

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

**2do 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 abril - junio 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 junio 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	254.863.636	102.656.327	-	8.685.680
CV7	UI	104.228.945	6.003.609	98.225.336	-	-
CV7	USD	26.473.156	1.213.663	25.259.493	-	-

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 2021 presenta el siguiente detalle:

	<u>30/06/2021</u>
<b>Ingresos derivados de:</b>	
Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
<b>Total</b>	-

**Ingresos derivados de:**

Inversiones en deuda	31.676.461
Activos financieros	176.831
<b>Total</b>	<b>31.853.292</b>

**Ingresos derivados de comisiones:**

Debida diligencia	-
Administración	876.030
Financiamiento	25.200.687
Compromiso	3.180.915
<b>Total</b>	<b>29.257.632</b>

Gastos del Fideicomiso **(9.322.751)**

**FD trimestre** **51.788.173**

SMC - Gastos estimados próximo trimestre	(16.132.629)
FD acumulados trimestres anteriores (*)	9.590.049
FND distribuidos (*)	(12.422.611)
Mínimo de caja (USD 50.000)	2.178.850
<b>Fondos Netos Distribuibles</b>	<b>30.644.132</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:

- Se suman las comisiones cobradas (excluyendo la comisión de crédito comprometido), y se restan los gastos efectuados, desde el trimestre siguiente al último que generó resultados distribuibles hasta el 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 considera la variación del SMC y el saldo mínimo de U\$S 50.000, desde la última distribución realizada.
- 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:

	<b>30/06/2021</b>
Certificados emitidos (CE) (*)	277.373.421
Monto suscripto de la emisión (S) (*)	4.000.000.000

Resultados de los rendimientos financieros (I)	<b>31.853.292</b>
Comisiones (Co)	26.076.717
Gastos del Fideicomiso (G)	(9.322.751)
Resultado Co-G	<b>(48.607.258)</b>
Relación CE/S	<b>6,93%</b>

**Resultados Distribuibles (RD) al 30.06.2021 (\*)** **30.644.132**

(\*) 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 trimestre siguiente al último que generó resultados distribuibles hasta el 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) 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) del trimestre presenta el siguiente detalle:

	<b>30/06/2021</b>
Compromisos de Integración futura pendiente (CI) (*)	3.722.626.579
Monto suscripto y adjudicado de la emisión (S) (*)	4.000.000.000

**Comisiones (Co):**

Comisión debida diligencia	-
Comisión por Administración	876.030
Comisión por Financiamiento	25.200.687
<b>Total</b>	<b>26.076.717</b>

<b>Gastos del Fideicomiso (G)</b>	<b>(9.322.751)</b>
<b>Ingresos por Comisión Compromiso (Cc)</b>	<b>3.180.915</b>
Relación CI/S	93,07%

CCI trimestre

(12.268.320)

**Comisión por Compromiso de Integración (CCI) 30.06.2021 (\*\*)**

**El resultado es cero, considerando que los gastos acumulados desde la última distribución, son mayores en proporción a los ingresos del período.**

(\*) 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	Moneda	Monto	IVA	Total
30/04/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
31/05/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
30/06/2021	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
21/01/2021	21/04/2021	1.274.594.026	1.513.580	21/01/2021	4,7821	(8.262)**	21/04/2021
21/04/2021	21/07/2021	1.278.669.892	1.518.421	21/01/2021	4,9101	7.455.596	21/04/2021

\*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	-
	<b>1.032.519.963</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, 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 IV el flujo de fondos del periodo 1 de abril de 2021 – 30 de junio de 2021.

iv) Estados financieros

La revisión limitada de los Estados Financieros del periodo 01/01/2021 – 30/06/2021 se encuentra en proceso a la fecha de emisión del presente informe.

