

Informe trimestral - Fideicomiso Fondo V CAFAM

3er trimestre 2024

A continuación, se expone la información requerida en la cláusula 23 “*INFORMACIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTA A LOS TITULARES*” del Contrato de Fideicomiso Financiero Fondo de Deuda para infraestructura en Uruguay V CAF AM respecto al trimestre julio – setiembre 2024.

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 2024 el Fideicomiso Fondo V CAF AM se encuentra financiando proyectos de acuerdo al siguiente detalle:

Proyecto	Moneda	Monto máximo a financiar	Vales otorgados	Monto no otorgado	Amortizaciones de capital recibidas	Intereses recibidos
CV3	UI	183.190.150	183.190.150	-	2.395.394	2.656.170
GVO1	UI	45.454.545	29.000.000	16.454.545	-	-

ii) Resultados del Fideicomiso

Conceptualmente los Resultados del Fideicomiso (R) se componen de la siguiente forma:

- I. los ingresos percibidos por rendimientos financieros de las Inversiones en Deuda realizadas con fondos del Fideicomiso y los Activos Financieros (“I”); más
- II. los ingresos percibidos por cualquier otra comisión percibida por el Fideicomiso (incluyendo a título de ejemplo comisión de financiamiento, comisión de administración, comisión de debida diligencia, comisión de precancelación, etc.) (“CO”) multiplicado por CE y dividido por CE+CI. Excluidos los ingresos percibidos por comisiones derivadas del crédito comprometido (“Cc”); menos
- III. la Comisión del Gestor (“Gg”), más
- IV. la Comisión del Gestor (“Ggi”) durante el Período de Inversión multiplicado por CII-CE y dividido por CII; menos
- V. la Comisión del Gestor (“Ggi”) durante el Período de Inversión multiplicado por CII-CE y dividido por CII; menos
- VI. los Gastos del Fideicomiso (“Gf”) excluyendo la comisión a ser abonada a los titulares de compromisos de integración futura pendientes del Fideicomiso (“Comisión por Compromiso de Integración” o “CCI”) en caso de ser aplicable, y excluyéndose la Comisión del Gestor, prorrateado por los CE respecto de la suma de CE y CI;
- VII. Los gastos del fideicomiso más la variación del Saldo Mínimo de Caja (“ΔSMC”), prorrateado por los CE respecto de la suma de CE y CI.

Los Fondos Netos Distribuibles se distribuirán de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- I. se distribuirá entre los titulares de Certificados de Participación rescatándose y sacándose de circulación en la Fecha de Pago que corresponda, la proporción correspondiente de Certificados de Participación emitidos para solventar gastos del Fideicomiso, si correspondiere;

- II. se distribuirán a los titulares de Certificados de Participación, los Resultados Distribuibles (RD), a prorrata de la titularidad dentro del Fideicomiso;
- III. cuando corresponda, se pagará la Comisión por Compromiso de Integración;
- IV. cuando corresponda según se establece a continuación, se abonarán las Opciones de Rescate válidamente ejercidas;
- V. por último, de existir un remanente, se distribuirá entre los titulares de Certificados de Participación a prorrata de la titularidad rescatándose y sacándose de circulación en la Fecha de Pago que corresponda, los Certificados de Participación.

En resumen, los Resultados del Fideicomiso del 3er trimestre del año 2024 presentan el siguiente detalle:

$$R = I + C_0 \frac{CE}{CE + CI} - G_g + G_{gi} \frac{CII - CE}{CII} - (G_f + \Delta SMC) \frac{CE}{CE + CI}$$

	<u>30/09/2024</u>
Certificados emitidos (CE)	UI 213.377.011
Compromisos de integración futura pendientes (CI)	UI 1.786.622.989
Compromiso Irrevocable de integración (CII)	UI 2.000.000.000
<i>Monto suscrito por Inversores Institucionales</i>	<i>UI 1.938.831.664</i>
<i>Monto suscrito por Inversores Minoristas</i>	<i>UI 61.168.336</i>
+ Resultados de los rendimientos financieros (I)	1.931.952
+ Comisiones (Co)	4.150.840
Relación CE/(CE+CI)	10,67%
	<hr/> 442.847
- Gastos del Gestor (Gg)	(573.757)
+ Comisión del Gestor en el Período de Inversión (Ggi)	573.757
Relación (CII-CE)/CII	89,33%
	<hr/> 512.544
- Gastos del Fideicomiso (Gf)	(1.654.323)
Variación del Saldo Mínimo de Caja (ΔSMC)	(223.593)
Relación CE/(CE+CI)	10,67%
	<hr/> (200.352)
Resultados del Fideicomiso del trimestre	2.113.234
Resultados Distribuibles (RD) al 30.09.2024	2.113.234

iii) Información referente a RD, CCI, Opción de Rescate, Remanente y Gastos

a) Cálculo de los Resultados Distribuibles (RD):

Los resultados se adjudicarán a los Certificados de Participación emitidos del Fideicomiso ("CE") y los compromisos de integración futura pendientes del Fideicomiso ("CI") de la siguiente manera:

