

## Informe trimestral - Fideicomiso CAFAM II

### 2do trimestre 2022

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 2022.

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 2022 el Fideicomiso CAFAM II se encuentra financiando los proyectos EDU II, CV7 y GVO2, 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	325.909.090	31.610.873	-	28.668.763
CV7	UI	104.228.945	69.564.376	34.664.569	-	837.744
CV7	USD	26.473.156	14.885.462	11.587.694	-	190.451
GVO2	UI	553.205.455	202.181.818	351.023.637	-	1.760.404

#### 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 2022 presentan el siguiente detalle:

	<u>30/06/2022</u>
<b>Ingresos derivados de:</b>	
Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
<b>Total</b>	-
<b>Ingresos derivados de:</b>	
Inversiones en deuda	66.659.970
Activos financieros	870.636
<b>Total</b>	<b>67.530.606</b>
<b>Ingresos derivados de comisiones:</b>	
Debida diligencia	-
Administración	394.800
Financiamiento	-
Compromiso	14.065.034
<b>Total</b>	<b>14.459.834</b>
Gastos del Fideicomiso	<b>(11.104.931)</b>
<b>FD trimestre</b>	<b>70.885.509</b>
SMC - Gastos estimados próximo trimestre	(11.920.641)
FD acumulados trimestres anteriores (*)	142.132.245
FND distribuidos (*)	(129.901.177)
Mínimo de caja (USD 50.000)	(1.993.150)
<b>Fondos Netos Distribuibles</b>	<b>69.202.786</b>

(\*) 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:

- a) Se suman las comisiones cobradas (excluyendo la comisión de crédito comprometido), y se restan los gastos efectuados, desde el trimestre siguiente al último que se generó distribución, hasta el cierre del periodo a considerar.
- b) Se calcula la proporción de certificados emitidos sobre certificados suscriptos al cierre del trimestre considerado.
- c) Se aplica la proporción señalada, a la suma calculada en a).
- d) Se le suman los resultados de los rendimientos financieros (derivados de inversión en deuda y de instrumentos financieros).
- e) Se considera la variación del SMC y el saldo mínimo de U\$S 50.000, desde la última distribución realizada.
- f) 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 generados al 30/06/2022 se componen, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30/06/2022</u>
Certificados emitidos (CE) (*)	728.480.676
Monto suscrito de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
Resultados de los rendimientos financieros (I)	67.530.606
Comisiones (Co)	394.800
Gastos del Fideicomiso (G)	<u>(11.104.931)</u>
Resultado Co-G	(10.710.131)
Relación CE/S	18,21%

<b>Resultados Distribuibles (RD) al 30.06.2022</b>	<b>64.716.896</b>
--	-------------------

(\*) Los saldos están expresados en Unidades Indexadas

b) Comisión por Compromiso de Integración (CCI)

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

- a) Se suman las comisiones cobradas y se restan los gastos efectuados desde el trimestre siguiente al último que se realizó distribución, hasta el cierre del periodo a considerar.
- b) Se calcula la proporción de compromisos de integración futura pendiente sobre los certificados suscritos.
- c) Se aplica la proporción señalada, a la suma calculada en a).
- d) Se suman las comisiones por el crédito comprometido cobradas.
- e) Se restan los pagos de CCI efectuados desde el inicio.
- f) Se considera la variación del SMC y el saldo mínimo de U\$S 50.000, desde la última distribución realizada.
- g) 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) generada al 30/06/2022 se compone, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30/06/2022</u>
Compromisos de Integración futura pendiente (CI) (*)	3.271.519.324
Monto suscrito y adjudicado de la emisión (S) (*)	4.000.000.000

Comisiones (Co):

Comisión debida diligencia	-
Comisión por Administración	394.800

Comisión por Financiamiento	-
Total	394.800
Gastos del Fideicomiso (G)	(11.104.931)
Ingresos por Comisión Compromiso (Cc)	14.065.034
Relación CI/S	81,79%
<b>Comisión por Compromiso de Integración (CCI) 30.06.2022</b>	<b>4.485.890</b>

(\*) Los saldos están expresados en Unidades Indexadas.

c) 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
30/04/2022	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
31/05/2022	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
30/06/2022	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980

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
21/01/2022	21/04/2022	1.420.243.298	1.686.539	21/01/2022	5,1602	588 **	21/01/2022
21/04/2022	21/07/2022	1.395.221.132	1.656.825	21/04/2022	5,3582	8.877.600	21/04/2022

\*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	-
EDU III	150.000.000	-
	<b>1.182.519.963</b>	<b>27.500.000</b>

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

e) Gastos adicionales

Además de la comisión del Gestor y honorarios del Fiduciario, el fideicomiso presenta diversos gastos, 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 abril de 2022 – 30 de junio de 2022.

