



Montevideo, 15 de Abril de 2020

Ref.:Fideicomiso Financiero CAFAM FERROCARRIL CENTRAL

En cumplimiento del artículo 24 del contrato de fideicomiso financiero enviamos a Ud. la siguiente información:

1. Informe trimestral sobre los Fondos Netos Distribuibles.
2. Informe trimestral con la información relativa al cálculo de los Resultados Distribuibles, Comisión por Compromiso de Integración, explicando los gastos y en particular el de cálculo de honorarios del Fiduciario y Gestor.

Sin otro particular, reciban nuestros más cordiales saludos.

1) Determinación de Fondos Netos Distribuibles

Fondos Distribuibles son los fondos provenientes de: i) pagos de capital de la Inversión en Deuda; ii) resultados de rendimientos financieros percibidos derivados de la Inversión en Deuda y de los Activos Financieros; y iii) comisiones percibidas por la Inversión en Deuda; neto de Gastos del Fideicomiso pagados excluyendo la Comisión por Compromiso de Integración.

Fondos Netos Distribuibles (FND) son los Fondos Distribuibles que al cierre del mes previo a cada Fecha de Pago excedan en USD 50.000 el Saldo Mínimo de Caja (SMC).

El **SMC** será determinado por el Fiduciario teniendo en cuenta las necesidades de fondeo para los siguientes tres meses que cubran los Gastos del Fideicomiso, de acuerdo a lo que sea informado por el Gestor.

Calculo al 31.03.2020

| | |
|---------------------------------------|--------|
| TC UI Fecha del pago 15.04.2020 | 4,5053 |
| TC interbancario día anterior al pago | 43,465 |

Ingresos

| | \$ |
|------------------------------------|-------------------|
| Intereses ganados | 11.387.989 |
| Resultado colocaciones financieras | 29.778 |
| Comisión de compromiso | 22.814.492 |
| Sub total ingresos | 34.232.259 |

Egresos

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Honorario RAFISA | (1.324.442) |
| Honorario CAFAM | (7.370.325) |
| Gastos bancarios | (14.038) |
| Otros | (463.722) |
| Sub total egresos | (9.172.528) |

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Fondos Distribuibles \$ | 25.059.731 |
| Var.SMC | (619.731) |

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Fondos Netos Distribuibles \$ | 24.440.000 |
|--------------------------------------|-------------------|

Según prospecto de emisión se adjudicaron de la siguiente forma:

| | |
|------------------------------------|------------|
| Resultados Distribuibles | 10.676.062 |
| Comisión Compromiso de Integración | 13.763.938 |

2) Cálculo de los Resultados Distribuibles, Comisión por Compromiso de Integración y honorarios del Fiduciario y Gestor.

Detalle de adjudicación de los fondos:

Los FND se adjudicaron a:

| | UI |
|--|----------------------|
| CE Certificados de Participación emitidos | 227.231.967 |
| CI Compromisos de integración futura pendientes | 2.772.768.033 |
| S Monto suscrito y adjudicado | 3.000.000.000 |

| Definiciones | \$ |
|---|-------------------|
| "I" Ingresos percibidos por rend. financieros | 11.417.767 |
| "Cc" Comisiones derivadas del crédito comprometido: Com. Compromiso | 22.814.492 |
| "Co" Otra comisión percibida (Com.Fin.+ Com.Adm.+ Com.D.D.+Com.Precancelación) | - |
| "G" Gastos operativos | (9.172.528) |
| | 25.059.731 |

Resultados Distribuibles

$$RD = (Co - G - Var.SMC) \times CE/S + I$$

| | (Co-G-Var.SMC) | CE/S | "I" | \$ |
|------|----------------|--------|------------|-------------------|
| RD = | (9.792.259) | 7,574% | 11.417.767 | 10.676.062 |

Comisión Compromiso de Integración

$$CCI = (Co - G - Var.SMC) \times CI/S + Cc$$

| | (Co-G-Var.SMC) | CI/S | "Cc" | \$ |
|-------|----------------|---------|------------|-------------------|
| CCI = | (9.792.259) | 92,426% | 22.814.492 | 13.763.938 |

FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 24.440.000

Comisión del Gestor durante el Período de Inversión

Período facturable: 21/Ene - 20/Abr

La Comisión del Gestor correspondiente al Período de Inversión ("CGPI") se calculará trimestralmente conforme lo siguiente:

$$CGPI = \frac{0.25\% \times COMP}{4}$$

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

| | UI |
|--------|------------------|
| COMP | 2.700.000.000 |
| % | 0,06% |
| "CGPI" | 1.687.500 |

Gestión fiduciaria:

0,065% anual sobre el importe de los CP con un honorario neto mínimo anual de UI 771.600

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| CP Suscriptos UI | 3.000.000.000 |
| Porcentaje | 0,065% |
| Honorario anual (cierre año civil) UI | 1.950.000 |
| Gastos a descontar | (528.252) |
| Honorario anual UI | 1.421.748 |
| Honorario mensual UI | 118.479 |