

**Fideicomiso
Financiero
*Corporación
Vial del
Uruguay I :*
*Emisión de Títulos de
Deuda Subordinados***

Junio 2021

CONAFIN'AFISA



CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.



CND

CORPORACION NACIONAL
PARA EL DESARROLLO

ESTRUCTURA

Fideicomiso	Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I
Títulos	Títulos de Deuda de Oferta Pública
Fideicomitente	Corporación Vial del Uruguay S.A.
Fiduciario	Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Activos Fideicomitidos	Recaudación por Peajes, Indemnizaciones del Estado
Entidad Representante	BEVSA
Entidad Registrante	BVM
Calificadora de Riesgo	Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgos S.A.

Antecedentes: Programa de Emisiones CVU – US\$ 450.000.000

- **Títulos emitidos:** Títulos representativos de Deuda del Fideicomiso Financiero CVU I
- **Monedas:** UI, US\$ y UP.
- **Calificación MOODY'S:** Aa2.uy
- **Importe emitido del Programa de emisión:**
US\$ 443.958.984
- **Montos emitidos por moneda:**
 - UI equivalente a US\$ 230.942.301
 - US\$ 84.061.000
 - UP equivalente a US\$ 128.955.684
- **Plazo total:** vto. 2034

1

Se cede por parte de la CVU al Fideicomiso la Recaudación de Peajes, y las Indemnizaciones del Estado.

2

El Fideicomiso emite Títulos de Deuda (TD's) por hasta US\$ 150.000.000 contra el flujo de peajes (subordinado al Programa original de US\$ 450.000.000).

3

El Fiduciario, titular de la cuenta recaudadora de peajes, vierte los fondos a las cuentas de pago del servicio de deuda, de reserva de servicio de deuda (la cual contiene las próximas 2 cuotas a vencer) y a la cuenta de gastos. Operativa del Fideicomiso para programa original y emisión subordinada.

4

El sobrante de lo recaudado luego de llenadas las cuentas correspondientes y de realizar los pagos a los titulares de los TD's se transfiere periódicamente a la CVU para la realización de las obras correspondientes.

Programa de Emisión de Títulos de Deuda Subordinados

Títulos a Emitir	Títulos de Deuda Subordinados escriturales y un certificado de participación escritural emitido a favor del Fideicomitente.
Tipo de Oferta	Oferta pública autorizada por el Banco Central del Uruguay
Fideicomiso	Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I
Fideicomitente	CVU (Corporación Vial del Uruguay)
Fiduciario	CONAFIN AFISA
Asesor Financiero Estructurador	CND/ CONAFIN AFISA / Ec. Jerónimo Nin Vilaró
Asesor Legal	Guyer&Regules
Entidad Registrante	Bolsa de Valores de Montevideo S.A.
Entidad Representante	Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A.
Agencia Calificadora	Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A.

Programa de Emisión de Títulos de Deuda Subordinados

Monto del Programa	Hasta el equivalente a US\$ 150:000.000 a emitirse en diferentes Series: <ul style="list-style-type: none">• 50% en UI• 30% en UP• 20% en US\$.
Vigencia del Programa	5 (cinco) años a partir de la inscripción del Programa de Emisión en el Banco Central del Uruguay
Plazo de cada serie	Según se disponga en los Suplementos del Prospecto en relación a cada Serie. El plazo de ninguna serie será superior al 15 de abril de 2035.
Pari Passu	Todas las Series serán emitidas pari passu, esto es, contarán como única fuente de repago los Activos del Fideicomiso en igualdad de condiciones y sin que exista subordinación en el cobro de una Serie respecto de otra.

Sin embargo, cabe destacar que todas las series emitidas bajo este Fideicomiso son subordinadas respecto a las seis series emitidas bajo el Programa de Emisión de 2017 bajo el Fideicomiso Financiero Corporación Vial del Uruguay I.