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

**Fondos distribuibles (FD)**

Fondos provenientes de:		<u>30/06/2021</u>
i)	Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
	<b>Total</b>	-
ii)	Resultados de los rendimientos financieros (I):	
	Derivados de las inversiones en deuda	42.603.781
	Derivados de los activos financieros	4.333.482
	<b>Total</b>	<b>46.937.262</b>
iii)	Comisiones generadas por las inversiones en deuda (Co + Cc):	
	Comisión estudio de proyectos	2.976.069
	Comisión por Administración	1.331.450
	Comisión por Financiamiento	49.161.139
	Comisión de Compromiso	13.096.528
	<b>Total</b>	<b>66.565.186</b>
	restando Gastos del Fideicomiso (G)	(52.124.226)
	<b>Fondos distribuibles (FD)</b>	<b>61.378.222</b>
	<b>Distribuciones realizadas acumuladas al 31.03</b>	<b>12.422.611</b>
	<b>SMC (30.06.2021)</b>	<b>16.132.629</b>
	<b>Minimo de caja (USD 50.000)</b>	<b>2.178.850</b>
	<b>FND – 30.06.2021</b>	<b>30.644.132</b>

**Anexo II: Resultados Distribuibles acumulados desde la última distribución realizada del Fideicomiso al 30/06/2021 (RD)**

<b>Comisiones (Co):</b>	<b>30/06/2021</b>
Comisión estudio de proyectos	424.610
Comisión por Administración	876.030
Comisión por Financiamiento	25.200.687
<b>Total</b>	<b>26.501.327</b>
<b>Gastos del Fideicomiso (G)</b>	(36.290.457,35)
<b>Ingresos por comisiones del credito comprometido (Cc)</b>	8.528.560,47
<b>Compromisos de Integración futura pendiente (CI)</b>	3.722.626.579
<b>Monto suscrito y adjudicado de la emisión (S)</b>	4.000.000.000
<b>CCI pagas acumuladas</b>	-

**Anexo III: Comisión de Compromiso de Integración acumulados desde la última distribución realizada del Fideicomiso al 30/06/2021 (CCI)**

Certificados emitidos (CE)	277.373.421
Certificados suscritos (S)	4.000.000.000
Gastos (G)	(36.290.457)
Comisiones (Co)	26.501.327
Resultados de los rendim financieros (I)	44.462.031
	<b>34.672.901</b>
<b>Resultados distribuidos acumulados</b>	<b>30.644.132</b>

**Anexo IV – Flujo de fondos del periodo 01/04/2021 – 30/06/2021**

<b>RENDICIÓN DE CUENTAS AL 30/06/2021</b>	
<b>FIDEICOMISO "CAF-AM II"</b>	
	\$*
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.674.984</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>	
Debida diligencia	-
Comisión por Compromiso	3.180.915
Comisión de Financiamiento	25.200.687
Comisión de Administración	876.030
Emisión Certificados de Participación	297.508.799
Intereses financiamiento	31.676.461
Diferencia de cambio	-
<b><u>TOTAL DE INGRESOS</u></b>	<b>358.442.893</b>
<b><u>GASTOS Y EGRESOS OPERATIVOS</u></b>	
Gastos de calificaciones	654.383
Derechos de cotiz. y entidades rep y reg.	-
Gastos notariales	5.580
Honorarios auditoria contable	-
Honorarios fiduciario **	1.188.576
Honorarios gestor ***	7.447.334
Timbres y libros de comercio	-
Gastos facturación electrónica	16.335
Desembolsos financiación proyecto "Educativa II"	214.686.800
Desembolsos financiación proyecto "CV7"	82.821.997
Distribución de Participaciones	-
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>	
Diferencia de Cambio	185.819
Gastos bancarios varios	10.543
<b><u>TOTAL DE GASTOS</u></b>	<b>307.017.366</b>
<b><u>MOVIMIENTOS DE INVERSIONES</u></b>	
Movimientos de LRM (compra/venta/vencimiento/diferencia de cambio) ****	6.541.534
Movimientos de Plazo Fijo (compra/venta/vencimiento)	-
	<b>6.541.534</b>
<b><u>SALDO AL 30/06/2021</u></b>	<b>60.642.044</b>
Saldo Bancario	<b>60.642.044</b>

\* Los saldos son expresados en pesos uruguayos.

\*\* Los honorarios del fiduciario corresponden al mínimo mensual de USD 9.000 más IVA, por los meses de marzo, abril y mayo 2021 (cláusula 26.ii del contrato del fideicomiso). Los honorarios devengados del mes de junio no fueron abonados a la fecha por lo que no están comprendidos.

\*\*\* 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 1.278.669.892.

\*\*\*\* El portafolio al cierre comprende Letras de Regulación Monetaria, cuyo valor nominal asciende a \$12.530.000.