

Montevideo, 2 de julio de 2020

Sres. de REPUBLICA AFISA

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 junio 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,

 Invalid signature

X 

---

Signed by: Fabian Ibarburu

Gerente General

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

## Fideicomiso Ferrocarril Central

Obra	<p>A mayo de 2020 la obra cuenta con un avance acumulado de un 18,2 % frente a un 24,7% planificado.</p> <p>La información proporcionada por Grupo Vía Central (GVC) y avalada por del ingeniero independiente (Infrata) sostiene que las obras han retomado su actividad con normalidad, manteniendo las medidas de seguridad y protección requeridas por la afectación por COVID-19. Asimismo, se han reactivado las actividades durante el mes Mayo de los proveedores situados en otros países afectados (los equipamientos a suministrar la planta de durmientes y la planta de soldadura). Si bien la situación global sigue siendo incierta, por lo que se desconoce aún la cuantificación final del impacto general ocasionado sobre el proyecto, tanto la SOE como el Ingeniero Independiente coinciden en que la fecha de puesta en servicio de la infraestructura permanece inalterada.</p> <p>Como hitos relevantes del trimestre se tiene: la aprobación del Proyecto Ejecutivo por parte del MTOP (25.05.20); el avance de las obras principales de movimientos de suelos; y la finalización de las actividades preliminares de desbroce y limpieza y de desarme de la vía existente (lo anterior determina el cumplimiento de los hitos comprometidos en el Contrato EPC a la fecha). Además, han comenzado las obras en la trinchera de Las Piedras, las obras transversales de drenaje (alcantarillas) y las obras previas en algunos puentes. Se destaca a su vez la llegada a puerto de Montevideo, del 2° lote de rieles (15.05.20)</p>
Accidentes	<p>No se reportaron accidentes graves o mortales.</p>
Financiamiento	<p>Al 30.6.2020 el Fideicomiso CAF-AM Ferrocarril Central efectuó cinco desembolsos (por un total de 279 millones de UI, equivalente a USD 32 millones), de los cuales dos fueron realizados en el trimestre comprendido en el presente informe: uno por 26 millones de UI (el 28.4.2020, equivalente a USD 3 millones) y otro por 30 millones de UI (el 12.6.2020 equivalente a USD 3 millones), lo cual comprende el 10% del préstamo máximo comprometido.</p> <p>En tanto, los otros cofinancistas senior desembolsaron conjuntamente un total de USD 146 millones (correspondiéndose a las fechas de los dos primeros desembolsos del Fideicomiso CAF-Amy del último desembolso).</p> <p>El financiamiento estuvo acompañado por aporte de fondos propios por USD 35 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> <p>El 24.6.20 se firmó la incorporación de la deuda subordinada (USD 70 millones fue el préstamo comprometido incluyendo gastos de la misma).</p> <p>El 29.06.20 cobraron el primer adelanto de PPD (pagos por disponibilidad adelantados según PPP) por USD 30 millones.</p>
Ambiental - Social	<p>No se reportó incumplimiento ambiental. El certificado emitido por el asesor especializado, Golder Associates Ltd., indica que si bien el Proyecto se está construyendo de acuerdo con las salvaguardas requeridas existen espacios para mejoras en algunos puntos (para los cuales se están finalizando los planes de mejora y mitigación, en estrecha coordinación con el MTOP).</p> <p>La iniciativa de promover “referéndums locales” para modificar el trazado de la vía fue desestimada por la Corte Electoral. Asimismo, se comunicó la no realización de los bypass de las ciudades de Durazno y Florida.</p> <p>Por su parte, el bypass correspondiente a la ciudad de Sarandí Grande se encuentra en etapa de valoración por el MTOP.</p>
Autorizaciones relevantes	<p>GVC acreditó contar con las autorizaciones requeridas para la fase actual de obra.</p>
Garantías	<p>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)</p>

	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"><li>- Reporte periódico de Avance – Mayo 2020 y sus anexos (de CCFC)</li><li>- Monthly Construction Report – Mayo 2020</li><li>- Disbursement Certificate of the Independent Engineer (junio de 2020, Infrata).</li><li>- Monthly E&amp;S Compliance Certificate – Abril 2020 y trimestral 2020 (Golder).</li><li>- Construction Phase Insurance Certificate (Willis)</li><li>- Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (Citi).</li></ul>

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

Obra	Ferrocarril Central
Contratante	MTOF
Promotores	Sacyr Saceem Berkers NGE
Firma Contrato PPP	10-05-2019
Toma Posesión Terrenos	24-06-2019
Obra (Meses Totales) <sup>1</sup>	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	18%
Avance Obra % Plan	25%
<b>Financiamiento Máximo (millones de USD)</b>	
Firma	21-10-2019
Fideicomiso CAF-AM Ferrocarril Central	Eq 312 (2.700 UI)
Otras Instituciones Financieras	546
Fondos Propios <sup>2</sup>	213
Total Fuentes Financiamiento	1.070
<b>Fuentes-Usos a junio 2020 (millones USD)</b>	
+ Desembolsos Fondo CAF-AM <sup>3</sup>	32
+ Desembolsos Otras Inst. Fin.	146
+ Fondos Propios	35
-Costos de desarrollo y cierre	-22
- Inversión EPC <sup>4</sup>	-116
- GAV y otros <sup>5</sup>	-15
- Intereses y Comisiones	-21
- Fondos disponibles <sup>7</sup>	-39

**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**

<sup>1</sup> incluye tres meses de puesta en servicio de la infraestructura.

<sup>2</sup> capital Integrado.

<sup>3</sup> cifra en dólares equivalente a 279 UI a la fecha de desembolso.

<sup>4</sup> incluye adelanto EPC, Leyes sociales y Seguros EPC.

<sup>5</sup> incluye gastos de garantías, de seguros e impuestos.

<sup>6</sup> desembolsos a cuenta realizados por otros lenders (en cuenta segregada).