

## **Dr. José Luis Echevarría Petit**

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

Montevideo, 23 de octubre de 2024

F II/CV 4/2024

Ref.: Informe Trimestral, tercer trimestre de 2024

Sres. Corporación Nacional Financiera  
Administradora de Fondos de Inversión S.A.

At: Ec. Andrés Pieroni

De mi mayor consideración:

De acuerdo a lo previsto en la cláusula 23 numeral vi) del Contrato de Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda Para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM, y en mi calidad de miembro único del Comité de Vigilancia de dicho Fondo, le hago llegar el informe sobre la marcha de los proyectos financiados por el Fondo, en el trimestre de referencia.

En el presente trimestre he participado en las reuniones de seguimiento de los proyectos Educativa 2, Circuito 7, Educativa 3, Circuito 2, y en las reuniones mensuales de seguimiento del Fideicomiso con el Fiduciario y el Gestor.

He estudiado los informes mensuales que presenta cada uno de los proyectos, así como los informes del Ingeniero Independiente de cada proyecto que han estado disponibles, y los informes sobre los aspectos ambientales y sociales de cada uno.

A continuación, paso a informar individualmente sobre cada uno de los proyectos.

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

I. EDUCATIVA II	
SOE	<ul style="list-style-type: none"><li>• La SOE está integrada por:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Saceem S.A,</li><li>○ Berkes S.A. y</li><li>○ Stiler S.A.</li></ul></li><li>• En el tercer trimestre se informó por el Proyecto que quedó sin efecto la enajenación de la participación de Berkes y Stiler en la SOE a favor del Fondo LQA Aberdeen.</li></ul>
Objeto	<ul style="list-style-type: none"><li>• Diseño, financiamiento, construcción y operación de 23 Escuelas, 10 Polideportivos y 9 Polos tecnológicos.<ul style="list-style-type: none"><li>○ Tipo A 5 Escuelas Primarias de 6 aulas;</li><li>○ Tipo A/B 3 Escuelas de 6 aulas.</li><li>○ Tipo B 15 Escuelas Primarias de 9 aulas;</li><li>○ Tipo C 9 Polos Educativos Tecnológicos en Canelones, Cerro Largo, Colonia, Montevideo, Paysandú, Río Negro, Rocha, Salto, San José;</li><li>○ Tipo D 10 Polideportivos en Artigas, Canelones, Colonia, Paysandú, Río Negro, Rivera, Salto, San José y Treinta y Tres.</li></ul></li></ul>
Permisos	<ul style="list-style-type: none"><li>• El proyecto cuenta con los permisos necesarios para la actual fase de Operación &amp; Mantenimiento, tal como se informó oportunamente.</li></ul>
Finales de obra y habilitación de Bomberos	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Proyecto obtuvo las siguientes Habilitaciones de Bomberos:<ul style="list-style-type: none"><li>○ 41 centros de 42 tienen la habilitación de Bomberos.<ul style="list-style-type: none"><li>▪ El único Centro que no ha obtenido tal habilitación (B7 de La Paloma, Departamento de Durazno), no la obtuvo debido a que hay construcciones preexistentes al proyecto en el predio que pertenecen a ANEP.</li><li>▪ El Proyecto está colaborando con ANEP para la obtención de la Habilitación Final de Bomberos.</li></ul></li></ul></li><li>• Habilitación Final de las Intendencias Departamentales:</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

