-	23.952.205
Intangibles							
Software	25.028.084	979.767	-	-	-	(277.364)	25.730.487
Derecho de Concesión de Obra Pública	-	1.136.184.996	-	-	-	(43.451.698)	1.092.733.298
Subtotal Intangibles	25.028.084	1.137.164.763	-	-	-	(43.729.062)	1.118.463.785
TOTAL AL 31.12.2016	516.253.698	1.194.943.116	(66.849.736)	37.187.391	-	(45.133.579)	1.636.400.890
TOTAL AL 31.12.2015	11.936.469.966	-	593.230.659	(12.032.598.673)	19.151.746	-	516.253.698

CUADRO DE EVOLUCIÓN DE PROPIEDADES PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES CONSOLIDADO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

CUENTA PRINCIPAL	VALORES DE ORIGEN						VALOR NETO RESULTANTE AL CIERRE
	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS	DEL EJERCICIO	RECLASIFICACIONES	AJUSTE POR CONVERSIÓN	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	NETO RESULTANTE AL CIERRE
Propiedades, planta y equipo							
Inmuebles- terrenos	-	-	-	-	-	-	8.383.184
Inmuebles- mejoras	10.415.806	-	1.916.472	319.216	-	12.651.494	80.985.019
Muebles y útiles	17.677.538	-	1.644.190	-	(181.126)	19.140.602	4.217.095
Equipos de computación y oficina	26.536.609	-	4.699.593	-	(331.280)	30.904.922	6.737.261
Instalaciones	41.206.952	-	3.021.203	-	(522.824)	43.705.331	6.439.809
Equipos de transporte	22.446.194	(362.537)	4.339.027	-	(23.161)	26.399.523	21.849.268
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	2.143.114
Importaciones en trámite	-	-	-	-	-	-	17.275.000
Maquinaria	67.892.446	(65.390.579)	17.551.645	-	-	20.053.512	80.178.041
Bienes en comodato							
Inmuebles-edificios	1.032.807	-	1.032.807	-	-	2.065.614	49.574.721
Inmuebles- terrenos	-	-	-	-	-	-	7.717.086
Maquinaria	5.307.911	-	5.307.911	-	-	10.615.822	42.463.288
Subtotal Propiedades, planta y equipo	192.516.263	(65.753.116)	39.512.848	319.216	(1.058.391)	165.536.820	328.448.080
Propiedades de inversión							
Inmuebles- edificios	2.864.379	-	371.755	(319.216)	-	2.916.918	17.921.501
Inmuebles- terrenos	-	-	-	-	-	-	3.113.786
Subtotal Propiedades de inversión	2.864.379	-	371.755	(319.216)	-	2.916.918	21.035.287
Intangibles							
Software	21.647.382	-	1.663.030	-	(280.329)	23.030.083	2.700.404
Derecho de Concesión de Obra Pública	-	-	792.748.865	-	(30.317.497)	762.431.368	330.301.930
Subtotal Intangibles	21.647.382	-	794.411.895	-	(30.597.826)	785.461.451	333.002.334
TOTAL AL 31.12.2016	217.028.024	(65.753.116)	834.296.498	-	(31.656.217)	953.915.189	682.485.701
TOTAL AL 31.12.2015	5.306.192.782	(5.126.486.476)	37.321.718	-	-	217.028.024	299.225.674

