

Montevideo, 31 de marzo de 2022

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

Att: Ec. Andrés Pieroni

Presente

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

De nuestra mayor consideración,

Hacemos referencia al Contrato de Gestión firmado entre Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. y CAF-AM Administradora de Activos – Uruguay S.A. El contrato establece que el Gestor (CAF-AM Uruguay) debe elaborar y poner a disposición del Fiduciario, informes trimestrales sobre la evolución del Fideicomiso, el monto y características de las inversiones en deuda y demás información que considere relevante para los Titulares. En las fichas que siguen se detallan los aspectos más relevantes de los proyectos de inversión del **Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM** con fecha de corte marzo de 2022. A su vez, en el Anexo-1 se presenta información consolidada de los proyectos Infraestructura Educativa II, Circuito Vial 7, Circuito Vial 2, gestionados por CAF-AM Uruguay, e Infraestructura Educativa III, en proceso de cierre financiero.

Atentamente,



Firma recuperable

X

Firmado por: FIBARBURU

Gerente General

CAF-AM Administradora de Activos – Uruguay S.A.

Infraestructura Educativa II

<p>Obra</p>	<p>Al 31 de marzo de 2022 se encuentran en servicio (operación y mantenimiento) 39 centros educativos y en ejecución obras en 3 centros educativos. Se ha reportado un avance acumulado del 97,3%.</p> <p>Cabe destacar que, hasta el cierre del presente informe se han generado mayores ingresos por concepto de Pagos por Disponibilidad (PPD) de ANEP que los planificados en el Caso Base, al adelantarse la entrega de varios centros.</p>
<p>Accidentes</p>	<p>No se han reportado accidentes graves o mortales durante el período.</p>
<p>Financiamiento</p>	<p>A marzo de 2022 el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM efectuó diecisiete desembolsos por un total de 309,6 millones de UI (equivalente a USD 34,6 millones), de los cuales uno fue realizado en el trimestre comprendido en el presente informe: por 11 millones de UI (en 02/22). Se ha desembolsado el 86,5% del préstamo máximo comprometido.</p> <p>En tanto, los co-financistas senior desembolsaron a la fecha: CAF 29 millones de UI y BID USD 25 millones.</p> <p>El financiamiento estuvo acompañado por aporte de fondos propios por 138 millones de UI, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</p> <p>La SOE se encuentra al día en sus obligaciones de hacer e informar según los documentos de la financiación.</p>
<p>Ambiental</p>	<p>No se reportó incumplimiento ambiental.</p> <p>El certificado emitido por el asesor especializado, TA Europe, indica que el Proyecto se está construyendo de acuerdo con las salvaguardas requeridas en cumplimiento con todos los Requerimientos Ambientales y Sociales. Adicionalmente, se observan prácticas correctas y en la línea del PGAS-C en los centros que están en construcción.</p>
<p>Autorizaciones relevantes</p>	<p>La SOE acreditó contar con las autorizaciones requeridas para la fase actual de obra, lo cual ha sido validado por el Ingeniero Independiente.</p>
<p>Explotación</p>	<p>39 centros se encuentran en servicio actualmente.</p> <p>A la fecha del informe, las incidencias que han surgido se han resuelto a tiempo, sin recibir penalidades por concepto de Operación y Mantenimiento. Por ende, hay 100% de generación de los PPD previstos para los centros en servicio.</p> <p>Adicionalmente, en las próximas semanas, se prevé solicitar la Puesta en servicio para dos centros adicionales (B1 y B2).</p> <p>Según ha informado el asesor técnico (TA Europe), los centros han generado una mejora social a nivel local, dado que los centros se ubican en zonas muy desfavorecidas.</p>
<p>Garantías</p>	<p>La estructura de garantías vigente es la que se acordó y verificó para el cierre financiero. Corresponden a: (a) aporte de fondos propios, (b) cumplimiento de contrato EPC, (c) anticipo financiero y (d) cumplimiento de contrato PPP.</p> <p>Adicionalmente, se han integrado pólizas correspondientes por en concepto de garantías de fiel cumplimiento de O&M, así como los fondos de Reparación correspondientes.</p> <p>Con el avance de la obra se han ido reduciendo y ajustando garantías y seguros de acuerdo con el marco contractual del financiamiento.</p>