	<ul style="list-style-type: none"><li>○ De acuerdo con el informe N° 7 de 14 de octubre de 2024 de TA Europe, de los 42 Centros,<ul style="list-style-type: none"><li>▪ el B 07 de Durazno fue exonerado de la obtención de habilitación final.</li><li>▪ los Centros A04; A05; A06; B02; B12; y D 02 tienen pendiente la obtención de la habilitación final.</li></ul></li><li>• El Ingeniero Independiente reporta en el informe referido que la prórroga del plazo para obtener habilitaciones vencía el 30 de octubre de 2024, pero que según el Proyecto se extendió por 180 días.</li></ul>
Construcción	<ul style="list-style-type: none"><li>• Todos los centros están en operación con total normalidad.</li><li>• El 10 de marzo de 2023 se le otorgó la Culminación Física al Proyecto.</li><li>• El 13 de noviembre de 2023 el Proyecto obtuvo la Culminación Financiera.</li></ul>
O&M	<ul style="list-style-type: none"><li>• Los 42 centros se encuentran en operación.</li><li>• De acuerdo a lo que reporta el Ingeniero Independiente en el informe con cierre a setiembre, en el trimestre objeto del presente informe no se han producido deducciones de PPD.</li><li>• El Gestor, en su informe al 30 de setiembre de 2024, confirma que el Proyecto está generando el 100 % de Pago por Disponibilidad previsto.</li></ul>
Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"><li>• De acuerdo a lo reportado por el Gestor en el mismo informe, el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM efectuó 20 desembolsos por un total de 357,5 millones de UI.</li><li>• Se ha completado el 100 % de desembolsos, por lo que no ha habido nuevos desembolsos en el trimestre.</li><li>• De acuerdo a lo que informa el Gestor, los otros financistas senior desembolsaron:<ul style="list-style-type: none"><li>○ CAF desembolsó 35,7 millones de UI.</li><li>○ BID desembolsó 23 millones de Dólares.</li></ul></li><li>• El financiamiento estuvo acompañado por aporte de fondos propios por 147 millones de UI, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</li><li>• El Gestor informa que en el mes de setiembre de 2024 el Proyecto ha realizado el pago de la tercera cuota de amortización de deuda y pago de intereses y comisiones.</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

		<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor informa asimismo que las cuentas de reserva (Cuenta de Reserva Servicio de Deuda y Cuenta de Reserva para el Mantenimiento Mayor) se encuentran fondeadas y que el Proyecto está al día con sus obligaciones de informar.</li></ul>
Seguridad y Accidentes		<ul style="list-style-type: none"><li>• El informe del LTA al 30 de setiembre de 2024 establece que en el semestre (que incluye el tercer trimestre del año) no se produjeron accidentes.</li><li>• Lo mismo es confirmado por el informe del Gestor en su informe al 30 de setiembre de 2024.</li></ul>
Ambiental y social		<ul style="list-style-type: none"><li>• No se reportan incumplimientos ambientales ni sociales, ni en los informes del Proyecto, ni en el informe del LTA del 14 de octubre.</li><li>• El Gestor, en su informe referido al trimestre objeto del presente informe, confirma que no se han registrado incumplimientos ambientales.</li></ul>
Seguros		<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor informa, con corte al 30 de setiembre de 2024, que los seguros están vigentes según su asesor de seguros Willis Towers.</li></ul>
Garantías		<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor informa asimismo en su reporte que las garantías requeridas están válidas y vigentes.</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

II. CIRCUITO 7	
SOE	<ul style="list-style-type: none"><li>• GRUPO SAN JOSÉ integrado por:<ul style="list-style-type: none"><li>○ SERVIAM 58,82 %.</li><li>○ CONSTRUCCIONES VIALES Y CIVILES (CVC) 29,41 %.</li><li>○ INTERAGROVIAL 11,77 %.</li></ul></li></ul>
Contratista EPC	<ul style="list-style-type: none"><li>• SERVIAM 70,6 %.</li><li>• CVC 29,4 %.</li></ul>
Ingeniero Independiente	<ul style="list-style-type: none"><li>• INFRATA.</li></ul>
Objeto	<ul style="list-style-type: none"><li>• Diseño Construcción, mantenimiento y financiación de la duplicación de la calzada en el tramo 48 de la Ruta 3 entre Rutas 1 y 11, y la construcción de un By Pass por la zona Sur de la Ciudad de San José.</li></ul>
Proyecto Ejecutivo	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aprobado en su totalidad.</li></ul>
Permisos	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Proyecto cuenta con todos los permisos necesarios para esta fase.</li></ul>
Construcción	<ul style="list-style-type: none"><li>• El avance del Proyecto Original es del 100 %.</li><li>• Las obras comprendidas en la adenda al contrato de PPP están finalizadas.</li><li>• El Proyecto ha obtenido la culminación física de las obras el 17 de mayo de 2024.</li></ul>
O&M	<ul style="list-style-type: none"><li>• Todos los tramos que forman parte del contrato se encuentran en etapa de Operación y Mantenimiento.</li><li>• De acuerdo al informe trimestral del Gestor al 30 de setiembre, la evaluación trimestral de la APC recibida en setiembre arroja los siguientes Niveles de Servicio:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Tramo 1: 97,6 %.</li><li>○ Tramo 2 A: 98,2 %.</li><li>○ Tramo 2 B: 100 %.</li><li>○ Tramo 3: 95,2 %.</li></ul></li><li>• Por lo anterior se espera cobrar el PPD superior al 100 % de acuerdo a lo establecido en el contrato.</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"><li>• De acuerdo al informe trimestral del Gestor con corte al 30 de setiembre de 2024, el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM realizó 22 desembolsos por:<ul style="list-style-type: none"><li>○ 95,8 millones de UI, y</li><li>○ 24,3 millones de U\$S.</li></ul></li><li>• En tanto, los otros Co-Financistas Senior han desembolsado:<ul style="list-style-type: none"><li>○ CAF U\$S 2,47 millones y 9.1 millones de UI, y</li><li>○ BROU U\$S 17,88 millones y 70,3 millones de UI.</li></ul></li><li>• Informa el Gestor en su reporte del trimestre objeto del corriente informe, que el Proyecto ha integrado fondos propios por 146 millones de UI, mediante aportes de capital y deuda subordinada, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</li><li>• Por otra parte, informa y que la SOE se encuentra al día en sus obligaciones de hacer e informar según los documentos de la financiación.</li></ul>
Seguridad y Accidentes	<ul style="list-style-type: none"><li>• El informe trimestral del Gestor con corte a 30 de setiembre de 2024, reporta que no se produjeron accidentes graves ni mortales.</li></ul>
Ambiental y social	<ul style="list-style-type: none"><li>• No se ha reportado incumplimiento en esta materia de acuerdo al informe del Gestor al 30 de setiembre de 2024.</li></ul>
Seguros	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor, en su informe trimestral aludido, reporta que su asesor en la materia, Willis, certificó que las pólizas vigentes se adecuan a lo requerido por las normas contractuales.</li></ul>
Garantías	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor en dicho informe trimestral reporta que todas las garantías están vigentes.</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

