



Montevideo, 15 de Enero de 2025

Ref.:Fideicomiso Financiero CAFAM FERROCARRIL CENTRAL

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

1. Informe trimestral sobre los Fondos Netos Distribuibles al 31 de diciembre de 2024.
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 2024.

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.

i) Liquidación FND

Ingresos y egresos del período comprendido entre 01 de octubre y 31 de diciembre de 2024

TC UI Fecha del pago 15.01.2025	6,1793
<u>Ingresos del trimestre</u>	\$
Intereses por Inversión en Deuda	230.246.184
Amortización de Inversión en Deuda	245.612.566
Comisión de compromiso	332.024
Resultado colocaciones financieras	2.983.273
Sub total ingresos	506.972.511
<u>Egresos del trimestre</u>	
Honorario CAFAM	(21.365.029)
Honorario República AFISA	(1.898.802)
Honorario Calificadoras de Riesgo	(328.500)
Honorarios notariales	(189.407)
Honorario Comité Vigilancia	(154.440)
Otros gastos menores	(14.997)
Gastos bancarios	(19.795)
Sub total egresos	(25.214.096)
Fondos Distribuibles \$	481.758.415
Variación SMC	(10.258.419)
Fondos Netos Distribuibles \$	471.499.996

ii) Distribución de resultados y rescate de Certificados - Información acumulada

De acuerdo a las características de la emisión definidas en el prospecto se indican los conceptos a abonados en la fecha de pago y los saldos acumulados por cada concepto, en Pesos Uruguayos y su equivalente en Unidades indexadas.

Fecha valor: 15 de enero de 2025

	Distribución actual			Saldos acumulados		
	%	UI	Pesos Uruguayos	%	UI	Pesos Uruguayos
I) Resultados Distribuibles						
Adjudicado a los CP emitidos	47,8%	36.501.773	225.555.404	53,7%	432.792.654	2.469.114.955
II) Comisión Compromiso de Integración						
Compromisos de integración futura	0,1%	53.732	332.026	8,2%	65.959.801	304.559.664
III) Opciones de rescate						
Por única vez	0,0%	-	-	0,0%	282.095	1.635.756
IV) Remanente						
Rescate de Certificados de Participación	52,1%	39.747.636	245.612.566	38,1%	306.768.545	1.824.047.673
FONDOS NETOS DISTRIBUIDOS		76.303.141	471.499.996		805.803.095	4.599.358.048

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

Los FND se adjudicaran :

		UI
CE	Certificados de Participación emitidos	2.832.381.530
CI	Compromisos de integración futura pendientes	-
S	Monto suscripto y adjudicado	2.832.381.530

Resultados del fondo

Definiciones	\$
"I" Ingresos percibidos por rendimientos financieros	233.229.457
"Cc" Comisiones derivadas del crédito comprometido: Com. Compromiso	332.024
"Co" Otra comisión percibida (Com.Fin.+ Com.Adm.+ Com.D.D.+Com.Precancelación)	27.798.464
"G" Gastos operativos	(25.214.096)
	236.145.849

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

	(Co-G- Var.SMC)	CE/S	"I"	\$
RD =	(7.674.051)	100,000%	233.229.457	225.555.404

II) Comisión Compromiso de Integración*
 $CCI = (Co - G - Var.SMC) \times CI/S + Cc$

	(Co-G-Var.SMC)	CI/S	"Cc"	\$
CCI =	(7.674.051)	0,000%	332.024	332.026

III) Opciones de rescate

-

IV) Remanente a rescate de Certificados de Participación

	\$
Pagos de capital de las Inversiones en Deuda	245.612.566

FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 471.499.996
Comisión del Gestor post Período de Inversión

La Comisión del Gestor post Período de Inversión ("CGPostPI") se calculará trimestralmente conforme lo siguiente:

$$CG_{postPI} = \frac{0.50\% \times VAIDV}{4}$$

VAIDV: Valor de la Inversión en Deuda vigente del Fideicomiso, es decir, el saldo de capital adeudado al inicio del trimestre, expresado en UI.

Gestión fiduciaria:

0,065% anual sobre el capital adeudado bajo la inversión en deuda al inicio de cada trimestre menos gastos con un honorario neto mínimo anual de UI 771.600

	VAIDV	%	Gastos aprx	Honorario UI
CGpostPI trimestral	2.519.582.850	0,50%		3.149.479
Gestión fiduciaria mensual	2.519.582.850	0,065%	(531.688,94)	92.170

En el mes de setiembre de 2024, en virtud del vencimiento del período de integración, se realizó la última solicitud de fondos.