Seguros	El asesor de seguros (Willis) certificó que las pólizas vigentes se adecúan a lo requerido.
Fuentes de Información	<ul style="list-style-type: none">- Reunión de seguimiento del proyecto – marzo 2022.- Reporte de avance del proyecto IE2 – febrero 2022.- Transfer Certificate of the Independent Engineer (marzo 2022, TA Europe).- Monthly E&S Compliance Certificate – marzo 2022 (TA Europe).- Construction Phase Insurance Certificate (Willis).- Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (HSBC).

Circuito 7 (Ruta Nº3 tramo Ruta Nº1 –Ruta Nº11 y Ruta Nº11 By Pass a San José de Mayo)

<p>Obra</p>	<p>Al cierre de marzo 2022, Grupo San José (la SOE) informa que el avance global acumulado de la obra llegó al 59,4%, en comparación con un 60,4% previsto en el Caso Base.</p> <p>Se avanza por adelantado en el tramo 2A y con un leve retraso en el tramo 3, que se explica principalmente por demoras en las entregas y expropiaciones de terrenos por parte de la Administración Pública Contratante (“APC”). A la fecha del informe se ha completado la entrega de todos los padrones. Los atrasos en el tramo 3 se han compensado con avances en los demás tramos.</p> <p>El proyecto ha recibido las Actas de Comprobación de la Infraestructura (“ACIT”) por los tramos 1 y 2B, con fecha valor 17 de diciembre 2021.</p> <p>Al momento no se visualizan riesgos de cumplimiento de los plazos establecidos en el Contrato EPC y en el Contrato PPP, se viene trabajando adecuadamente para el cumplimiento de los diferentes hitos.</p>
<p>Accidentes</p>	<p>No se reportaron accidentes graves o mortales en el trimestre. La SOE cuenta con un Plan de Seguridad e Higiene, el cual se encuentra aprobado por el MTOP.</p>
<p>Financiamiento</p>	<p>A marzo de 2022 el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM efectuó diez desembolsos por un total de 61,4 millones de UI y 13,4 millones de USD (equivalente a un total de USD 20,6 millones), de los cuales tres fueron realizados en el trimestre comprendido en el presente informe: por 3,9 millones UI y USD 743 mil el 01/22, por 4,6 millones UI y USD 1,2 millones el 02/22 y por 6,1 millones UI y USD 1,1 millones el 03/22. Se ha desembolsado el 53,1% del préstamo máximo comprometido.</p> <p>En tanto, los otros co-financistas senior han desembolsado en total: CAF USD 1,1 millones y 5 millones de UI y BROU USD 9,6 millones y 44,3 millones de UI.</p> <p>Desde la firma del contrato PPP, el 21 de diciembre de 2020 hasta marzo, se han integrado un total de fondos propios acumulado de 88 millones de UI mediante aportes de capital y deuda subordinada, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</p> <p>La SOE se encuentra al día en sus obligaciones de hacer e informar según los documentos de la financiación.</p>
<p>Ambiental</p>	<p>No se reportó incumplimiento ambiental.</p> <p>Se cuenta con diversos Planes de Gestión Ambiental y Social de Construcción para asegurar el cumplimiento de todos los requisitos ambientales.</p>
<p>Autorizaciones relevantes</p>	<p>La SOE acreditó contar con las autorizaciones requeridas para la fase actual de obra.</p>
<p>Explotación</p>	<p>Los tramos 1 y 2B se encuentran en operación.</p> <p>No se han recibido órdenes de servicio durante los meses de enero y febrero.</p> <p>De acuerdo con la evaluación trimestral recibida del MTOP en el mes de marzo, el tramo 1 y 2B han presentado Niveles de Servicio de 97,6% y 100% respectivamente.</p>
<p>Garantías</p>	<p>La estructura de garantías vigente es la que se acordó y verificó para el cierre financiero. Estas corresponden a: (a) cumplimiento de contrato EPC, (b) cumplimiento de contrato PPP, (c) aporte de fondos propios, (d) cumplimiento de contrato de operación y mantenimiento.</p>