**Anexo I: Fondos Distribuibles (FD) acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 31/03/2022 y distribuciones realizadas.**

<b>Fondos distribuibles (FD)</b>		<b>31/03/2022</b>
Fondos provenientes de:		<hr/>
i)	Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
	<b>Total</b>	<hr/> -
ii)	Resultados de los rendimientos financieros (I):	
	Derivados de las inversiones en deuda	104.097.238
	Derivados de los activos financieros	5.108.816
	<b>Total</b>	<hr/> <b>109.206.054</b>
iii)	Comisiones generadas por las inversiones en deuda (Co + Cc):	
	Comisión estudio de proyectos	4.736.429
	Comisión por Administración	1.775.080
	Comisión por Financiamiento	91.937.752
	Comisión de Compromiso	31.723.045
	<b>Total</b>	<hr/> <b>130.172.306</b>
	restando Gastos del Fideicomiso (G)	-97.246.116
		<hr/>
	<b>Fondos distribuibles (FD)</b>	<b>142.132.244</b>
	SMC 03/2022	-10.175.317
	Saldo mínimo de caja 03/2022	-2.055.750
	<b>Fondos netos distribuibles (FND)</b>	<hr/> <b>129.901.177</b>

**Distribuciones realizadas acumuladas al 31.03.2022**

Trimestre	Monto distribuido
31/03/2020	10.078.550
30/06/2020	2.344.060
30/06/2021	30.644.132
31/12/2021	74.023.799
31/03/2022	12.810.636
	<hr/> <b>129.901.177</b>

**Anexo II – Flujo de fondos del periodo 01/04/2022 – 30/06/2022**

FIDEICOMISO "CAF-AM II"	
	\$*
<b>Saldo inicial</b>	<b>39.832.541</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>	
Debida diligencia	-
Comisión por Compromiso	14.065.034
Comisión por Financiamiento	-
Comisión por Administración	394.800
Emisión Certificados de Participación	982.953.937
Intereses financiamiento	66.659.971
Intereses bancarios	405.256
	<b>1.064.478.998</b>
<b><u>TOTAL DE INGRESOS</u></b>	
<b><u>GASTOS Y EGRESOS OPERATIVOS</u></b>	
Derechos de cotiz. y entidades rep y reg.	-
Honorarios fiduciario **	1.490.553
Honorarios gestor ***	8.878.188
Desembolsos financiamiento	982.953.937
Distribución de Participaciones	12.810.636
Otros gastos	724.276
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>	
Diferencia de Cambio	45.065
Gastos bancarios varios	11.914
	<b>1.006.914.570</b>
<b><u>TOTAL DE GASTOS Y EGRESOS</u></b>	
<b><u>MOVIMIENTOS DE INVERSIONES</u></b>	
Movimientos de LRM (compra/venta/vencimiento/diferencia de cambio) ****	11.123
Movimientos de Plazo Fijo (compra/venta/vencimiento)	- 12.378.300
	<b>- 12.367.177</b>
<b><u>SALDO AL 30/06/2022</u></b>	<b>85.029.793</b>
Saldo Bancario	<b>85.029.793</b>
* Los saldos son expresados en pesos uruguayos.	
** Los honorarios del fiduciario corresponden al mínimo mensual de USD 9.000 por los meses de febrero, marzo, abril y mayo 2022 (cláusula 26.ii del contrato del fideicomiso).	
*** Los honorarios del gestor se calculan trimestralmente conforme a lo siguiente: $\frac{0.475\% \times \text{COMP}_2}{4}$ siendo COMP <sub>2</sub> el Compromiso Irrevocable de Inversión al cierre del trimestre inmediato anterior, el cual asciende a UI 1.395.221.132.	
**** El portafolio al cierre comprende Letras de Regulación Monetaria y Plazo Fijo cuyo valor nominal asciende a \$7.550.000 y U\$S 300.000 respectivamente.	