



Montevideo, 15 de Octubre 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 setiembre 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 setiembre 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 julio y 30 de setiembre de 2025

TC UI Fecha del pago 15.10.2025	6,3722
<u>Ingresos del trimestre</u>	\$
Intereses por Inversión en Deuda	230.368.719
Amortización de Inversión en Deuda	255.463.240
Resultado colocaciones financieras	2.027.277
Sub total ingresos	487.859.236
<u>Egresos del trimestre</u>	
Honorario CAFAM	(19.405.343)
Honorario República AFISA	(1.676.811)
Honorario Calificadoras de Riesgo	(298.453)
Honorario Comité Vigilancia	(146.880)
Auditoría externa	(123.419)
Otros gastos menores	(10.850)
Gastos bancarios	(19.128)
Honorario BEVSA	(244.500)
Sub total egresos	(21.925.384)
Fondos Distribuibles "FD"	465.933.852
FND = FD – ΔSMC	
Variación SMC " ΔSMC"	(433.947)
Fondos Netos Distribuibles \$	465.499.905

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 octubre de 2025

	Distribución actual			Saldos acumulados		
	%	UI	Pesos Uruguayos	%	UI	Pesos Uruguayos
I) Resultados Distribuibles						
Adjudicado a los CP emitidos	45,1%	32.961.404	210.036.658	52,0%	533.891.046	3.111.296.243
II) Comisión Compromiso de Integración						
Compromisos de integración futura	0,0%	-	-	6,4%	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	54,9%	40.090.275	255.463.247	41,5%	426.361.351	2.583.632.101
FONDOS NETOS DISTRIBUIDOS		73.051.679	465.499.905		1.026.494.293	6.001.123.764

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 adjudicarán :

	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	232.395.996
"Cc" Comisiones derivadas del crédito comprometido: Com. Compromiso	-
"Co" Otra comisión percibida (Com.Fin.+ Com.Adm.+ Com.D.D.+Com.Precancelación)	-
"G" Gastos operativos	(21.925.384)
	210.470.612

I) Resultados Distribuibles

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

	(Co-G- Var.SMC)	CE/S	"I"	\$
RD =	(22.359.330)	100,000%	232.395.996	210.036.658

II) Comisión Compromiso de Integración*

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

	(Co-G-Var.SMC)	CI/S	"Cc"	\$
CCI =	(22.359.330)	0,000%	-	-

III) Opciones de rescate

-

IV) Remanente a rescate de Certificados de Participación

	\$
Pagos de capital de las Inversiones en Deuda	255.463.247

FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 465.499.905

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%		3.049.221
Gestión fiduciaria mensual	2.439.376.655	0,065%	(531.688,94)	87.825

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