Programa de Emisión de Títulos de Deuda Subordinados

Cancelación anticipada	<p>Luego de vencido el período de gracia y a prorrata de todas las Series en circulación.</p> <p>Se abonará un premio del 3% sobre el monto cancelado anticipadamente.</p> <p>Si la cancelación anticipada se realice dentro del plazo de 5 años anteriores al vencimiento final se cancelará a la par.</p>
Mínimo Ratio de Cobertura de la Vida del Proyecto	<p>Será de 1.2.</p>
Comisiones	<p>0,5% para los agentes de colocación en el tramo no competitivo calculado sobre el valor nominal adjudicado.</p>

Términos y Condiciones de la Emisión

	Serie 1: UI	Serie 2: UP	Serie 3: USD
Monto máximo de cada serie	Hasta USD 75 MM en UI	Hasta USD 45 MM en UP	Hasta USD 30 MM
Tasa de interés (cupón)	2,75%	2%	3,1%
Período de gracia de capital.	Desde la Emisión hasta 15/4/2025 (4 años)	Desde la Emisión hasta 15/4/2025 (4 años)	Desde la Emisión hasta 15/4/2025 (4 años)
Amortizaciones trimestrales: Enero, Abril, Julio y Octubre.	Desde el 15/4/2025 al 15/1/2027, amortiza 3,25% por trimestre.	Desde el 15/4/2025 al 15/1/2027, amortiza 3,25% por trimestre.	Desde el 15/4/2025 al 15/1/2027, amortiza 3,25% por trimestre.
	Desde el 15/4/2027 al 15/10/2034, amortiza 2,25% por trimestre.	Desde el 15/4/2027 al 15/10/2034, amortiza 2,25% por trimestre.	Desde el 15/4/2027 al 15/10/2034, amortiza 2,25% por trimestre.
	Desde el 15/1/2035 amortiza 2,125% por trimestre.	Desde el 15/1/2035 amortiza 2,125% por trimestre.	Desde el 15/1/2035 amortiza 2,125% por trimestre.
Vencimiento	15 de abril 2035	15 de abril 2035	15 de abril 2035

