

Informe de rendición de cuentas a los titulares - Fideicomiso CAFAM II

2do trimestre 2020

A continuación, se expone la información requerida en la cláusula 24 “*Información y rendición de cuentas a los titulares*” del Contrato de Fideicomiso Financiero Fondo Infraestructura de Deuda CAF-AM II respecto al trimestre abril-junio 2020.

En todos los casos los saldos son expresados en pesos uruguayos, salvo que se establezca específicamente una moneda diferente.

i) Portafolio de deuda de Inversiones en Deuda del Fideicomiso.

Al 30 de junio de 2020 el Fideicomiso CAFAM II se encuentra financiando únicamente el proyecto EDU II, de acuerdo al siguiente detalle:

Proyecto	Moneda	Monto máximo a financiar	Vales otorgados acumulados	Monto pendiente de otorgar	Amortizaciones de capital	Pago de intereses
EDU II	UI	357.519.963	27.727.273	329.792.690	-	270.081

ii) Fondos Netos distribuibles

Conceptualmente los fondos netos distribuibles (FND) se componen de la siguiente forma:

- a) Se suma el saldo de fondos distribuibles (FD) del trimestre, determinado por:
 - a. La suma de los ingresos por amortizaciones de capital, intereses de cartera de créditos e inversiones en instrumentos financieros, y las comisiones, efectivamente cobradas.
 - b. La resta de los gastos del fideicomiso.
- b) Se restan los FD de los trimestres anteriores, acumulados desde el inicio del Fideicomiso.
- c) Se resta el saldo mínimo de caja (SMC) estimado para cubrir los gastos del próximo trimestre.
- d) Se resta el saldo acumulado de las distribuciones realizadas desde el inicio del Fideicomiso.
- e) Se mantiene una reserva de USD 50.000, y se distribuye el excedente.

En resumen, los FND del 2do trimestre del año 2020 presenta el siguiente detalle:

	<u>30/06/2020</u>
Ingresos derivados de:	
Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
Total	-
Ingresos derivados de:	
Inversiones en deuda	1.254.499
Activos financieros	125.343
Total	<u>1.379.842</u>

Ingresos derivados de comisiones:

Debida diligencia	-
Administración	-
Financiamiento	-
Compromiso	4.567.968
Total	4.567.968

Gastos del Fideicomiso **(3.589.523)**

FD trimestre **2.358.287**

SMC - Gastos estimados próximo trimestre	(5.793.950)
FD acumulados (*)	15.818.473
FND distribuidos (*)	(10.078.550)
Variación de Reserva mínima de USD 50.000	39.800
Fondos Netos Distribuibles	2.344.060

(*) Se detallan en Anexo I.

iii) Información referente a RD, CCI y Gastos

a) Cálculo de los Resultados Distribuibles (RD):

Conceptualmente los resultados distribuibles (RD) se componen de la siguiente forma:

- Se suman las comisiones cobradas (excluyendo la comisión de crédito comprometido), y se restan los gastos efectuados, desde el inicio del fideicomiso al cierre del periodo a considerar.
- Se calcula la proporción de certificados emitidos sobre certificados suscriptos al cierre del trimestre considerado.
- Se aplica la proporción señalada, a la suma calculada en a).
- Se le suman los resultados de los rendimientos financieros (derivados de inversión en deuda y de instrumentos financieros).
- Se restan las distribuciones realizadas desde el inicio.
- Los RD son distribuibles siempre y hasta, que exista FND positivo (considerando la reserva de USD 50.000 y el SMC), de lo contrario no deberán abonarse.

De acuerdo a la fórmula de cálculo prevista contractualmente y lo mencionado, los Resultados Distribuibles del trimestre presentan el siguiente detalle:

	30/06/2020
Certificados emitidos (CE) (*)	33.608.274

Monto suscrito de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
Resultados de los rendimientos financieros (I)	1.379.842
Comisiones (Co)	-
Gastos del Fideicomiso (G)	(3.589.523)
Resultado Co-G	(2.209.681)
Relación CE/S	0.84%
Resultados Distribuibles (RD) al 30.06.2020 (**)	1.383.250

(*) Los saldos están expresados en Unidades Indexadas

(**) El detalle de los saldos acumulados se presenta en el Anexo II

b) Comisión por Compromiso de Integración (CCI)