III. CIRCUITO 2	
SOE	<ul style="list-style-type: none"><li>• GRUPO VIAL ORIENTAL II<ul style="list-style-type: none"><li>○ Hernández y González</li><li>○ Traxpalco</li><li>○ Ciemsa</li></ul></li><li>• EPC<ul style="list-style-type: none"><li>○ Criselo S.A.</li></ul></li></ul>
Objeto	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Proyecto comprende:<ul style="list-style-type: none"><li>○ El tramo de Ruta 9 que une la ciudad de Rocha con la ciudad de Chuy;</li><li>○ La Ruta 15 que une la ciudad de Rocha con Velázquez, hasta la intersección con Ruta 13 al Norte; y,</li><li>○ La conexión entre las Rutas 9 y 15 denominada Bypass a la ciudad de Rocha.</li></ul></li><li>• Está compuesta por 10 tramos:<ul style="list-style-type: none"><li>○ 128 kilómetros de Ruta 9;</li><li>○ 60 kilómetros de la Ruta 15; y</li><li>○ 4 kilómetros de By Pass de Rocha (unión entre Rutas 15 y 9.</li></ul></li><li>• Los trabajos incluyen 17 puentes, cuatro de ellos nuevos y 13 que implican refuerzo y ensanchamiento, además de una nueva alcantarilla sobre el Arroyo Casimiro.</li></ul>
Permisos	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Proyecto cuenta con todos los permisos necesarios para la obra, tal como se reportó en los anteriores informes trimestrales, y se confirmó con los informes del LTA.</li></ul>
Proyecto Ejecutivo	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Proyecto Ejecutivo está aprobado en su totalidad.</li></ul>
Construcción	<ul style="list-style-type: none"><li>• De acuerdo a lo que informa el LTA en su informe con cierre 30 de junio, y confirma el Gestor en su informe al 30 de setiembre de 2024, el Proyecto culminó todas las obras integrantes de la etapa 1 en el mes de diciembre de 2023.</li><li>• Dicha etapa constituye el 93,63 % del proyecto.</li><li>• La segunda etapa constituye el 6,37 % del total del proyecto y comprende el ensanche de 7 puentes y está en ejecución.</li><li>• La etapa 2 se compone de trabajos en:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Puente sobre Arroyo Chafalote;</li><li>○ Puente sobre Arroyo Chafalote secundario;</li><li>○ Puente sobre Arroyo Consejo;</li></ul></li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