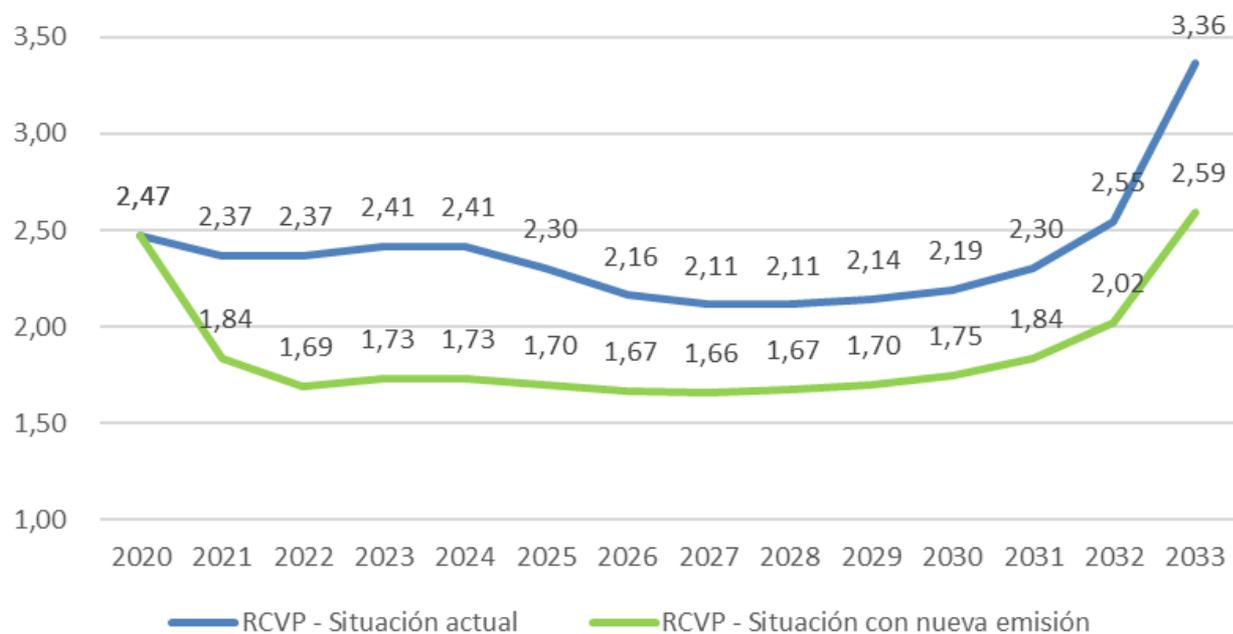
Términos y Condiciones de la Emisión

	Serie 1: UI	Serie 2: UP	Serie 3: USD
<p>Suscripción</p> <p>Fecha: 21 de junio de 2021 de 10 a 12 hs</p>	<p>Tramo competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 95% de la emisión • ofertas ofreciendo precio y cantidad de valor nominal • compitiendo por mayor precio ofrecido en un procedimiento de licitación por precio. 	<p>Tramo competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 90% de la emisión • ofertas ofreciendo precio y cantidad de valor nominal • compitiendo por mayor precio ofrecido en un procedimiento de licitación por precio. 	<p>Tramo competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 65% de la emisión • ofertas ofreciendo precio y cantidad de valor nominal • compitiendo por mayor precio ofrecido en un procedimiento de licitación por precio.
<p>Fecha: del 22 de junio de 2021 a las 10 hs hasta el 23 de junio a las 14hs.</p>	<p>Tramo no competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 5% de la emisión • sólo ofertas con valor nominal • el precio surge del promedio ponderado que correspondería a una adjudicación de una cantidad valor nominal equivalente al 95% del importe de la emisión 	<p>Tramo no competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10% de la emisión • Sólo ofertas con valor nominal • el precio de corte que correspondería a una adjudicación de una cantidad valor nominal equivalente al 90% del importe de la emisión 	<p>Tramo no competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 35% de la emisión • Sólo ofertas con valor nominal • el precio de corte que correspondería a una adjudicación de una cantidad valor nominal equivalente al 65% del importe de la emisión

	Serie 1: UI (inglesa)	Serie 2: UP (holandesa)	Serie 3: USD (holandesa)
<p>Adjudicación</p> <p>Fecha: 23 de junio luego de finalizado el período de suscripción.</p>	<p>Tramo no competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Precio dado • Si el monto suscripto excede el 5% del monto total de la emisión, se prorratearán las ofertas presentadas en el tramo no competitivo para alcanzar este monto. <p>Tramo competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las ofertas recibidas se ordenarán de mayor a menor precio. El precio será múltiple, es decir, que el precio será distinto para cada suscriptor según el precio de cada oferta que sea aceptada por el emisor en orden de precios descendente. 	<p>Tramo no competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Precio dado • Si el monto suscripto excede el 10% del monto total de la emisión, se prorratearán las ofertas presentadas en el tramo no competitivo para alcanzar este monto. <p>Tramo competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las ofertas recibidas se ordenarán de mayor a menor precio. El precio de adjudicación será único, es decir el mismo para todas las ofertas aceptadas y corresponderá al menor precio aceptado de todas las ofertas inicialmente aceptadas por el emisor. 	<p>Tramo no competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Precio dado • Si el monto suscripto excede el 35% del monto total de la emisión, se prorratearán las ofertas presentadas en el tramo no competitivo para alcanzar este monto. <p>Tramo competitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las ofertas recibidas se ordenarán de mayor a menor precio. El precio de adjudicación será único, es decir el mismo para todas las ofertas aceptadas y corresponderá al menor precio aceptado de todas las ofertas inicialmente aceptadas por el emisor.

	Serie 1: UI	Serie 2: UP	Serie 3: USD
Integración	Transferencia electrónica en Pesos Uruguayos.	Transferencia electrónica en Pesos Uruguayos.	Transferencia electrónica en Dólares Estadounidenses (transferencia).
Fecha: 24 de junio hasta las 16hs.	Valor UI=4,9632	Valor UP= 1,2585	
	Institución número 2069 en BCU.	Institución número 2069 en BCU.	Institución número 2069 en BCU.

Ratio de Cobertura anual - Calificadora -



CONAFINAFISA



CORPORACION VIAL DEL URUGUAY S.A.

GRACIAS