

Montevideo, 15 de julio 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 30.06.2020

Cotización UI Fecha del pago 15.07.2020	4,6628
Tipo de Cambio interbancario día anterior al pago	43,815

Ingresos del trimestre

\$

Intereses ganados	16.440.235
Resultado colocaciones financieras	52.229
Comisión de compromiso	22.845.516
Sub total ingresos	39.337.980

Egresos del trimestre

Honorario CAFAM	(7.622.775)
Honorario República AFISA	(1.615.769)
Honorario Calificadoras de Riesgo	(404.700)
Gastos bancarios	(13.463)
Otros gastos menores	(78.286)
Sub total egresos	(9.734.993)

Fondos Distribuibles \$	29.602.986
Var.SMC	(1.787.587)

Fondos Netos Distribuibles \$	27.815.400
--------------------------------------	-------------------

Según prospecto de emisión se adjudicaron de la siguiente forma:

Resultados Distribuibles	15.406.434
Comisión Compromiso de Integración	12.408.965

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 adjudicaran a:

	UI
CE Certificados de Participación emitidos	282.756.790
CI Compromisos de integración futura pendientes	2.717.243.210
S Monto suscrito y adjudicado	3.000.000.000

Definiciones	\$
"I" Ingresos percibidos por rend. financieros	16.492.464
"Cc" Comisiones derivados del crédito comprometido: Com. Compromiso	22.845.516
"Co" Otra comisión percibida (Com.Fin.+ Com.Adm.+ Com.D.D.+Com.Precancelación)	-
"G" Gastos operativos	(9.734.993)
	29.602.986

Resultados Distribuibles

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

	(Co-G-Var.SMC)	CE/S	"I"	\$
RD =	(11.522.580)	9,425%	16.492.464	15.406.434

Comisión Compromiso de Integración

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

	(Co-G-Var.SMC)	CI/S	"Cc"	\$
CCI =	(11.522.580)	90,575%	22.845.516	12.408.965

FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 27.815.400

Comisión del Gestor durante el Período de Inversión

Período facturable: 21/May - 20/Jul

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**