

Informe trimestral - Fideicomiso CAFAM II

4to 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 octubre - diciembre 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 31 de diciembre de 2021 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	298.636.364	58.883.599	-	18.131.414
CV7	UI	104.228.945	46.697.905	57.531.040	-	20.619
CV7	USD	26.473.156	10.389.200	16.083.956	-	4.026
GVO2	UI	553.205.455	14.000.000	539.205.455	-	-

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 4to trimestre del año 2021 presentan el siguiente detalle:

	<u>31/12/2021</u>
Ingresos derivados de:	
Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
Total	-
Ingresos derivados de:	
Inversiones en deuda	48.684.257
Activos financieros	409.393
Total	49.093.650
Ingresos derivados de comisiones:	
Debida diligencia	887.260
Administración	443.630
Financiamiento	42.776.613
Compromiso	1.586.003
Total	45.693.506
Gastos del Fideicomiso	(10.814.706)
FD trimestre	83.972.450
SMC - Gastos estimados próximo trimestre	(20.674.315)
FD acumulados trimestres anteriores (*)	54.995.516
FND distribuidos (*)	(42.035.102)
Mínimo de caja (USD 50.000)	2.234.750
Fondos Netos Distribuibles	74.023.799

(*) 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 31/12/2021 se componen, principalmente, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31/12/2021</u>
Certificados emitidos (CE) (*)	454.528.219
Monto suscrito de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
Resultados de los rendimientos financieros (I)	49.449.522
Comisiones (Co)	44.980.603
Gastos del Fideicomiso (G)	<u>(25.213.498)</u>
Resultado Co-G	19.767.105
Relación CE/S	11,36%

Resultados Distribuibles (RD) al 31.12.2021 **50.362.274**

(*) 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 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) generada al 31/12/2021 se compone, principalmente, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31/12/2021</u>
Compromisos de Integración futura pendiente (CI) (*)	3.545.471.781
Monto suscrito y adjudicado de la emisión (S) (*)	4.000.000.000
<u>Comisiones (Co):</u>	
Comisión debida diligencia	1.760.360
Comisión por Administración	443.630
Comisión por Financiamiento	<u>42.776.613</u>
Total	44.980.603

Gastos del Fideicomiso (G)	(25.213.498)
Ingresos por Comisión Compromiso (Cc)	9.404.758
Relación CI/S	88,64%
Comisión por Compromiso de Integración (CCI) 31.12.2021	23.661.525

(*) 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
31/10/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
30/11/2021	Fijo mensual	Dólares americanos	9.000	1.980	10.980
31/12/2021	Honorario anual	Pesos uruguayos	8.410.476	1.850.305	10.260.781

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
21/07/2021	21/10/2021	1.274.565.395	1.513.546	21/07/2021	4,9888	4.996 **	21/10/2021
21/10/2021	21/01/2022	1.268.435.892	1.506.268	21/10/2021	5,0857	7.660.425	21/10/2021

*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.

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 II el flujo de fondos del periodo 1 de octubre de 2021 – 31 de diciembre de 2021.

Anexo I: Fondos Distribuibles (FD) acumulados desde el inicio del Fideicomiso al 30/09/2021 y distribuciones realizadas.

Fondos distribuibles (FD)

Fondos provenientes de:		<u>30/09/2021</u>
i)	Pagos de capital de las inversiones en deuda	-
	Total	-
ii)	Resultados de los rendimientos financieros (I):	
	Derivados de las inversiones en deuda	42.882.986
	Derivados de los activos financieros	4.410.149
	Total	47.293.135
iii)	Comisiones generadas por las inversiones en deuda (Co + Cc):	
	Comisión estudio de proyectos	2.817.529
	Comisión por Administración	1.331.450
	Comisión por Financiamiento	49.161.139
	Comisión de Compromiso	20.915.282
	Total	74.225.400
	restando Gastos del Fideicomiso (G)	(66.523.019)
	Fondos distribuibles (FD)	54.995.516

Distribuciones realizadas acumuladas al 31.12.2021

Trimestre	Monto distribuido
31/03/2020	9.046.910
30/06/2020	2.344.060
30/06/2021	30.644.132
	42.035.102

Anexo II – Flujo de fondos del periodo 01/10/2021 – 31/12/2021

RENDICIÓN DE CUENTAS AL 31/12/2021	
FIDEICOMISO "CAF-AM II"	
	\$*
Saldo inicial	17.714.737
<u>INGRESOS</u>	
Debida diligencia	887.260
Comisión por Compromiso	1.586.004
Comisión de Financiamiento	42.776.613
Comisión de Administración	443.630
Emisión Certificados de Participación	468.148.816
Intereses financiamiento	48.684.257
Intereses bancarios	240.573
Diferencia de cambio	625.091
TOTAL DE INGRESOS	563.392.243
<u>GASTOS Y EGRESOS OPERATIVOS</u>	
Gastos de calificaciones	1.422.098
Derechos de cotiz. y entidades rep y reg.	-
Gastos notariales	7.831
Honorarios auditoria contable	-
Honorarios fiduciario **	1.178.755
Honorarios gestor ***	7.665.421
Honorarios veedor de vigilancia	525.692
Timbres y libros de comercio	1.580
Gastos facturación electrónica	-
Desembolsos financiación proyecto "Educativa II"	77.068.812
Desembolsos financiación proyecto "CV7"	319.175.207
Desembolsos financiación proyecto "GVO2"	72.170.000
Distribución de Participaciones	-
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
Diferencia de Cambio	-
Gastos bancarios varios	13.329
TOTAL DE GASTOS Y EGRESOS	479.228.725
<u>MOVIMIENTOS DE INVERSIONES</u>	
Movimientos de LRM (compra/venta/vencimiento/diferencia de cambio) ****	11.792.779
Movimientos de Plazo Fijo (compra/venta/vencimiento)	260.225
	12.053.005
<u>CUENTAS A PAGAR</u>	
Pasivo con Fiduciario *****	3.000
	3.000
SALDO AL 31/12/2021	113.934.259
Saldo Bancario	113.934.259
<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 setiembre, octubre y noviembre 2021 (cláusula 26.ii del contrato del fideicomiso). El honorario anual no fue abonado a la fecha por lo que no está comprendido.</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 1.268.435.892.</p> <p>**** El portafolio al cierre comprende Letras de Regulación Monetaria cuyo valor nominal asciende a \$7.400.000.</p> <p>***** Corresponde a un pasivo con Conafin para cubrir gastos bancarios de transferencias.</p>	