- a) Se acumularán los resultados no distribuidos del Fideicomiso ("RA") restando de los resultados acumulados del Fideicomiso, los Resultados Distribuibles del Fideicomiso - según se definen a continuación- hasta el período inmediato anterior, conforme la siguiente fórmula:

$$RA = \sum_{k=1}^t R_k - \sum_{k=1}^{t-1} RD_k$$

, donde "k" es el periodo hasta la fecha de cálculo "t"

- b) De ser positivo el saldo de resultados no distribuidos del Fideicomiso (RA), éstos se adjudicarán a los Certificados de Participación emitidos del Fideicomiso como resultados distribuibles ("Resultados Distribuibles", o "RD")

De acuerdo a la fórmula de cálculo prevista contractualmente y lo mencionado, los resultados distribuibles generados al 30/09/2024 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30/09/2024</u>
Certificados emitidos (CE)	UI 213.377.011
Compromiso Irrevocable de integración (CII)	UI 2.000.000.000
<i>Monto suscrito por Inversores Institucionales</i>	<i>UI 1.938.831.664</i>
<i>Monto suscrito por Inversores Minoristas</i>	<i>UI 61.168.336</i>
	$\sum_{k=1}^t R_k = 22.686.246$
	$\sum_{k=1}^{t-1} RD_k = 20.573.012$
	<hr/> 2.113.234
Resultados Distribuibles (RD) al 30.09.2024	2.113.234

b) Comisión por Compromiso de Integración (CCI)

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

- a) Comisiones derivadas del crédito comprometido ("Cc")
b) los ingresos percibidos por cualquier otra comisión percibida por el Fideicomiso (incluyendo a título de ejemplo comisión de financiamiento, comisión de administración, comisión de debida diligencia, comisión de precancelación, etc.) ("CO") multiplicado por CI y dividido por CE+CI, menos

- c) la Comisión del Gestor (“Ggi”) durante el Período de Inversión multiplicado por CII-CE y dividido por CII, menos
- d) los Gastos del Fideicomiso (“Gf”) excluyendo la comisión a ser abonada a los titulares de compromisos de integración futura pendientes del Fideicomiso (“Comisión por Compromiso de Integración” o “CCI”) en caso de ser aplicable, y excluyéndose la Comisión del Gestor, prorrateado por los CE respecto de la suma de CE y CI;
- e) Los gastos del fideicomiso más la variación del Saldo Mínimo de Caja (“ΔSMC”), prorrateado por los CE respecto de la suma de CE y CI.
- 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) generada al 30/09/2024 se compone de acuerdo al siguiente detalle:

$$CCI = C_c + C_0 \frac{CI}{CE + CI} - G_{gi} \frac{CII - CE}{CII} - (G_f + \Delta SMC) \frac{CI}{CE + CI}$$

	30/09/2024
Certificados emitidos (CE) (*)	UI 213.377.011
Compromisos de integración futura pendientes (CI) (*)	UI 1.786.622.989
Compromiso Irrevocable de integración (CII) (*)	UI 2.000.000.000
+ Comisiones derivadas del crédito comprometido (“Cc”)	-
+ Comisiones (Co)	4.150.840
Relación CI/(CE+CI)	89,33%
	<hr/>
	3.707.993
- Comisión del Gestor en el Período de Inversión (Ggi)	(573.757)
Relación (CII-CE)/CII	89,33%
	<hr/>
	(512.544)
- Gastos del Fideicomiso (Gf)	(1.654.323)
- Variación del Saldo Mínimo de Caja (ΔSMC)	(223.593)
Relación CI/(CE+CI)	89,33%
	<hr/>
	(1.677.563)
CCI del trimestre	1.517.886
Comisión por Compromiso de Integración (CCI) al 30.09.2024	1.517.886

(*) Los saldos están expresados en Unidades Indexadas.

c) Remanente

De existir un remanente, se distribuirá entre los titulares de Certificados de Participación a prorrata de la titularidad rescatándose y sacándose de circulación en la Fecha de Pago que corresponda, los Certificados de Participación.

d) Rescate

a. Amortizaciones de capital

Durante el trimestre 30 de setiembre de 2024 no se han cobrado cuotas de amortización de los proyectos financiados, por ende, no se han generado rescates de Certificados de Participación.

