

Fideicomiso Ferrocarril Central

Obra

A febrero de 2022 la obra cuenta con un avance acumulado de un 65,4 % frente a un 72,2% planificado, en base al plan actualizado en julio 2021, el cronograma acordado tras la firma de la Adenda al contrato PPP entre Grupo Vía Central (“GVC”) y a la Administración Pública Contratante (“MTO”) en setiembre de 2021. La misma otorga una ampliación del plazo para ejecutar las Obras Principales por 8 meses (hasta el 24 de mayo de 2023) y 6 meses adicionales (hasta el 24 de noviembre de 2023) para culminar las Obras Accesorias.

En base a los informes presentados por GVC, los atrasos que explican el desfase con el plan actualizado involucran:

- Retraso en el inicio del desarme del puente sobre el Río Yí.
- Atraso del inicio de la construcción del colector Mataperros.
- Construcción de los pasos a nivel de Montevideo, debido a modificaciones de criterios de diseño (sustitución de pasos a nivel por pasos inferiores).

Para mitigar la situación descrita anteriormente, el consorcio constructor ha diseñado un plan de acción y recuperación de las actividades atrasadas. Según declara el Ingeniero Independiente (Infrata), con respecto al avance de la obra y el cronograma actualizado, sigue siendo razonable y alcanzable la finalización de la obra en mayo 2023.

A la fecha de cierre, se continúan ejecutando en todos los tramos: desvíos de servicios afectados y movimiento de suelos, continúa el acopio de balasto y subbalasto, se ejecutaron actividades en alcantarillas, drenajes, puentes y en el cercado de faja y continúan las actividades en las trincheras Capurro, Las Piedras, Borreras, Ruta 102 y Calleros.

En relación con la vía, continúa la colocación de balasto, de durmientes, rieles y los trabajos en los pasos a nivel. Se mantiene la producción de durmientes monobloque. Continúa el avance en el suministro de señalización y arribó el tercer envío de los vanos del puente metálico del Río Santa Lucía.

Accidentes

No se reportaron accidentes graves o mortales.

Financiamiento

Al 31.03.2022 el Fideicomiso CAF-AM Ferrocarril Central efectuó dieciséis desembolsos por un total de 1.528 millones de UI (equivalente a USD 175 millones), de los cuales tres fueron realizados en el trimestre comprendido en el presente informe: por 78,5 millones de UI (en 01/21), por 63 millones de UI (en 02/22) y por 74 millones de UI (en 03/22). Se ha desembolsado el 57% del préstamo máximo comprometido.

En tanto, los otros co-financistas senior (CAF, BID, BID Invest, SMBC e Intesa) han desembolsado a la fecha conjuntamente un total de USD 362 millones.

El financiamiento estuvo acompañado por aporte de fondos propios por USD 37 millones, aporte de Deuda Subordinada por USD 60 millones, Deuda subordinada de los Sponsors por USD 4 millones y adelantos de PPD por un total de USD 60 millones, en cumplimiento de la relación mínima acordada.

Se recuerda que en virtud de la obtención de la firma de la Adenda del Contrato PPP se adendaron los contratos de financiamiento (de modo de reflejar los cambios correspondientes).

Con el objeto de adecuar el financiamiento a las modificaciones/ampliaciones de la Adenda al Contrato PPP el proyecto ha presentado a los Acreedores Senior una estructura tentativa para obtener financiamiento adicional con la incorporación de un nuevo co financiador. Al cierre de marzo, la propuesta se encuentra en evaluación y negociación entre GVC y los Acreedores

	Senior.
Ambiental – Social	<p>El asesor especializado, Golder Associates Ltd ha emitido su certificación medioambiental en febrero 2022.</p> <p>Se han comprometido recursos significativos para mejorar la gestión ambiental y social del Proyecto, tanto a nivel de la SOE como del Contratista EPC. La administración de la Deudora ha asumido una mayor participación para alcanzar un punto de inflexión en esta área, contratando asesores externos y expertos ambientales y sociales para cumplir con sus obligaciones.</p> <p>Si bien existen puntos pendientes, Golder Associates Ltd ha indicado que los mismos no generan impactos o riesgos adversos con relación a los aspectos ambientales y sociales, refieren a exigencias de información entregada, formalización de planes y procesos entre otros aspectos relacionados.</p>
Autorizaciones relevantes	El EPC reportó contar con las habilitaciones requeridas para la fase actual de obra.
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) cumplimiento de contrato EPC, (c) anticipo financiero y (d) cumplimiento de contrato PPP.</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"> - Reporte periódico de Avance – febrero 2021 y sus anexos (de CCFC). - Monthly Construction Report – febrero 2021. - Reunión de seguimiento del proyecto - marzo 2022. - Construction Phase Insurance Certificate (Willis)- Diciembre 2021. - Saldos y movimientos cuentas del Proyecto (Citi). - Monitoring Report Ferrocarril Central set 21 – dic 21. INFRATA.

Anexo - 1
Fideicomiso CAF -AM Ferrocarril Central
Marzo 2022
Gerencia Gestión de Portafolio, CAF-AM Uruguay

Ferrocarril Central	
Contratante	MTOP
Promotores	Sacyr Saceem Berkes NGE
Firma Contrato PPP	10-05-2019
Toma Posesión Terrenos	24-06-2019
Obra (Meses Totales) ¹	39+8 = 47
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	65,43%
Avance Obra % Plan (julio 21)	72,23%
Financiamiento Máximo (millones de USD)	
Firma	21-10-2019
Fideicomiso CAF-AM Ferrocarril Central	Eq. 312 (2.700 UI)
Otras Instituciones Financieras	546
Fondos Propios	213
Total Fuentes Financiamiento	1.070
Fuentes-Usos a marzo 2022 (millones USD)	
+ Desembolsos Fondo CAF-AM ²	175
+ Desembolsos Otras Inst. Fin.	362
+ Fondos Propios	161
-Costos de desarrollo y cierre	-25
- Inversión EPC ³	-570
- GAV y otros ⁴	-32
- Intereses y Comisiones	-61
- Fondos disponibles ⁵	-10

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 e incluye extensión de 8 meses decretada por el gobierno uruguayo.

² cifra en dólares equivalente a 1.528 mm de UI a la fecha de desembolso.

³ incluye adelanto EPC, Leyes sociales, Seguros EPC y línea de Contingencia.

⁴ incluye gastos de la SOE, garantías, de seguros e impuestos.

⁵ desembolsos a cuenta realizados por otros financistas en cuenta segregada (seniors y subordinada) y dinero disponible en cuentas del proyecto. Se lo considera como usos ya que están en las cuentas del proyecto para su utilización.