

Montevideo, 30 de setiembre de 2020

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

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 del proyecto de inversión del **Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM** con fecha de corte setiembre de 2020. A su vez, en el Anexo-1 se presenta información consolidada del proyecto Infraestructura Educativa II administrado por CAF-AM Uruguay.

Sin más lo saluda atentamente,

15/10/2020

X 

Firmado por: Fabian Ibarburu

Gerente General

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

Fideicomiso Infraestructura Educativa II

<p>Obra</p>	<p>A agosto del presente año 29 de los 42 centros se encuentran con la obra en ejecución, reportándose un avance acumulado de un 18% frente a un 29% planificado.</p> <p>A los retrasos reportados en el trimestre anterior (demoras en la importación de suministros de China y en la ejecución generados por la licencia extraordinaria establecida a nivel local, ambos consecuencia de la pandemia COVID-19), se le suman en este período nuevos retrasos, ocasionados por no conformidades de calidad en algunos suministros recibidos (paneles SIP). Lo anterior fue reportado al Ingeniero Independiente (LTA) y gestionado por el EPC (se realizaron los cambios de paneles con el stock disponible en depósito y se reforzó nuevo embarque).</p> <p>Lo anterior llevó a que en el mes de setiembre se desarrolla un nuevo Plan de Obras de Mitigación, en el cual se modifican las fechas de Puestas de Servicio de varios centros, con el objetivo de mitigar los retrasos mencionados. La nueva curva S ya fue validada por el LTA, quien considera que se cumplirán los plazos del contrato PPP y que los eventuales retrasos respecto al contrato EPC en términos generales se mitigarán con entregas anticipadas.</p> <p>Asimismo, se encuentran en etapas finales de negociación con la Administración Pública Contratante en relación a las necesidades de cambios y flexibilización en las fechas de recepción de centros, condición necesaria para lo anterior.</p> <p>Los Acreedores Senior se encuentran realizando un análisis y monitoreo detallado de los potenciales impactos de la situación, de forma conjunta con sus asesores legales.</p> <p>Se mantiene en la totalidad de las obras el cumplimiento de protocolos sanitarios por COVID sin haberse producido a la fecha incidencias de contagio del personal de las distintas empresas afectada a la marcha de las obras del proyecto.</p>
<p>Accidentes</p>	<p>No se reportaron accidentes graves o mortales.</p>
<p>Financiamiento</p>	<p>Al 14.10.2020 el Fideicomiso Infraestructura en Uruguay II CAF-AM efectuó cinco desembolsos (por un total de 82 millones de UI, equivalente a USD 9 millones), de los cuales dos fueron realizados en el trimestre comprendido en el presente informe: por 6 millones de UI (el 5.8.2020) y por 26 millones de UI (el 31.8.2020). El 14.10.2020 se realizó el quinto desembolso por 22 millones de UI. Se ha desembolsado el 23% del préstamo máximo comprometido.</p> <p>En tanto, los otros cofinancistas senior desembolsaron conjuntamente un total de USD 13 millones.</p> <p>El financiamiento estuvo acompañado por aporte de fondos propios por 42 millones de UI, (USD 4,7 millones), 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. El certificado emitido por el asesor especializado, TA Europe, indica que el Proyecto se está construyendo de acuerdo con las salvaguardas requeridas.</p>
<p>Autorizaciones relevantes</p>	<p>La SOE acreditó contar con las autorizaciones requeridas para la fase actual de obra.</p>

Garantías	La estructura de garantías vigente se acordó y verificó para el cierre financiero. 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">- Reunión de seguimiento del proyecto- Setiembre 2020- Reporte de avance del proyecto IE2.- Memo programa de obras TA – Setiembre 2020- Disbursement Certificate of the Independent Engineer (agosto de 2020, Ta Europe).- Monthly E&S Compliance Certificate – agosto 2020 (Ta Europe).- Construction Phase Insurance Certificate (Willis)- Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (HSBC).

Anexo – 1
Fideicomiso Infraestructura en Uruguay II CAF-AM
Setiembre 2020
Gerencia Gestión de Portafolio, CAF-AM Uruguay

Obra		Infraestructura Educativa II
Contratante		ANEP
Promotores		Saceem Berkes Stiler
Firma Contrato PPP		27-12-2019
Toma Posesión Terrenos		27-12-2019
Obra (Meses Totales)		36
Obra	Diseño, financiamiento, construcción y operación de infraestructura educativa pública (10 polideportivos, 23 escuelas y 9 polos tecnológicos).	
Monto obra (millones de UI)		868
Ingeniero Independiente		TA Europe
Avance Obra % Efectivo		18 %
Avance Obra % Plan		29 %
Financiamiento Máximo (millones de UI)		
Firma		29-01-2019
Fideicomiso CAF-AM IE 2		358
Otras Instituciones Financieras		286
Fondos Propios ¹		154
Total Fuentes Financiamiento		798
Ingresos durante la construcción		70
Fuentes-Usos a setiembre 2020 (millones UI)		
+ Desembolsos Fondo CAF-AM ²		60
+ Desembolsos Otras Inst. Fin.		121
+ Fondos Propios		38
- Costos de desarrollo y cierre		-9
- Inversión EPC ³		-78
- Adelanto EPC		-67
- GAV y otros ⁴		-21
- Comisiones e intereses		-4
- Fondos disponibles ⁵		-40

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 capital Integrado.

² no incluye el último desembolso realizado el 14/10/20 por no entrar en el período informado.

³ incluye hito cero, Leyes sociales y Seguros EPC.

⁴ incluye gastos de garantías, de seguros e impuestos.

⁵ incluye dinero disponible en las cuentas segregadas y principal del proyecto.