**Montevideo, 31 de marzo de 2022**

Sres. REPUBLICA AFISA

Jonathan Crokker

Presente

**Asunto: Estimación Trimestral de Desembolsos**

De nuestra mayor consideración,

1. Hacemos referencia al Contrato de Gestión entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (“Fiduciario”) y CAF-AM Administradora de Activos - Uruguay S.A. (“Gestor”) para el Fideicomiso Financiero CAF-AM Ferrocarril Central.
2. El numeral 5, literal N del Contrato de Gestión establece que “el Gestor presentará al Fiduciario un plan estimado de desembolsos” asociado a la Inversión en Deuda (el “**Plan Estimado de Desembolsos**”), el cual “deberá actualizarse trimestralmente o con una mayor frecuencia temporal si la dinámica de la Inversión en Deuda pudiera requerirlo, a juicio del Gestor”.
3. De acuerdo con la información presentada por Grupo Vía Central (GVC), se prevén las siguientes necesidades de fondos a ser cubiertas por el Fideicomiso[[1]](#footnote-2):

|  |  |
| --- | --- |
| Desembolsos trimestrales  Fideicomiso FC, en UI | |
| **Desembolsado** |  |
| 2022 I | 216.217.116 |
| **Desembolsos proyectados** |  |
| 2022 II | 224.800.000 |
| 2022 III | 316.100.000 |
| 2022 IV | 242.900.000 |
| Total proyectado | 783.800.000 |

Sin más lo saluda atentamente,



Gerente General

CAF-AM Administradora de Activos – Uruguay S.A.

1. Las necesidades de financiamiento del proyecto incluyen, además de la inversión en deuda aportada por el Fideicomiso, aportes de capital de los sponsors, deuda subordinada, adelanto de PPD y deuda senior de otras instituciones financieras (incluida la CAF). [↑](#footnote-ref-2)