

Informe trimestral - Fideicomiso CAFAM II

3er trimestre 2021

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 julio - setiembre 2021.

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 setiembre de 2021 el Fideicomiso CAFAM II se encuentra financiando los proyectos EDU II y CV7, de acuerdo al siguiente detalle:

Proyecto	Moneda	Monto máximo a financiar	Vales otorgados	Monto pendiente de otorgar	Amortizaciones de capital recibidas	Pago de intereses recibidos
EDU II	UI	357.519.963	283.590.908	73.929.055	-	8.685.680
CV7	UI	104.228.945	23.281.195	80.947.750	-	20.619
CV7	USD	26.473.156	5.885.268	20.587.888	-	4.026

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 3er trimestre del año 2021 presentan el siguiente detalle:

	<u>30/09/2021</u>
Ingresos derivados de:	
Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
Total	-
Ingresos derivados de:	
Inversiones en deuda	279.205
Activos financieros	76.667
Total	355.872
Ingresos derivados de comisiones:	
Debida diligencia	873.100
Administración	-
Financiamiento	-
Compromiso	7.818.754
Total	8.691.854
Gastos del Fideicomiso	(14.398.792)
FD trimestre	(5.351.066)
SMC - Gastos estimados próximo trimestre	(11.024.723)
FD acumulados trimestres anteriores (*)	60.346.583
FND distribuidos (*)	(42.035.103)
Mínimo de caja (USD 50.000)	2.147.000
Fondos Netos Distribuibles	(211.309)

(*) Se detallan en Anexo I.

iii) Honorarios del fiduciario

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

- i) 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").
- ii) 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	Moneda	Monto	IVA	Total
31/07/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
31/08/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
30/09/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980

iii) 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
21/04/2021	21/07/2021	1.280.036.769	1.520.044	21/04/2021	4,9101	7.970**	16/07/2021
21/07/2021	21/10/2021	1.273.721.820	1.512.545	21/07/2021	4,9888	7.545.783	16/07/2021

*Los montos comprometidos presentan el siguiente detalle:

	Monto comprometido UI	Monto comprometido U\$S
EDU II	357.519.963	-
CV7	110.000.000	27.500.000
CV2	565.000.000	-
	1.032.519.963	27.500.000

**Corresponde a la diferencia de tipo de cambio de la comisión del trimestre anterior.

iv) 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 del Comité de Vigilancia
- ✓ Honorarios auditoría y revisión limitada de Estados Financieros
- ✓ Timbres y libros de comercio
- ✓ Facturación electrónica
- ✓ Derechos de cotización y entidades Representante y Registrante

Se presenta como Anexo II el flujo de fondos del periodo 1 de julio de 2021 – 30 de setiembre de 2021.

Anexo I: Fondos Distribuibles (FD) acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 30/06/2021 y distribuciones realizadas.

Fondos distribuibles (FD)		30/06/2021
Fondos provenientes de:		<u>30/06/2021</u>
i)	Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
	Total	-
ii)	Resultados de los rendimientos financieros (I):	
	Derivados de las inversiones en deuda	42.603.781
	Derivados de los activos financieros	4.333.482
	Total	46.937.262
iii)	Comisiones generadas por las inversiones en deuda (Co + Cc):	
	Comisión estudio de proyectos	1.944.429
	Comisión por Administración	1.331.450
	Comisión por Financiamiento	49.161.139
	Comisión de Compromiso	13.096.528
	Total	65.533.546
	restando Gastos del Fideicomiso (G)	(52.124.226)
	Fondos distribuibles (FD)	60.346.583

Distribuciones realizadas acumuladas al 30.09.2021

Trimestre	Monto distribuido
31/03/2020	9.046.910
30/06/2020	2.344.060
30/06/2021	30.644.132
	<u>42.035.103</u>

Anexo II – Flujo de fondos del periodo 01/07/2021 – 30/09/2021

RENDICIÓN DE CUENTAS AL 30/09/2021	
FIDEICOMISO "CAF-AM II"	
	\$*
Saldo inicial	60.642.044
<u>INGRESOS</u>	
Debida diligencia	873.100
Comisión por Compromiso	7.818.754
Comisión de Financiamiento	-
Comisión de Administración	-
Emisión Certificados de Participación	431.993.037
Intereses financiamiento	279.205
Diferencia de cambio	125.834
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	441.089.930
<u>GASTOS Y EGRESOS OPERATIVOS</u>	
Gastos de calificaciones	-
Derechos de cotiz. y entidades rep y reg.	-
Gastos notariales	500
Honorarios auditoria contable	84.008
Honorarios fiduciario **	1.172.457
Honorarios gestor ***	7.553.751
Honorarios veedor de vigilancia	5.557.766
Timbres y libros de comercio	-
Gastos facturación electrónica	21.375
Desembolsos financiación proyecto "Educativa II"	144.218.265
Desembolsos financiación proyecto "CV7"	287.774.768
Distribución de Participaciones	30.644.132
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
Diferencia de Cambio	-
Gastos bancarios varios	8.935
<u>TOTAL DE GASTOS</u>	477.035.957
<u>MOVIMIENTOS DE INVERSIONES</u>	
Movimientos de LRM (compra/venta/vencimiento/diferencia de cambio) ****	- 6.489.438
Movimientos de Plazo Fijo (compra/venta/vencimiento)	- 491.844
	- 6.981.281
<u>SALDO AL 30/09/2021</u>	17.714.737
Saldo Bancario	17.714.737
<p>* Los saldos son expresados en pesos uruguayos.</p> <p>** Los honorarios del fiduciario corresponden al mínimo mensual de USD 9.000 más IVA, por los meses de junio, julio y agosto 2021 (cláusula 26.ii del contrato del fideicomiso). Los honorarios devengados del mes de setiembre no fueron abonados a la fecha por lo que no están comprendidos.</p> <p>*** Los honorarios del gestor se calculan trimestralmente conforme a lo siguiente: $\frac{0.475\% \times \text{COMP}_2}{4}$ siendo COMP₂ el Compromiso Irrevocable de Inversión al cierre del trimestre inmediato anterior, el cual asciende a UI 1.273.721.820.</p> <p>**** El portafolio al cierre comprende Letras de Regulación Monetaria, cuyo valor nominal asciende a \$19.150.000.</p>	