



Montevideo, 15 de Julio 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 30 de junio de 2025.

i- Liquidación FND

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

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 30 de junio de 2025.

**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 Abril y 30 de Junio de 2025

TC UI Fecha del pago 15.07.2025	6,3662
<b><u>Ingresos del trimestre</u></b>	<b>\$</b>
Intereses por Inversión en Deuda	234.055.517
Amortización de Inversión en Deuda	247.379.267
Resultado colocaciones financieras	2.166.831
<b>Sub total ingresos</b>	<b>483.601.615</b>
<b><u>Egresos del trimestre</u></b>	
Honorario CAFAM	(19.596.004)
Honorario República AFISA	(1.708.215)
Honorario Calificadoras de Riesgo	(720.025)
Honorario Comité Vigilancia	(153.600)
Auditoria externa	-
Otros gastos menores	(19.650)
Gastos bancarios	(20.683)
<b>Sub total egresos</b>	<b>(22.218.177)</b>
<b>Fondos Distribuibles "FD"</b>	<b>461.383.438</b>
<b>FND = FD – ΔSMC</b>	
Variación SMC " ΔSMC"	9.831.386
<b>Fondos Netos Distribuibles \$</b>	<b>471.214.824</b>

## 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 Julio de 2025

	Distribución actual			Saldos acumulados		
	%	UI	Pesos Uruguayos	%	UI	Pesos Uruguayos
<b>I) Resultados Distribuibles</b>						
Adjudicado a los CP emitidos	47,5%	35.159.995	223.835.561	52,5%	500.929.642	2.901.259.585
<b>II) Comisión Compromiso de Integración</b>						
Compromisos de integración futura	0,0%	-	-	6,9%	65.959.801	304.559.664
<b>III) Opciones de rescate</b>						
Por única vez	0,0%	-	-	0,0%	282.095	1.635.756
<b>IV) Remanente</b>						
Rescate de Certificados de Participación	52,5%	38.858.230	247.379.263	40,5%	386.271.077	2.328.168.854
<b>FONDOS NETOS DISTRIBUIDOS</b>		<b>74.018.225</b>	<b>471.214.824</b>		<b>953.442.614</b>	<b>5.535.623.859</b>

**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
<b>CE</b> Certificados de Participación emitidos	<b>2.832.381.530</b>
<b>CI</b> Compromisos de integración futura pendientes	-
<b>S</b> Monto suscripto y adjudicado	<b>2.832.381.530</b>

**Resultados del fondo**

Definiciones	\$
"I" Ingresos percibidos por rendimientos financieros	236.222.348
"Cc" Comisiones derivadas del crédito comprometido: <b>Com. Compromiso</b>	-
"Co" Otra comisión percibida ( <b>Com.Fin.+ Com.Adm.+ Com.D.D.+Com.Precancelación</b> )	-
"G" Gastos operativos	(22.218.177)
	<b>214.004.171</b>

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

	(Co-G- Var.SMC)	CE/S	"I"	\$
RD =	(12.386.791)	100,000%	236.222.348	<b>223.835.561</b>

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

	(Co-G-Var.SMC)	CI/S	"Cc"	\$
CCI =	(12.386.791)	0,000%	-	-

**III) Opciones de rescate**

-

**IV) Remanente a rescate de Certificados de Participación**

	\$
Pagos de capital de las Inversiones en Deuda	<b>247.379.263</b>

**FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 471.214.824**
**Comisión del Gestor post Período de Inversión**

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

$$CGpostPI = \frac{0,50\% \times VAIDV}{4}$$

**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	2.439.376.655	0,50%		<b>3.049.221</b>
Gestión fiduciaria mensual	2.439.376.655	0,065%	(531.688,94)	<b>87.825</b>

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