

Montevideo, 14 de julio de 2022

Sres. Bolsa de Valores de Montevideo S.A.
Att: Sr. Ángel Urraburu
Presente

Asunto: Informe Anual Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM

De nuestra mayor consideración,

Por la presente en base al Modelo Económico Financiero (MEF) cuyo objetivo es la proyección de los flujos de fondos de los Proyectos que conforman el Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM, hacemos llegar a Uds la estimación del Flujo de Fondos Netos proyectados con la información disponible a fecha de cierre 31 de diciembre de 2021.

La presente información resume el flujo de ingresos y egresos del Fideicomiso tanto de cada unos de los proyectos que lo componen, así como de costos referidos a la estructura del mismo.

Dicha información esta destinada a la difusión al mercado para la mejor toma de decisión respecto al producto.

Atentamente,

14/7/2022

X



Firmado por: FABIÁN IBARBURU VANNELLI
Gerente General
CAF-AM Administradora de Activos – Uruguay S.A.

FLUJO DE FONDOS ANUAL							
CPs emitidos a la Fecha de Estimación	UI						454.528.218
Caja y Eq a la Fecha de Estimación (no incluido en los flujos estimados)	UI						23.478.866
Fin de período		31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027
FLUJO NETO	UI	(436.603.136)	(164.043.621)	94.730.376	98.272.661	113.979.935	111.869.550
Fin de período		31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033
FLUJO NETO	UI	119.924.696	107.812.976	117.932.284	107.489.148	102.379.881	94.896.280
Fin de período		31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039
FLUJO NETO	UI	103.873.134	95.765.563	112.272.884	113.858.157	102.551.399	77.293.847

DISCLAIMER

Por el solo hecho de recibir la presente información, Uds. aceptan que la misma fue preparada en función de la documentación con la que cuenta el Gestor al día de la fecha y sus estimaciones razonables en base a la misma; y que en ningún caso, representa una garantía en relación con la suficiencia de la misma a los efectos a los que eventualmente vaya a ser utilizado por Uds., ni una garantía en relación al desenvolvimiento o resultados futuros del Fideicomiso. Asimismo, reconocen y aceptan que esta información ya ha sido presentada al Valuador y, por tanto, que no somos responsables respecto del impacto o eventuales perjuicios que la estimación de valor realizada por éste o el análisis independiente a ser realizado por Uds. (por sí o por cualquier tercero contratado por Uds.) pueda causar por las decisiones de inversión que efectúen o hayan efectuado.

Anexo – 1

Fondo de deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM

Datos Macro (fuente: KPMG-BEVSA)

Datos macro

El MEF considera las siguientes variables macroeconómicas:

- Tipo de cambio (\$/US\$).
- Unidad Indexada (UI).

A continuación se presenta un resumen de las variables macroeconómicas consideradas en el MEF:

Variables macroeconómicas									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
TC de cierre (\$/US\$)	46,40	48,50	50,45	52,22	54,17	56,18	58,27	60,43	62,68
TC promedio (\$/US\$)	43,69	47,54	49,56	51,41	53,28	55,26	57,31	59,44	61,65
UI de cierre	5,52	5,89	6,25	6,63	7,03	7,45	7,89	8,37	8,87
UI promedio	5,38	5,72	6,09	6,46	6,84	7,25	7,69	8,15	8,64

Variables macroeconómicas (cont.)									
	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
TC de cierre (\$/US\$)	65,01	67,43	69,94	72,54	75,23	78,03	80,93	83,94	87,06
TC promedio (\$/US\$)	63,94	66,32	68,79	71,35	74,00	76,75	79,60	82,56	85,63
UI de cierre	9,40	9,97	10,56	11,20	11,87	12,58	13,34	14,14	14,99
UI promedio	9,16	9,71	10,29	10,91	11,56	12,26	12,99	13,77	14,60

Moneda

La proyección de los flujos de fondos se realizó en la moneda de emisión del Fideicomiso, Unidades Indexadas.

Los ingresos y egresos que estén nominados en una moneda diferente a la moneda de emisión (Unidades Indexadas), por ejemplo: en pesos uruguayos o en dólares, se han convertidos a Unidades Indexadas utilizando la evolución de la UI y el tipo de cambio estimado en cada momento de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas detalladas en el punto anterior.