

Montevideo, 31 de enero de 2020

Sres. de REPUBLICA AFISA

Atte. Cr. Jorge Castiglioni

Presente

Asunto: Informe Trimestral Fideicomiso Financiero CAF-AM Ferrocarril Central

De nuestra mayor consideración,

Hacemos referencia al Contrato de Gestión firmado entre República 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 del proyecto de inversión del **Fideicomiso Financiero CAF-AM Ferrocarril Central** con fecha de corte enero de 2020. A su vez, en el Anexo-1 se presenta información consolidada del proyecto Ferrocarril Central administrado por CAF-AM Uruguay.

Sin más lo saluda atentamente,

 **Certificado expirado**

X 

Firmado por: Fabián Ibarburu Vannelli

Gerente General

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

Fideicomiso Ferrocarril Central

Obra	<p>A diciembre de 2019 la obra cuenta con un avance acumulado de un 8 % frente a un 9% planificado. En base al informe de avance mensual de Grupo Vía Central (GVC) y la certificación del ingeniero independiente (Infrata) se desprende que a diciembre de 2019 se retrasaron algunas de las actividades planificadas (fundamentalmente por demoras en permisos y validación del diseño de la obra), lo cual fue mitigado con el adelanto de otras actividades. En este sentido se informó que:</p> <ul style="list-style-type: none"> - se avanzó en la campaña geotécnica, así como con las demoliciones y desvíos de servicios, - se realizaron avances con el desarme de la vía, la limpieza y el desbroce, - los movimientos de suelos están en espera de la aprobación de los diseños de explanación, - se inició el retiro de tierra vegetal en preparación de la zona de la planta de soldadura y se avanzó con el trazado. <p>No se presentaron cambios en el camino crítico del proyecto.</p>
Accidentes	No se reportaron accidentes graves o mortales.
Financiamiento	<p>Al 30.1.2020 el Fideicomiso CAF-AM Ferrocarril Central efectuó dos desembolsos, uno por 140 millones de UI (primer desembolso realizado el 12.11.2019, equivalente a USD 16 millones) y otro por 55 millones de UI (el 30.1.2020, equivalente a USD 6 millones), lo cual comprende el 7% del préstamo máximo comprometido.</p> <p>En tanto, los otros cofinancistas senior desembolsaron conjuntamente un total de USD 99 millones (en dos desembolsos en las fechas mencionadas anteriormente para CAF-AM).</p> <p>El financiamiento estuvo acompañado por aporte de fondos propios por USD 27 millones, en cumplimiento de la relación mínima acordada.</p> <p>GVC se encuentra al día en sus obligaciones de hacer e informar según los documentos de la financiación.</p>
Ambiental	No se reportó incumplimiento ambiental. El certificado emitido por el asesor especializado, Golder Associates Ltd., indica que el Proyecto se está construyendo de acuerdo con las salvaguardas requeridas.
Autorizaciones relevantes	GVC acreditó contar con las autorizaciones requeridas para la fase actual de obra.
Garantías	La estructura de garantías vigente es la que se acordó para el cierre financiero, no reportándose cambios al respecto. Éstas corresponden a: (a) aporte de fondos propios, (b) cumplimiento de contrato EPC, (c) anticipo financiero y (d) cumplimiento de contrato PPP.
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 periódico de Avance – Diciembre 2019 y sus anexos (de CCFC) - Monthly Construction Report – December 2019 - Disbursement Certificate of the Independent Engineer (20 de enero de 2020, Infrata). - Monthly E&S Compliance Certificate – December 2019 (Golder). - Construction Phase Insurance Certificate (Willis) - Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (Citi).

Anexo - 1
Fideicomiso CAF -AM Ferrocarril Central
Diciembre 2020
Gerencia Gestión de Portafolio, CAF-AM Uruguay

Ferrocarril Central	
Contratante	MTOP
Promotores	Sacyr Saceem Berkers NGA
Firma Contrato PPP	10-05-2019
Toma Posesión Terrenos	24-06-2019
Obra (Meses Totales) ¹	39
Obra	Construcción, rehabilitación y mantenimiento de la infraestructura, vía y desvíos del tramo ferroviario Puerto de Montevideo – Estación Paso de los Toros
Monto obra (millones de USD)	808
Ingeniero Independiente	Infrata (UK)
Avance Obra % Efectivo	8%
Avance Obra % Plan	9%
Financiamiento Máximo (millones de USD)	
Firma	21-10-2019
Fideicomiso CAF-AM Ferrocarril Central	312 (2.700 UI eq.)
Otras Instituciones Financieras	546
Fondos Propios ²	213
Total Fuentes Financiamiento	1.070
Fuentes-Usos a diciembre 2019 (millones USD)	
+ Desembolsos Fondo CAF-AM ^{3, 4}	16
+ Desembolsos Otras Inst. Fin. ⁴	67
+ Fondos Propios	27
-Costos de desarrollo y cierre	-22
- Inversión EPC ⁵	-59
- GAV y otros ⁶	-10
- Intereses y Comisiones	-16
- Fondos disponibles	-3

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 incluye tres meses de puesta en servicio de la infraestructura.

² capital Integrado.

³ cifra en dólares equivalente a 140 UI a la fecha de desembolso.

⁴ no incluye el segundo desembolso de enero.

⁵ incluye adelanto EPC, Leyes sociales y Seguros EPC.

⁶ incluye gastos de garantías, de seguros e impuestos.