

Montevideo, 14 de enero de 2021

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 al 31 de diciembre de 2020.
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. Informe trimestral sobre los Fondos Netos Distribuibles al 31 de diciembre de 2020.

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.

TC UI Fecha del pago 15.01.2021	4,7839
<u>Ingresos del trimestre</u>	<u>\$</u>
Intereses ganados	25.672.264
Comisión de compromiso	22.336.478
Resultado colocaciones financieras	85.391
Sub total ingresos	48.094.133
<u>Egresos del trimestre</u>	
Honorario CAFAM	(7.984.069)
Honorario República AFISA	(1.684.902)
Honorario Calificadoras de Riesgo	(324.375)
Honorarios notariales	(2.511)
Gastos bancarios	(19.498)
Otros gastos menores	(2.090)
Sub total egresos	(11.270.245)
Fondos Distribuibles \$	36.823.888
Var.SMC	876.112
Fondos Netos Distribuibles \$	37.700.000

Según prospecto de emisión se adjudicaron de la siguiente forma:	<u>\$</u>
Resultados Distribuibles	24.509.910
Comisión Compromiso de Integración	13.190.090

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	360.129.676
CI	Compromisos de integración futura pendiente	2.639.870.324
S	Monto suscrito y adjudicado	3.000.000.000

Definiciones		\$
"I"	Ingresos percibidos por rend. financieros	25.757.655
"Cc"	Comisiones derivados del crédito comprometido: Com. Compromiso	22.336.478
"Co"	Otra comisión percibida (Com.Fin.+ Com.Adm.+ Com.D.D.+Com.Precancelación)	-
"G"	Gastos operativos	(11.270.245)
		36.823.888

Resultados Distribuibles

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

	(Co-G- Var.SMC)	CE/S	"I"	\$
RD =	(10.394.133)	12,004%	25.757.655	24.509.910

Comisión Compromiso de Integración

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

	(Co-G-Var.SMC)	CI/S	"Cc"	\$
CCI =	(10.394.133)	87,996%	22.336.478	13.190.090

FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 37.700.000

Comisión del Gestor durante el Período de Inversión

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	(485.596)
Honorario anual UI	1.464.404

Honorario mensual UI **122.034**