FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO DE DEUDA PARA INFRAESTRUCTURA EN URUGUAY II CAF-AM

Estados Financieros Intermedios Condensados
31 de marzo de 2019

Contenido

Informe de compilación

Estado intermedio condensado de posición financiera individual

Estado intermedio condensado de resultados integrales individual

Estado intermedio condensado de flujo de efectivo individual

Estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio individual

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Informe de compilación

A los Señores Directores y Accionistas de
Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Conafin Afisa)
Fideicomiso Financiero Fondo De Deuda Para Infraestructura En Uruguay II CAF-AM.

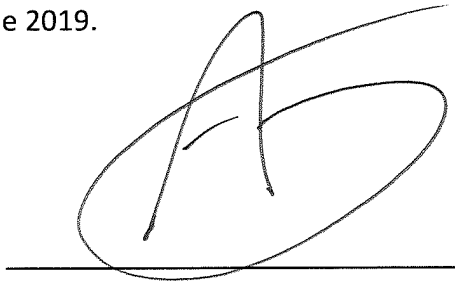
He efectuado una compilación del estado de posición financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Fondo De Deuda Para Infraestructura En Uruguay II CAF-AM, al 31 de marzo de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales intermedio condensado, de flujo de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio intermedio condensado y sus notas, por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019.

La administración del Fideicomiso Financiero Fondo De Deuda Para Infraestructura En Uruguay II CAF-AM es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con lo previsto por la NIC 34 Información Financiera Intermedia. El trabajo de compilación se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados Nº 4410 – Trabajos para compilar información financiera

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros individuales compensados las afirmaciones de la Dirección sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio del Fideicomiso. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas internacionales de auditoría o una revisión de dichos estados financieros individuales, por lo cual no se expresa una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi vinculación con Conafin Afisa (Fideicomiso Financiero Fondo De Deuda Para Infraestructura En Uruguay II CAF-AM) es de Contador en relación de dependencia.

Montevideo, 30 de abril de 2019.



Cr. Alfonso Margenat
Rincón 528 piso 7 – Tel. 2916 28 00
Caja de Profesionales Nº 107407

FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO DE DEUDA PARA INFRAESTRUCTURA EN URUGUAY II CAF - AM

Estado de posición financiera al 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	20.373.190	9.932.858
Otras cuentas por cobrar	4.2	1.032.184	853.086
Total activo corriente		**21.405.374**	**10.785.944**
TOTAL ACTIVO		**21.405.374**	**10.785.944**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Otras cuentas por pagar	4.3	857.209	3.100.479
Total pasivo corriente		**857.209**	**3.100.479**
TOTAL PASIVO		**857.209**	**3.100.479**
PATRIMONIO	6		
Certificados de participación emitidos		23.624.955	9.932.858
Certificados de participación suscriptos no integrados		16.515.282.649	16.098.053.306
Suscriptores de certificados de participación		(16.515.282.649)	(16.098.053.306)
Descuentos de emisión		(1.916.912)	(1.911.852)
Resultados acumulados		(1.159.878)	(335.541)
TOTAL PATRIMONIO		**20.548.165**	**7.685.465**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**21.405.374**	**10.785.944**

Las Notas 1 a 7 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO DE DEUDA PARA INFRAESTRUCTURA EN URUGUAY II CAF - AM

Estado de ganancias y pérdidas y otros resultados integrales por el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2019 3 meses (enero-marzo)
Gastos de administración y ventas	5.1	(778.941)
Resultados financieros	5.2	(45.396)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		**(824.337)**
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO		-
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL EJERCICIO		**(824.337)**

Las Notas 1 a 7 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO DE DEUDA PARA INFRAESTRUCTURA EN URUGUAY II CAF - AM

Estado de cambios en el patrimonio correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

	Certificados de participación	Certificados de participación suscriptos no integrados	Suscriptores de certificados de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 1° de enero de 2019	9.932.858	16.098.053.306	(16.098.053.306)	(1.911.852)	(335.541)	7.685.465
Certificados de participación	13.692.097	(13.692.097)	13.692.097	-	-	13.692.097
Suscripción de certificados de participación	-	-	-	-	-	-
Costos asociados a la emisión	-	-	-	(5.060)	-	(5.060)
Otros	-	430.921.440	(430.921.440)	-	-	-
Transacciones con propietarios	13.692.097	417.229.343	(417.229.343)	(5.060)	-	13.687.037
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(824.337)	(824.337)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(824.337)	(824.337)
Saldos al 31 de marzo de 2019	**23.624.955**	**16.515.282.649**	**(16.515.282.649)**	**(1.916.912)**	**(1.159.878)**	**20.548.165**

