

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

3er 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 julio-setiembre 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 setiembre 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	60.000.000	297.519.963	-	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 3er trimestre del año 2020 presenta el siguiente detalle:

	<u>30/09/2020</u>
Ingresos derivados de:	
Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
Total	-
Ingresos derivados de:	
Inversiones en deuda	-
Activos financieros	38.122
Total	38.122

Ingresos derivados de comisiones:

Debida diligencia	424.610
Administración	-
Financiamiento	-
Compromiso	-
Total	424.610

Gastos del Fideicomiso **(5.793.950)**

FD trimestre (5.331.217)

SMC - Gastos estimados próximo trimestre	(10.100.550)
FD acumulados trimestres anteriores (*)	18.176.760
FND distribuidos (*)	(12.422.611)
Fondos Netos Distribuibles	(9.677.618)

(*) 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 (RD) del trimestre presentan el siguiente detalle:

	<u>30/09/2020</u>
Certificados emitidos (CE) (*)	65.881.001
Monto suscripto de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
Resultados de los rendimientos financieros (I)	38.122
Comisiones (Co)	424.610
Gastos del Fideicomiso (G)	(5.793.950)
Resultado Co-G	(5.331.217)
Relación CE/S	1,65%

Resultados Distribuibles (RD) al 30.09.2020 (*)

0

El resultado es cero, considerando que no existen FND positivos que permitan realizar distribuciones.

(*) 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:

- a) Se suman las comisiones cobradas y se restan los gastos efectuados desde el inicio del fideicomiso al cierre del periodo a considerar.
- b) Se calcula la proporción de compromisos de integración futura pendiente sobre los certificados suscriptos.
- 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) 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:

	<u>30/09/2020</u>
Compromisos de Integración futura pendiente (CI) (*)	3.934.118.999
Monto suscripto y adjudicado de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
 Comisiones (Co):	
Comisión debida diligencia	424.610
Comision por Administración	-
Comision por Financiamiento	-
Total	<u>424.610</u>
 Gastos del Fideicomiso (G)	
	(5.793.950)
Ingresos por Comisión Compromiso (Cc)	-
Relación CI/S	98.35%
 CCI trimestre	 <u>-</u>

**Comisión por Compromiso de Integración (CCI)
30.09.2020 (**)**

0

El resultado es cero, considerando que no existen FND positivos que permitan realizar pago de comisión.

(*) 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
31/07/2020	Fijo mensual	9.000	1.980	10.980
31/08/2020	Fijo mensual	9.000	1.980	10.980
30/09/2020	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:

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

Dónde:

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

En el trimestre, el Gestor no ha facturado comisiones.

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 el flujo de fondos del periodo 1 de julio de 2020 – 30 de setiembre 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 30/06/2020.

Fondos distribuibles (FD)

Fondos provenientes de:		<u>30/06/2020</u>
i)	Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
	Total	-
ii)	Resultados de los rendimientos financieros (I):	
	Derivados de las inversiones en deuda	1.254.499
	Derivados de los activos financieros	1.220.732
	Total	2.475.231
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	4.567.968
	Total	31.535.298
	restando Gastos del Fideicomiso (G)	(15.833.769)
	Fondos distribuibles (FD)	18.176.760
	Distribuciones realizadas acumuladas	12.422.611

Anexo II: Resultados Distribuibles acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 30/06/2020 (RD)

	<u>30/06/2020</u>
Comisiones (Co):	
Comision estudio de proyectos	2.551.459
Comision por Administración	455.420
Comision por Financiamiento	23.960.452
Total	<u>26.967.330</u>
Gastos del Fideicomiso (G)	(15.833.769,08)
Ingresos por comisiones del credito comprometido (Cc)	4.567.968,00
Compromisos de Integración futura pendiente (CI)	3.966.391.726
Monto suscrito y adjudicado de la emisión (S)	4.000.000.000
CCI pagas acumuladas	9.902.181

Anexo III: Comisión de Compromiso de Integración acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 30/06/2020 (CCI)

	<u>30/06/2020</u>
Certificados emitidos (CE)	33.608.274
Certificados suscritos (S)	4.000.000.000
Gastos (G)	(15.833.769)
Comisiones (Co)	26.967.330
Resultados de los rendim financieros (I)	2.475.231
	<u>13.608.792</u>
Resultados distribuidos acumulados	2.520.429

Anexo IV – Flujo de fondos del periodo 01/07/2020 – 30/09/2020

RENDICIÓN DE CUENTAS AL 30/09/2020	
FIDEICOMISO "CAF-AM II"	
	\$*
<u>Saldo inicial</u>	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 30/09/2020</u>	1.584.108
Saldo Bancario	1.584.108
* Los saldos son expresados en pesos uruguayos.	