		<ul style="list-style-type: none"><li>○ Puente sobre el Arroyo Sarandí del Consejo;</li><li>○ Puente sobre Arroyo Castillos Chico;</li><li>○ Puente sobre Arroyo Castillos; y,</li><li>○ Puente sobre Arroyo Castillos secundario;</li><li>● En cuanto al avance de la etapa 2 exclusivamente, el avance es de 75,08 % según reporta el Proyecto en su informe mensual a setiembre.</li><li>● El informe trimestral del Gestor al 30 de setiembre de 2024, reporta un avance global del Proyecto de 95,55 %.</li><li>● El Proyecto obtuvo la ACIT de todos los tramos.</li></ul>
O&M		<ul style="list-style-type: none"><li>● Un aspecto positivo relativo a este proyecto, es que según el informe del LTA, las evaluaciones trimestrales han ido mejorando a través de las últimas mediciones.</li><li>● El LTA informa que, al 30 de junio de 2024, la evaluación arroja guarismos que aseguran el 100 % del PPD.</li><li>● Lo mismo informa el Gestor en su reporte del tercer trimestre de 2024.</li></ul>
Financiamiento		<ul style="list-style-type: none"><li>● El Gestor, en su informe al 30 de setiembre de 2024, reporta lo siguiente con respecto al financiamiento del Proyecto:<ul style="list-style-type: none"><li>○ El Fondo ha desembolsado un monto total de 571 millones de UI.</li><li>○ El otro acreedor senior (CAF) ha realizado un monto total de desembolsos por 57 millones de UI.</li><li>○ El Proyecto ha acompañado los desembolsos integrando un total de fondos propios acumulado de 161 millones de UI, mediante aportes de capital y aporte de deuda subordinada.</li></ul></li><li>● El Gestor en su informe expresa que se cumple la relación mínima entre fondos propios y préstamo que fuera oportunamente acordada.</li><li>● Reporta, asimismo, que el proyecto se encuentra al día en sus deberes de informar.</li></ul>
Seguridad y Accidentes	y	<ul style="list-style-type: none"><li>● No se han producido accidentes mortales o graves de acuerdo a lo que informa el Gestor en su reporte trimestral con corte 30 de setiembre de 2024.</li></ul>
Ambiental social	y	<ul style="list-style-type: none"><li>● De acuerdo a lo que informa el Gestor en el informe antes citado, no se han registrado incumplimientos en esta materia, y el Proyecto cuenta con los planes de cumplimiento de los requisitos ambientales y sociales.</li></ul>



## **Dr. José Luis Echevarría Petit**

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

Seguros	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor en su informe antedicho, reporta que los seguros requeridos están contratados y vigentes según su asesor en la materia Willis.</li></ul>
Garantías	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor informa que las garantías requeridas están constituidas y vigentes.</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

IV. EDUCATIVA III	
SOE	<ul style="list-style-type: none"><li>• CIEU S.A.<ul style="list-style-type: none"><li>○ BTD CAPITAL 12: 50,5 %,</li><li>○ TECNOVE: 42,5 %,</li><li>○ BASIREY: 7 %.</li></ul></li><li>• EPC<ul style="list-style-type: none"><li>○ Iguales integrantes</li></ul></li></ul>
APC	<ul style="list-style-type: none"><li>• ANEP</li><li>• INAU</li></ul>
Objeto	<ul style="list-style-type: none"><li>• Diseño, financiamiento, construcción y mantenimiento de:<ul style="list-style-type: none"><li>○ 7 escuelas de 6 aulas,</li><li>○ 8 escuelas de 9 aulas y</li><li>○ 27 centros CAIF.</li></ul></li></ul>
Estado del Proyecto	<ul style="list-style-type: none"><li>• El 1° de setiembre de 2022 se firmó el contrato de PPP con ANEP e INAU para la construcción de 15 escuelas y 27 centros CAIF.</li></ul>
Permisos	<ul style="list-style-type: none"><li>• Como consecuencia de las dificultades que presentaron los predios en los que se debía construir los centros C19 y C21 no se ha podido comenzar la construcción de los mismos, tal como se informó en anteriores reportes.</li><li>• El Proyecto se encuentra negociando la exclusión de ambos del contrato de PPP tal como reporta el Ingeniero Independiente en su informe con cierre a setiembre de 2024.</li><li>• Otro Centro que presentaba dificultades era el C18, que está en ejecución y respecto del cual, una reciente adenda firmada por el Proyecto permite su entrega fuera de la ventana que preveía el proyecto que se abría en noviembre. La demora en la aprobación de la adenda probablemente signifique que no haya una gran diferencia con la eliminación de la ventana.</li></ul>
Toma de posesión	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sin perjuicio de que se ha labrado acta de tenencia de todos los terrenos, no se ha podido comenzar en el C 19 y C 21, los que se excluirían del objeto del contrato si logra el Proyecto ponerse de acuerdo con las APC.</li></ul>
Construcción	<ul style="list-style-type: none"><li>• De los 15 centros de ANEP, se ha recibido la Puesta en Servicio de todos los centros a excepción del B08.</li><li>• Este último se encuentra en construcción.</li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