	<p>Adicionalmente, se han integrado pólizas correspondientes por en concepto de garantías de fiel cumplimiento de O&M, así como los fondos de Reparación correspondientes.</p> <p>Con el avance de la obra se ha reducido la garantía de cumplimiento de contrato EPC conforme a lo establecido por el mismo.</p>
Seguros	El asesor de seguros (Willis) certificó que las pólizas vigentes se adecúan a lo requerido.
Fuentes de Información	<ul style="list-style-type: none">- Reporte de avance del proyecto C7 – febrero 2022.- Reunión de seguimiento del proyecto - marzo 2022.- Solicitud de Desembolso – marzo 2022.- Informe Trimestral Gestión Ambiental y Social ITGAS N°4 – febrero 2022.- Informe Trimestral GSJ N°4 – febrero 2022.- Construction Phase Insurance Certificate (Willis). – enero 2022- Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (BROU).

Circuito 2 (Ruta N°9 – Ruta N°15 y By Pass entre rutas)

<p>Obra</p>	<p>A febrero del 2022, Grupo Vial Oriental 2 (la SOE) informa que el avance global acumulado de la obra llegó al 16,82%, siendo el avance de obra estimado para este mes del 36,89%. El desvío se debe a que el modelo contemplaba que todos los tramos comenzarían en junio de 2021 y solo fue posible comenzar con el tramo 5. El proyecto prevé que la desviación se irá reduciendo con el tiempo y el mismo aclara que ha tomado diversas medidas para que eso acontezca. Las medidas fueron verificadas por el ingeniero independiente (INFRATA). Este último considera que los atrasos son recuperables y que no afectarán la Fecha de Culminación Física del Proyecto.</p> <p>A la fecha del último informe de construcción, restaban las actas de toma de posesión de los Tramos 8 y 9.</p> <p>Con fecha 10/02/2022 se solicitó la primera ACIT, correspondiente al Tramo 5. Según lo comentado por el proyecto, se espera solicitar en el mes de abril las ACIT de los Tramos 6 y 7.</p> <p>Al momento no se visualizan riesgos de cumplimiento de los plazos establecidos en el Contrato EPC y en el Contrato PPP, se viene trabajando adecuadamente para el cumplimiento de los diferentes hitos del proyecto.</p>
<p>Accidentes</p>	<p>No se reportaron accidentes graves o mortales en el trimestre.</p>
<p>Financiamiento</p>	<p>A marzo de 2022 el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM ha efectuado desembolsos por un monto total de 55,8 millones de UI (equivalente a USD 7,2 millones). En tanto el otro acreedor senior (CAF) ha realizado un monto total de desembolsos por 5,5 millones de UI.</p> <p>Del monto total desembolsado, en el trimestre correspondiente al presente informe fueron desembolsados por el Fondo 12 millones de UI en 01/22, 18 millones de UI en 02/22 y 11,8 millones de UI en 03/22.</p> <p>Desde la firma del contrato PPP, el 25 de mayo del 2021 hasta la fecha, se han integrado un total de fondos propios acumulado de 33 millones de UI (equivalentes a USD 4,2 millones) mediante aportes de capital y aporte de deuda subordinada, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</p> <p>La SOE se encuentra al día en sus obligaciones de hacer e informar según los documentos de la financiación.</p>
<p>Ambiental</p>	<p>No se reportó incumplimiento ambiental.</p> <p>Se cuenta con diversos Planes de Gestión Ambiental y Social de Construcción para asegurar el cumplimiento de todos los requisitos ambientales.</p>
<p>Autorizaciones relevantes</p>	<p>La SOE acreditó contar con las autorizaciones requeridas para la fase actual de obra.</p>
<p>Garantías</p>	<p>La estructura de garantías vigente es la que se acordó y verificó para el cierre financiero. Estas corresponden a: (a) cumplimiento de contrato EPC, (b) cumplimiento de contrato PPP, (c) aporte de fondos propios.</p>
<p>Seguros</p>	<p>El asesor de seguros (Willis) certificó que las pólizas vigentes se adecúan a lo requerido.</p>
<p>Fuentes de Información</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Informe Construcción GVO2 N°5 – febrero 2022. - Reunión de seguimiento del proyecto - marzo 2022. - Solicitud de Desembolso – marzo 2022.

