



Montevideo, 15 de Enero de 2026

**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 2025.

- i- Liquidación Fondos Netos Distribuibles
- ii- Información acumulada -Distribución de resultados y rescate de Certificados -

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 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 octubre y 31 de diciembre de 2025

TC UI Fecha del pago 15.01.2026	6,4230
<b><u>Ingresos del trimestre</u></b>	<b>\$</b>
Intereses por Inversión en Deuda	228.431.037
Amortización de Inversión en Deuda	262.487.463
Resultado colocaciones financieras	2.079.785
<b>Sub total ingresos</b>	<b>492.998.285</b>
<b><u>Egresos del trimestre</u></b>	
Honorario CAFAM	(19.137.528)
Honorario República AFISA	(1.641.372)
Honorario BEVSA	(876.480)
Honorario Calificadoras de Riesgo	(600.362)
Honorario BVM	(283.150)
Auditoría externa	(152.036)
Honorario Comité Vigilancia	(145.140)
Otros gastos menores	(20.343)
Gastos bancarios	(11.101)
Honorarios notariales	(3.656)
<b>Sub total egresos</b>	<b>(22.871.168)</b>
<b>Fondos Distribuibles "FD"</b>	<b>470.127.117</b>
<b>FND = FD – ΔSMC</b>	
Variación SMC " ΔSMC"	1.455.083
<b>Fondos Netos Distribuibles \$</b>	<b>471.582.200</b>

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

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 2026

	Distribución actual			Saldos acumulados		
	%	UI	Pesos Uruguayos	%	UI	Pesos Uruguayos
<b>I) Resultados Distribuibles</b>						
Adjudicado a los CP emitidos	44,3%	32.554.060	209.094.730	51,5%	566.445.106	3.320.390.973
<b>II) Comisión Compromiso de Integración</b>						
Compromisos de integración futura	0,0%	-	-	6,0%	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	55,7%	40.866.802	262.487.470	42,5%	467.228.154	2.846.119.571
<b>FONDOS NETOS DISTRIBUIDOS</b>		<b>73.420.863</b>	<b>471.582.200</b>		<b>1.099.915.155</b>	<b>6.472.705.964</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 adjudicarán :

	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 suscrito y adjudicado	<b>2.832.381.530</b>

### Resultados del fondo

Definiciones	\$
"I" Ingresos percibidos por rendimientos financieros	230.510.822
"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	(22.871.168)
	<b>207.639.654</b>

### I) Resultados Distribuibles

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

	(Co-G- Var.SMC)	CE/S	"I"	\$
RD =	(21.416.085)	100,000%	230.510.822	<b>209.094.730</b>

### II) Comisión Compromiso de Integración\*

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

	(Co-G-Var.SMC)	CI/S	"Cc"	\$
CCI =	(21.416.085)	0,000%	-	-

### III) Opciones de rescate

-

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

	\$
Pagos de capital de las Inversiones en Deuda	<b>262.487.470</b>

**FONDOS NETOS DISTRIBUIBLES \$ 471.582.200**

### 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	2.359.439.997	0,50%		<b>2.949.300</b>
Gestión fiduciaria mensual	2.358.785.407	0,065%	(439.690)	<b>91.127</b>