	Certificados de participación	Certificados de participación suscriptos no integrados	Suscriptores de certificados de participación	Prima (descuento) de emisión	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 12 de noviembre de 2018	-	-			-	-
Certificados de participación	9.932.858	-	-	-	-	9.932.858
Suscripción de certificados de participación	-	16.075.667.138	(16.075.667.138)	-	-	-
Costos asociados a la emisión	-	-	-	(1.911.852)	-	(1.911.852)
Otros	-	22.386.168	(22.386.168)	-	-	-
Transacciones con propietarios	9.932.858	16.098.053.306	(16.098.053.306)	(1.911.852)	-	8.021.006
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(335.541)	(335.541)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(335.541)	(335.541)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**9.932.858**	**16.098.053.306**	**(16.098.053.306)**	**(1.911.852)**	**(335.541)**	**7.685.465**

Las Notas 1 a 7 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FIDEICOMISO FINANCIERO FONDO DE DEUDA PARA INFRAESTRUCTURA EN URUGUAY II CAF - AM

Estado de flujos de efectivo correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de marzo de 2019
(en pesos uruguayos)

	31 de marzo de 2019
Actividades de operación	
Resultado del ejercicio	(824.337)
Cambios de activos y pasivos operativos	(2.427.428)
Flujo de efectivo neto de actividades operativas	**(3.251.765)**
Actividades de financiamiento	
Integración de certificados de participación	13.692.097
Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	**13.692.097**
Variación en el flujo de efectivo y equivalentes de efectivo	**10.440.332**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	9.932.858
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	**20.373.190**

Las Notas 1 a 7 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2019

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

Mediante contrato celebrado el 12 de noviembre de 2018 entre Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "Conafin AFISA" o "el Fiduciario"), CAF-AM Administradora de Activos- Uruguay S.A (en adelante el "Gestor") y Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A (en adelante los "Fideicomitentes) se constituyó el "Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay II CAF-AM" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con posterioridad a la firma del referido contrato de Fideicomiso, el 27 de noviembre de 2018, las partes acordaron modificar ciertos términos y condiciones del contrato.

El 30 de noviembre de 2018 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los certificados de participación a emitirse bajo el Fideicomiso (Comunicación Nº 2018/247).

La finalidad del Fideicomiso es invertir en un portafolio de inversiones en deuda de proyectos de infraestructura en Uruguay. Para ello, el Fiduciario suscribirá los contratos de los proyectos, siguiendo las recomendaciones, los términos y condiciones que le indique el Gestor de acuerdo a lo establecido en el contrato y en el contrato de gestión. El Fideicomiso no podrá realizar inversiones en deudas que no hubieran sido recomendadas por el Gestor.

Con los fondos aportados por los fideicomitentes (los suscriptores iniciales de los certificados de participación), el Fiduciario llevará adelante las Inversiones en Deuda de Proyectos de Infraestructura de Uruguay.

El Fiduciario emitirá certificados de participación por un total de UI 4.000.000.000 (cuatro mil millones de unidades indexadas). Los beneficiarios son los titulares de los certificados de participación.

La Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (BEVSA) ha sido designada como entidad representante de los titulares de los certificados de participación emitidos.

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada entidad registrante y por lo tanto será la encargada de llevar un registro de titulares de los referidos valores.

Nota 2 – Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios condensados, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internaciones de

Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas Internacionales de información financiera (NIIF).
- Las Normas internacionales de contabilidad (NIC).
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité de Interpretaciones.

Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y el Estado de otros Resultados Integrales como único estado, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo, y notas.

2.2 Cifras correspondientes

Algunas cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, han sido reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del período actual y facilitar su comparación.

2.3 Base de medición

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros del Fideicomiso se preparan y se presentan en Pesos Uruguayos, siendo ésta a su vez la moneda funcional, en la medida que es la que mejor refleja la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes para la misma.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros del Fideicomiso al 31 de marzo de 2019 fueron aprobados para su emisión por Conafin Afisa el 30 de abril de 2019.

2.6 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia del Fideicomiso realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

Por su naturaleza, dichas estimaciones están sujetas a una incertidumbre de medición, por lo que los resultados reales futuros pueden diferir de los determinados a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Nota 3 – Principales Políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Cambio en las políticas contables

Los criterios de valuación aplicados para los principales rubros del balance se mantienen incambiados en referencia a los Estados Financieros de la empresa correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de

diciembre de 2018, con la salvedad de la aplicación de la siguiente nueva norma emitidas por el IASB durante el periodo:

- ✓ NIIF 16 Arrendamientos.