- Certificado anual de seguros (Willis) – abril 2021
- Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (Scotiabank).

Infraestructura Educativa III

En diciembre de 2021 el Fideicomiso Financiero Fondo para la Infraestructura en Uruguay II CAF-AM emitió la carta de compromiso de financiación para el proyecto por hasta 150 millones de UI. Las Administraciones Públicas Contratantes (ANEP e INAU) están procesando la aprobación de la estructura de financiamiento y resolviendo la puesta a disposición de algunos de los terrenos. Los contratos del financiamiento se encuentran en la fase final de negociación. Se suscribirán una vez cumplidas las condiciones precedentes y otorgadas las garantías establecidas en términos aceptables para el Fideicomiso.

Anexo – 1
Fondo de deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM
Fideicomiso marzo 2022

Gestión de Portafolio, CAF-AM Uruguay

Obra	Infraestructura Educativa II	Circuito 7	Circuito 2
Contratante	ANEP	MTOP	MTOP
Promotores	Saceem Berkes Stiler	Serviam Construcciones Viales y Civiles Interagrovincial	Hernández y González Traxpalco
Firma Contrato PPP	27-12-2019	21-12-2020	04-10-2021
Toma Posesión Terrenos	27-12-2019	01-02-2021	29-06-2021
Obra (Meses Totales)	36	36	48
Obra	Diseño, financiamiento, construcción y operación de infraestructura educativa pública (10 polideportivos, 23 escuelas y 9 polos tecnológicos).	Diseño, construcción, operación (explotación y el mantenimiento) y financiamiento de la infraestructura vial en Ruta N°3 tramo Ruta N°1 –Ruta N°11 y Ruta N°11 By Pass a la ciudad de San José de Mayo	Diseño, construcción, operación (explotación y el mantenimiento) y financiamiento de la infraestructura vial en Ruta N°9 y Ruta N°15
Monto obra (millones de UI)	868	843	711
Ingeniero Independiente	TA Europe	INFRATA	INFRATA
Avance Obra % Efectivo	97,3 %	59,4%	16,82%
Avance Obra % Plan	100 %	60,4%	36,89%
Financiamiento Máximo (millones de UI)			
Firma	29-01-2019	09-03-2021	4-10-2021
Fondo II CAF-AM	358	323 ¹	552
Otras Instituciones Financieras	286	269	55
Fondos Propios ²	154	148	98
Total Fuentes Financiamiento	798	740	705
Ingresos durante la construcción	70	103	351
Fuentes-Usos a marzo 2022 (millones UI)			
+ Desembolsos Fondo CAF-AM	310	174	56
+ Desembolsos Otras Inst. Fin.	241	141	6
+ Fondos Propios	138	88	33
+ Ingresos	56	-	-
-Costos de desarrollo y cierre	-9	-10	-13
- Inversión EPC ³	-552	-343	-29
- Adelanto EPC	-67	-	-
- GAV y otros	-63 ⁴	-30	-43
- Comisiones e intereses	-30	-17	-9
- Fondos disponibles ⁵	-24	-3	-1

Fuentes de Información

- Documentos de la transacción.
- Elaboración propia CAF-AM en base a información financiero contable de sociedades concesionarias.
- Informes y certificados de ingeniero independiente.

Notas

¹ el financiamiento se compone de 97 millones de UI y 24,6 millones de USD equivalentes en UI (Tipo de cambio cierre financiero 9/03/2021 - UI/USD = 9,1867).

² capital Integrado.

³ incluye hito cero, Leyes sociales y Seguros EPC.

⁴ incluye gastos de garantías, de seguros e impuestos y gastos de O&M.

⁵ incluye dinero disponible en las cuentas segregadas, principal, gastos operativos y fondo de contingencia ANEP del proyecto (Edu II). Incluye dinero disponible en las cuentas principales (C7; C2).