Al 30 de setiembre del 2024, y considerando los rescates realizados a la fecha, el Fideicomiso mantenía **UI 210.988.875** de Certificados de Participación en circulación, donde **UI 150.516.150** corresponden a inversores del **tramo mayorista** y **UI 60.472.725** corresponden a inversores **del tramo minorista**.

b. Opción de Rescate Primer Año:

Todos los Titulares contarán con una opción de rescate de los Valores (la “Opción de Rescate Primer Año”) por hasta un tope individual de UI 500.000 (Unidades Indexadas quinientas mil) y un monto máximo total del 5% (cinco por ciento) del Importe de la Emisión (el “Monto Máximo de la Opción de Rescate Primer Año”) en caso que el Fideicomiso no haya suscripto ninguna carta mandato respecto a un Proyecto de Infraestructura antes del 5 de marzo de 2025. Dicha opción se constituirá según las condiciones establecidas en el prospecto definitivo de emisión.

c. Opción de Rescate Quinto Año:

Todos los Titulares contarán con una opción de rescate de los Valores a la par (la “Opción de Rescate Quinto Año”) por hasta un tope individual por Titular de UI 2.000.000 (Unidades Indexadas dos millones) y un monto máximo en total del 5% (cinco por ciento) del Importe de la Emisión (el “Monto Máximo de la Opción de Rescate Quinto Año”). En caso de recibirse solicitudes que superen el Monto Máximo de la Opción de Rescate Quinto Año, se prorratarán entre la totalidad de las solicitudes recibidas. Dicha opción se constituirá según las condiciones establecidas en el prospecto definitivo de emisión.

e) Honorarios del fiduciario

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

- i) Desde la firma del Contrato de Fideicomiso hasta lo que suceda primero entre la firma del primer Compromiso Irrevocable de Inversión o la financiación del primer Proyecto de Infraestructura por parte del Fideicomiso, un honorario mensual neto para el fiduciario de UI 28.500 (veintiocho mil quinientas Unidades Indexadas). Dicho honorario se cobrará por un máximo de 12 (doce) meses. En caso que dentro de dichos 12 (doce) meses suceda alguno de los 2 (dos) eventos antedichos se cobrarán de allí en más los honorarios previstos para el Período de Inversión.

- ii) Desde el término del plazo descrito en el punto anterior y hasta que finalice el Período de Inversión, un honorario neto anual de 0,0235% sobre el importe de los Certificados de Participación suscriptos, con un mínimo mensual neto para el Fiduciario de UI 41.700 (cuarenta y un mil setecientas Unidades Indexadas).
- iii) Finalizado el Período de Inversión y hasta el término del Fideicomiso, honorario neto anual de 0,020% sobre el saldo de capital de las Inversiones en Deuda del Fideicomiso existentes al inicio de cada trimestre civil, con un honorario mínimo mensual neto para el Fiduciario de UI 35.700 (treinta y cinco mil setecientas Unidades Indexadas).

Los Honorarios incluyen todos los servicios requeridos inherentes al Fiduciario (contabilidad separada, software adecuado, información periódica, etc.).

Los Honorarios incluyen la constitución de la garantía requerida a los efectos del Art. 104 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.

Los Honorarios anteriores no incluyen gastos, honorarios de agentes y comisiones que correspondan a Gastos del Fideicomiso, tales como: auditoría externa, calificadoras de riesgo, asesoría fiscal, entidad registrante y entidad representante, registro y mantenimiento de cotización de los Valores, etc.

Durante el trimestre, los honorarios devengados del fiduciario presentan el siguiente detalle:

Fecha	Concepto	Monto UI	UI	Monto \$	IVA	Total \$
31/07/2024	Honorario mensual	41.700,00	6,0797	253.527,66	55.776,09	309.303,75
31/08/2024	Honorario mensual	41.700,00	6,0888	253.902,96	55.858,65	309.761,61
30/09/2024	Honorario mensual	41.700,00	6,1046	254.561,82	56.003,60	310.565,42

f) Honorarios del gestor

El Gestor (CAF-AM) percibirá trimestralmente, una comisión de gestión, que se calculará en función del período en que se encuentre el Fideicomiso.

Comisión del Gestor durante el Período de Inversión

La Comisión del Gestor correspondiente al Período de Inversión (“GgPer_Inv”) se calculará trimestralmente conforme lo siguiente:

$$G_{gPer_Inv} = \frac{0.25\% \times COMP}{4}$$

COMP: Valor del Compromiso Irrevocable de Inversión al cierre del trimestre inmediato anterior.

Si existieran diferencias entre el monto que surge del Compromiso Irrevocable de Inversión y el monto finalmente establecido en el contrato de préstamo, contrato de financiamiento, contrato de apertura de crédito o acuerdo de términos comunes o documentos similares correspondientes de una Inversión en Deuda, en el próximo pago de la Comisión del Gestor, los honorarios del Gestor serán reliquidados.

Con fecha 19 de marzo de 2024, el gestor informó al Fiduciario la renuncia “en forma irrevocable y a partir del día de la fecha a cobrar en su totalidad la comisión prevista en la cláusula 4 del Contrato de Gestión, reduciéndola en 20.000 Unidades Indexadas trimestrales por el término de

20 trimestres". Posteriormente, se resolvió en Asamblea de Titulares del día 24 de mayo de 2024 la modificación de la comisión del Gestor.

Gastos adicionales

Además de la comisión del Gestor y honorarios del Fiduciario, el fideicomiso presenta diversos gastos, principalmente originados en los siguientes conceptos:

- ✓ Calificadora de Riesgo
- ✓ Gastos notariales
- ✓ Honorarios de auditoría externa 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 I el flujo de fondos del periodo 1 de julio de 2024 – 30 de setiembre de 2024.