Esta modificación no tuvo impacto significativo en los estados financieros intermedios del Fideicomiso dada su operativa.

3.2 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto al peso uruguayo al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Dólares Estadounidenses	32,945	30,675	33,484	32,406
Unidades Indexadas	4,081	3,8940	4,1349	4,0270

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

3.4 Impuestos

De acuerdo al Decreto 233/2018 de fecha 30 de julio de 2018, el Fideicomiso está exonerado de Impuesto al Patrimonio, de Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas y del Impuesto al Valor Agregado.

Asimismo, dicho Decreto otorgó al fideicomiso la opción de solicitar certificados de crédito por el Impuesto al valor agregado, incluido en las adquisiciones de bienes y servicios destinados a integrar el costo de las actividades promovidas.

3.5 Clasificación como pasivo o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio
De acuerdo con lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad 32, los costos de transacción directamente relacionados con la emisión de certificados de participación se contabilizan como una deducción del patrimonio neto en el rubro descuento de emisión.

Nota 4 – Información referente a partidas del estado de situación financiera.

Nota 4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

	$	
	31/03/2019	31/12/2018
Bancos	20.373.190	9.932.858
Total	**20.373.190**	**9.932.858**

Nota 4.2 – Otras cuentas por cobrar

	31/03/2019	31/12/2018
Créditos fiscales	557.163	272.835
Cargos diferidos	475.021	580.251
Total	**1.032.184**	**853.086**

Nota 4.3 – Otras cuentas por pagar

	31/03/2019	31/12/2018
Honorarios fiduciarios a pagar	-	110.699
Honorarios a pagar	857.209	1.643.773
Provisión costos asociados a la emisión	-	1.085.601
Otras deudas	-	260.406
Total	**857.209**	**3.100.479**

Nota 5 – Información referente a partidas del estado de resultados y otros resultados integrales

Nota 5.1 – Gastos de administración

	31 de marzo de 2019
	3 meses
	(enero - marzo)
Honorarios de la fiduciaria	(592.356)
Honorarios profesionales y otros	(186.585)
	(778.941)

Nota 5.2 – Resultados financieros

	31 de marzo de 2019 3 meses (enero - marzo)
Gastos bancarios	(1.596)
Diferencia de cambio perdida	(43.800)
	(45.396)

Nota 6 – Patrimonio

Según el contrato de constitución del Fideicomiso, el patrimonio neto fiduciario del Fideicomiso está constituido por los activos y por todos los derechos económicos, presentes y futuros que generen los mismos, incluyendo los importes integrados por los suscriptores de los certificados de participación. El patrimonio fideicomitido queda afectado única y exclusivamente a los fines que se destina y sólo podrán ejercitarse respecto a él, los derechos y acciones que se refieran a dichos bienes.

6.1 Suscripciones e integraciones

En el mes de diciembre de 2018 los inversores suscribieron certificados de participación por un monto total de UI 4.000.000.000. A continuación, se exponen las integraciones en efectivo que se realizaron de certificados de participación.

	Importe en UI	Equivalente en $
Fecha de integración		
19/12/2018	2.470.000	9.932.858
05/02/2019	3.411.001	13.692.097
Total al 31.03.2019	**5.881.001**	**23.624.955**

Los certificados de participación suscriptos y pendientes de ser integrados al 31 de marzo de 2019 ascienden a UI 3.994.118.999 (equivalentes a $ 16.515.282.649) y serán integrados a solicitud del Fiduciario y según lo determinado por el Gestor.

6.2 Costos asociados a la emisión

Corresponde a los costos en que ha incurrido el Fideicomiso para la emisión de los certificados de participación según la política contable descrita en la Nota 3.5.

6.3 Pagos por participación

Los pagos por participación se realizan a prorrata entre todos los titulares de certificados de participación, en la medida que existan Fondos Netos Distribuibles o por la distribución final de Fondos Netos Remanentes.

Los Fondos netos Distribuibles corresponden a los ingresos de fondos, rendimientos financieros y comisiones generadas por los préstamos otorgados por el Fideicomiso, descontando los gastos del Fideicomiso. Los mismos podrán ser distribuibles siempre que excedan en cada trimestre al saldo mínimo de caja por US$ 50.000. El saldo mínimo de caja es determinado por el Fiduciario teniendo en cuenta las necesidades de fondeo para los siguientes tres meses que cubran las necesidades del Fideicomiso. Al 31 de marzo de 2019 no se han efectuado pagos por participación.

Nota 7 – Hechos posteriores

No existen otros hechos posteriores al 31 de marzo de 2019 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.