	<ul style="list-style-type: none"><li>• En lo que respecta a los centros de INAU, resta obtenerse la Puesta en Servicio de dos centros que se encuentran finalizados, uno se encuentra en construcción y dos están pendientes de exclusión del proyecto.</li><li>• El último informe de TA Europe con corte a setiembre de 2024, muestra un avance global del 95,82 % frente a un 100 % proyectado.</li><li>• Dicho avance se descompone en:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Centros de ANEP: 99,72 % frente a un proyectado del 100 %.</li><li>○ Centros de INAU: 91,32 % frente a un proyectado del 100 %.</li></ul></li><li>• Frente a este desvío, la SOE realizó deducciones al EPC según informa el LTA en su reporte con corte 30 de setiembre de 2024.</li><li>• Cabe expresar que en gran medida el desvío se debería a atrasos en la puesta a disposición de terrenos, imposibilidad de comenzar las obras por factores intrínsecos de los mismos, o a su situación jurídica deficiente.</li><li>• En su informe semestral a setiembre de 2024, la Ingeniero Independiente reporta una suma de posibles pérdidas de 1.446.985,9 USD</li><li>• El Comité de Vigilancia continuará un atento seguimiento de este tema.</li></ul>
O&M	<ul style="list-style-type: none"><li>• De los 27 centros de INAU, hay 23 que cuentan con Puesta en Servicio.<ul style="list-style-type: none"><li>○ Uno está a la espera de la Puesta en Servicio.</li><li>○ Los dos restantes se excluirían del Proyecto si las partes arriban a acuerdo.</li></ul></li><li>• De las 15 escuelas de ANEP hay 14 que cuentan con Puesta en Servicio y 1 (B08) en construcción.</li></ul>
Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"><li>• El Gestor, en su informe con cierre al 30 de setiembre de 2024, expresa:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Que el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM ha efectuado desembolsos por un monto total de 126,9 millones de UI.</li><li>○ El otro acreedor senior (CAF) ha realizado desembolsos por un monto total de 12,7 millones de UI.</li><li>○ BID INVEST ha desembolsado 15,9 millones de dólares.</li><li>○ Que en función de que en diciembre de 2023 culminó el período de disposición de los</li></ul></li></ul>

## Dr. José Luis Echevarría Petit

Comité de Vigilancia Fideicomiso Financiero Fondo  
de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II

Financiamiento	<p>créditos del Fondo II, se desembolsaron los fondos necesarios para la culminación del Proyecto, y quedaron en la cuenta segregada (no disponible para el Proyecto).</p> <ul style="list-style-type: none"><li>○ Que el Proyecto integró un total de fondos propios de 67 millones de UI mediante aportes de capital, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</li><li>○ Que la SOE se encuentra al día en sus obligaciones de hacer e informar según los documentos de la financiación.</li></ul>
Seguridad y Accidentes	<ul style="list-style-type: none"><li>● De acuerdo a lo informado por la Ingeniero Independiente, en el mes de julio se produjeron dos accidentes de trabajo, uno de ellos con una sierra circular con cortes y otro con una escalera.</li></ul>
Ambiental y social	<ul style="list-style-type: none"><li>● No se ha registrado incumplimiento alguno en la materia, de acuerdo a los informes del LTA y del Gestor, ni tampoco han surgido en las reuniones de seguimiento del trimestre.</li></ul>
Seguros	<ul style="list-style-type: none"><li>● El Gestor informa en su reporte al 30 de setiembre de 2024, que su asesor de seguros del Gestor (Willis) certificó que están vigentes las pólizas requeridas.</li></ul>
Garantías	<ul style="list-style-type: none"><li>● El Gestor informa que se han constituido las garantías acordadas en el cierre financiero.</li></ul>

Estoy a las órdenes para cualquier aclaración o ampliación del presente informe.

Le saluda muy atentamente,

Por el Comité de Vigilancia del Fideicomiso Financiero  
Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay CAF II



Dr. José Luis Echevarría Petit