Conceptualmente la Comisión por Compromiso de Integración (CCI) se compone de la siguiente forma:

- Se suman las comisiones cobradas y se restan los gastos efectuados desde el inicio del fideicomiso al cierre del periodo a considerar.
- Se calcula la proporción de compromisos de integración futura pendiente sobre los certificados suscritos.
- Se aplica la proporción señalada, a la suma calculada en a).
- Se suman las comisiones por el crédito comprometido cobradas.
- Se restan los pagos de CCI efectuados desde el inicio.
- La comisión calculada deberá abonarse siempre, y hasta, que exista FND positivo (considerando la reserva de USD 50.000 y el SMC)

De acuerdo a la fórmula de cálculo prevista contractualmente y lo mencionado, la Comisión por Compromiso de Integración (CCI) del trimestre presenta el siguiente detalle:

	30/06/2020
Compromisos de Integración futura pendiente (CI) (*)	3.966.391.726
Monto suscrito y adjudicado de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
Comisiones (Co):	
Comisión debida diligencia	-
Comisión por Administración	-
Comisión por Financiamiento	-
Total	-
Gastos del Fideicomiso (G)	(3.589.523)
Ingresos por Comisión Compromiso (Cc)	4.567.968
Relación CI/S	99.16%

Comisión por Compromiso de Integración (CCI) 30.06.2020 ()****960.810**

(*) Los saldos están expresados en Unidades Indexadas.

(**) El detalle de los saldos acumulados se presenta en el Anexo III

c) Honorarios del fiduciario

De acuerdo a lo previsto contractualmente en la cláusula 26 del Contrato de Fideicomiso, el honorario del fiduciario es calculado de la siguiente forma (importes sin IVA):

- i) Desde la firma del Contrato de Fideicomiso y hasta lo que suceda primero entre, la firma del primer compromiso irrevocable de financiamiento, o la financiación del primer proyecto por parte del Fondo, el fiduciario percibirá un honorario mensual neto de USD 6.000. Dicho honorario se cobrará por un máximo de 12 meses. En caso que dentro de dichos 12 meses suceda alguno de los 2 eventos antedichos, comenzará a aplicarse el régimen de honorarios del Período de Inversión.
- ii) Durante el Período de Inversión, un honorario anual de 0.07% sobre el importe de los Certificados de Participación suscriptos menos las Deducciones del Honorario del Fiduciario; con un honorario mínimo mensual neto para el fiduciario de USD 9.000 (el "Honorario Mínimo Mensual").
- iii) Las "Deducciones del Honorario del Fiduciario" son los montos a deducir de los Honorarios del Fiduciario por los siguientes conceptos: (i) por única vez por concepto de registro y cotización en BEVSA y BVM; (ii) mantenimiento de cotización y registro en BEVSA y BVM; (iii) honorarios de la Entidad Registrante; (iv) honorarios de la Entidad Representante; (v) dos calificaciones de riesgo iniciales; (vi) revisiones semestrales de las dos calificaciones de riesgo iniciales; (vii) auditoría externa para dar cumplimiento a la normativa del BCU (informe de auditoría anual e informe de revisión limitada semestral); (viii) asesoría fiscal al Fideicomiso..

Durante el trimestre, el fiduciario ha facturado los siguientes importes:

Fecha	Concepto	Monto U\$S	IVA	Total
30/04/2020	Fijo mensual	9.000	1.980	10.980
31/05/2020	Fijo mensual	9.000	1.980	10.980
30/06/2020	Fijo mensual	9.000	1.980	10.980

El cálculo del honorario anual será realizado al cierre del mes de diciembre 2020.

d) Honorarios del gestor

El Gestor (CAFAM) percibirá trimestralmente por adelantado una comisión de gestión, que se calculará en función del período en que se encuentre el Fideicomiso, según se establece a continuación.

Durante el Período de Inversión

Se calculará trimestralmente conforme lo siguiente:

$$CGPI = (0.475\% \times \text{COMP}_2) / 4$$

Dónde:

COMP2: Valor agregado de los Compromisos Irrevocables de Inversión al cierre del trimestre inmediato anterior.

En el trimestre, el Gestor ha facturado la siguiente comisión:

Trimestre que comienza:	Finaliza	Monto comprometido (UI)	CGPI UI (0,4750%/4)	Fecha UI	UI	Monto facturado (\$)	Fecha de pago
21/4/2020	21/7/2020	357.519.963	424.554,96	21/04/2020	4,5172	1.917.799	23/4/2020

e) Gastos adicionales

Además de la comisión del Gestor y honorarios del Fiduciario, el fideicomiso presenta diversos gastos, principalmente originados en los siguientes conceptos:

- ✓ Gastos de calificaciones
- ✓ Gastos notariales
- ✓ Honorarios auditoría y revisión limitada de Estados Financieros contable
- ✓ Timbres y libros de comercio

Se presenta como Anexo IV cuadro de flujo de fondos del periodo 1 de abril de 2020 – 30 de junio de 2020.

iv) Estados financieros del primer semestre del año 2020

Se presenta adjunta la revisión limitada de los Estados Financieros del periodo 01/01/2020 – 30/06/2020 (Anexo V)

Anexo I: Fondos Distribuibles (FD) acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 31/03/2020.

Fondos distribuibles (FD)

Fondos provenientes de:		<u>31/03/2020</u>
i)	Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
	Total	-
ii)	Resultados de los rendimientos financieros (I):	
	Derivados de las inversiones en deuda	-
	Derivados de los activos financieros	1.095.389
	Total	1.095.389
iii)	Comisiones generadas por las inversiones en deuda (Co + Cc):	
	Comision estudio de proyectos	2.551.459
	Comision por Administración	455.420
	Comision por Financiamiento	23.960.452
	Comisión de Compromiso	-
	Total	26.967.330
	restando Gastos del Fideicomiso (G)	(12.244.246)
	Fondos distribuibles (FD)	15.818.473
	Distribuciones realizadas acumuladas	10.078.550

Anexo II: Resultados Distribuibles acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 31/03/2020 (RD)

Comisiones (Co):	<u>31/03/2020</u>
Comision estudio de proyectos	2.551.459
Comision por Administración	455.420
Comision por Financiamiento	<u>23.960.452</u>
Total	26.967.330
Gastos del Fideicomiso (G)	(12.244.246,01)
Ingresos por comisiones del credito comprometido (Cc)	-
Compromisos de Integración futura pendiente (CI)	3.981.391.726
Monto suscrito y adjudicado de la emisión (S)	4.000.000.000
CCI pagas acumuladas	8.941.371

Anexo III: Comisión de Compromiso de Integración acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 31/03/2020 (CCI)

	<u>31/03/2020</u>
Certificados emitidos (CE)	18.608.274
Certificados suscritos (S)	4.000.000.000
Gastos (G)	(12.244.246)
Comisiones (Co)	26.967.330
Resultados de los rendim financieros (I)	<u>1.095.389</u>
	15.818.473
Resultados distribuidos acumulados	1.137.179

Anexo IV - Flujo de fondos del periodo 01/04/2020 – 30/06/2020

RENDICIÓN DE CUENTAS AL 30/06/2020	
FIDEICOMISO "CAF-AM II"	
	\$*
Saldo inicial	2.473.815
<u>INGRESOS</u>	
Debida diligencia	-
Comisión por Compromiso	4.567.968
Comisión de Financiamiento	-
Comisión de Administración	-
Emisión Certificados de Participación	69.099.000
Intereses financiamiento	1.254.499
Diferencia de cambio	27.549
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	74.949.016
<u>GASTOS Y EGRESOS OPERATIVOS</u>	
Gastos de calificaciones	235.093
Gastos notariales	2.220
Honorarios auditoria contable	-
Honorarios fiduciario **	1.422.635
Honorarios gestor ***	1.917.800
Timbres y libros de comercio	-
Desembolsos financiación proyecto "Educativa II"	69.099.000
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
Diferencia de Cambio	23.507
Gastos bancarios varios	11.776
<u>TOTAL DE GASTOS</u>	72.712.030
<u>MOVIMIENTOS DE INVERSIONES</u>	
Movimientos de LRM (compra/venta/vencimiento/diferencia de cambio)	(3.126.693)
Movimientos de Plazo Fijo (compra/venta/vencimiento)	-
	(3.126.693)
<u>SALDO AL 30/06/2020</u>	1.584.108
Saldo Bancario	1.584.108
* Los saldos son expresados en pesos uruguayos.	