

Presupuesto Estimado Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionario RICA 03 - FU

La información contenida en el presente documento ha sido preparada para asistir a posibles inversionistas a realizar su propia evaluación. Este documento contiene la información requerida de acuerdo a la normativa aplicable. Por lo tanto, este Presupuesto no constituye una recomendación de inversión para los inversionistas.

Se advierte a los potenciales inversionistas que los valores representados en el presente documento no son una garantía del desempeño, riesgo o incertidumbre que se puedan presentar posteriormente, y que los resultados reales del Fideicomiso puede variar con respecto a los enunciados sobre el futuro, debido a factores diversos. Los potenciales inversionistas deberán basar su decisión en su propia evaluación independiente del Fiduciario, del Fideicomitente y de los términos de este presupuesto, incluyendo los méritos y riesgos que implica la inversión.

En el presente documento esta expresado en Pesos Dominicanos. Los términos "Pesos Dominicanos", "DOP" se refieren a la moneda de curso legal de la República Dominicana.

La información contenida en el presupuesto no deberá interpretarse como ofrecida a título de asesoría financiera. Antes de invertir en los Valores objeto del Prospecto y el Acto Constitutivo del Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionario Rica 03 - FU, los inversionistas potenciales deberán consultar a sus propios asesores en materia financiera para determinar si dicha inversión es conveniente dadas las circunstancias específicas y particulares de cada inversionista, y llegar a una evaluación independiente sobre la posible inversión, basada entre otras cosas en su propia visión del riesgo asociado con los Valores de Fideicomiso.

Uso de Estimados y Opiniones sobre Perspectivas Futuras

El presente Documento contiene estimaciones que están basadas principalmente en datos provenientes de fuentes internas del Fideicomitente, sus Asesores y del Estructurador.

Estos estimados sobre perspectivas futuras se basan principalmente en las expectativas corrientes y en estimados de eventos previstos en el futuro, así como tendencias de los resultados históricos del Fideicomitente que afectan, o que pudiesen afectar, el negocio y los resultados de operaciones del Fideicomiso respaldado por Acciones Comunes de Pasteurizadora Rica.

Aunque el Fiduciario entiende que estos estimados y opiniones sobre perspectivas futuras se basan en premisas razonables sobre la situación actual e información corriente disponible, los mismos están sujetos a cambios, riesgos potencialmente significativos y a eventualidades, muchas de las cuales están fuera del control del Fiduciario. Las estimaciones sobre perspectivas futuras involucran riesgos e incertidumbres y no son una garantía de desempeño futuro, dado que las situaciones eventuales que resulten podrían ser sustancialmente diferentes a las previstas en las opiniones de expectativas futuras.

- Fideicomitentes: Consorcio Cítrico Dominicano, S.A. y Pasteurizadora Rica, S.A.
- Asesor del Fideicomitente: CCI Puesto de Bolsa, S.A.
- Estructurador Inversiones Popular, S.A.

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Supuestos Generales Escenario Base

Cantidad de Valores Colocados	55,866,808 hasta 80,000,000
Precio Unitario primera colocación	100 DOP
Supuestos de aumento Ingresos y Gastos*	4.00%
Supuesto de Aumento de Tasa de cambio*	4.00%

Supuestos Generales Escenario Pesimista

Cantidad de Valores Colocados	55,866,808 hasta 80,000,000
Precio Unitario primera colocación	100 DOP
Supuestos disminución Ingresos	40.00%
Supuesto Aumento Gastos	6.00%
Supuesto de Aumento de Tasa de cambio*	4.00%

Supuestos Generales Escenario Optimista

Cantidad de Valores Colocados	55,866,808 hasta 80,000,000
Precio Unitario primera colocación	100 DOP
Supuestos de aumento Ingresos	20%
Supuesto de Aumento de Gastos	3.00%
Supuesto de Aumento de Tasa de cambio	3.00%

*Nota: Se está tomando como base la Meta de Inflación promedio determinada por el Ministerio de Economía de la República Dominicana en su informe sobre el Macroeconómico 2018 - 2022 revisado el 20 de Marzo del 2018. Los incrementos y decremento de supuestos en los escenarios pesimistas y optimistas están por encima o por debajo de esta Meta Inflación.

Supuesto de ingresos

Escenario Base

Se tomó en cuenta el historial de pago por concepto de dividendos en Pasteurizadora Rica de los últimos 5 para determinar el precio que se pagó por acción en cada año. El precio que se pagó en el 2018 corresponde a 150 DOP, para determinar los años posteriores se le realizó un incremento del Inflación meta promedio en un 4% por año.

INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	Expresados en DOP				
	2019	2020	2021	2022	2023
	51,804,371	61,904,213	76,903,543	79,979,685	83,178,872
	2024	2025	2026	2027	2028
	86,506,027	89,966,268	93,564,919	97,307,516	101,199,817
	2029	2030	2031	2032	2033
	105,247,809	109,457,722	113,836,031	118,389,472	123,125,051
	2034	2035	2036	2037	2038
	128,050,053	133,172,055	138,498,937	144,038,894	149,800,450
	2039	2040	2041	2042	2043
	155,792,468	162,024,167	168,505,134	175,245,339	182,255,152

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

	2044	2045	2046	2047	2048
	189,545,359	197,127,173	205,012,260	213,212,750	221,741,260

Escenario Pesimista

Se tomó en cuenta el estimado proyectado para el escenario base y se le aplicó una reducción de un 40%.

INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	Expresados en DOP				
	2019	2020	2021	2022	2023
	31,082,622	37,142,528	46,142,126	47,987,811	49,907,323
	2024	2025	2026	2027	2028
	51,903,616	53,979,761	56,138,952	58,384,510	60,719,890
	2029	2030	2031	2032	2033
	63,148,686	65,674,633	68,301,618	71,033,683	73,875,030
	2034	2035	2036	2037	2038
	76,830,032	79,903,233	83,099,362	86,423,337	89,880,270
	2039	2040	2041	2042	2043
	93,475,481	97,214,500	101,103,080	105,147,203	109,353,091
	2044	2045	2046	2047	2048
	113,727,215	118,276,304	123,007,356	127,927,650	133,044,756

Optimista

Se tomó en cuenta el estimado proyectado para el escenario base y se le aplicó un incremento de un 20%.

INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	Expresados en DOP				
	2019	2020	2021	2022	2023
	62,165,245	74,285,056	92,284,252	95,975,622	99,814,647
	2024	2025	2026	2027	2028
	103,807,233	107,959,522	112,277,903	116,769,019	121,439,780
	2029	2030	2031	2032	2033
	126,297,371	131,349,266	136,603,237	142,067,366	147,750,061
	2034	2035	2036	2037	2038
	153,660,063	159,806,466	166,198,724	172,846,673	179,760,540
	2039	2040	2041	2042	2043
	186,950,962	194,429,000	202,206,160	210,294,407	218,706,183
	2044	2045	2046	2047	2048
	227,454,430	236,552,608	246,014,712	255,855,300	266,089,512

En adición, fruto de la colocación inicialmente se procederá con la retención del monto equivalente a un periodo de las comisiones recurrentes con la finalidad de poder cubrir los gastos en el caso eventual de que en la asamblea general de la Sociedad se determine que no se pagaran dividendos en efectivo. El Fideicomiso contará con una cuenta de reserva por un monto de DOP 20,000,000. El fondeo inicial de esta cuenta se realizará después de alcanzar el punto de equilibrio de la primera colocación, con fondos frutos de la primera de la primera colocación propios de los Fideicomitentes (la "Cuenta de Reserva"). El monto de la Cuenta de Reserva en caso de ser necesario, será repuesto anualmente con los pagos de dividendos en efectivo que reciba la Fiduciaria con cargo al Fideicomiso. En cada pago de dividendos al Fideicomiso se El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

retendrá el monto faltante para completar los fondos necesarios para cubrir los gastos recurrentes del Fideicomiso resultado de la diferencia entre el presupuesto actualizado del fideicomiso y los fondos disponibles en la Cuenta de Reservas.

Estimaciones Cuenta de Reserva

Para fines del presente documento no estamos tomando en cuenta los ingresos que la cuenta de reserva pudiesen generar fruto de la institución bancaria en las que se encuentran depositados los depósitos. A continuación se puede ver las estimaciones de los balances que debe tener la cuenta de reservas en el escenario base y los aumentos que se tendrían que hacer anualmente para poder sustentar los gastos expresados en Pesos Dominicanos.

	2019
Cuenta de Reserva	DOP 20,000,000

Supuestos de Generales de Gastos

Escenario Base

Gastos Recurrentes	
Mantenimientos SIMV	0.030%
Gastos Auditoria (USD)	15,000
Gastos Representante de Tenedores (USD)	8,100
Gastos convocatoria Asamblea de Tenedores (DOP)	1,000,000
Gasto de Valoración (USD)	15,850
Gastos Calificadora de Riesgo fideicomiso (USD)	7,000
CEVALDOM Agente de Pago (Dividendos DOP por Cada Millón)	500
Mantenimiento BVRD (DOP por Cada Millón)	30
CEVALDOM Mantenimiento (DOP Mensual)	5,000
Custodia de Valores (Por cada DOP 1 000 bajo custodia)	0.063
Gastos por Supervisión custodia de Valores (por Cada Millón DOP)	0.001%
CEVALDOM Cobro principal (DOP por Cada Millón)	500
Honorarios Asesores del Fiduciario (DOP)	
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	30,000
Otros Asesores	500,000
Honorarios Fiduciaria sobre el Monto colocado	USD
Hasta DOP 6,250,000,000	90,000
Desde DOP 6,250,000,000 hasta DOP 8,850,000,000	126,000
Desde DOP 8,850,000,000	0.25% sobre el excedente

No se están incluyendo entre los gastos contemplados del presente documento los gastos de impuestos por la transferencia interbancaria, los gastos de comisiones bancarias, los gastos de disposición de los activos, ni los costos de los asesores que pudiese necesitar el fiduciario para el ejercer los derechos políticos de las Acciones Comunes de Pasteurizadora Rica, así como cualquier monto relacionado con las retenciones, Impuesto de Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) u otro que se genere en relación con lo anterior.

	2019	2020	2021	2022	2023
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	1,676,004	1,925,731	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	757,050	787,332	818,825	851,578	885,641

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Representante de Tenedores	408,807	442,166	459,852	478,246	497,376
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,000,000	1,040,000	1,081,600	1,124,864	1,169,859
Valoración	799,950	865,225	899,834	935,828	973,261
Comisión Fiduciaria Universal	4,542,300	6,613,589	6,878,132	7,153,258	7,439,388
Calificadora de Riesgo fideicomiso	353,290	382,118	382,118	397,403	413,299
CEVALDOM Agente de Pago	18,957.47	22,456.80	29,141.54	30,457.08	31,825.25
Mantenimiento BVRD	167,600.42	192,573.08	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	3,519,609	4,044,035	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	55,867	64,191	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	30,000	31,200	32,448	33,746	35,096
Otros Asesores	500,000	520,000	540,800	562,432	584,929
Total Gastos Fideicomiso	13,889,434	16,990,617	18,620,456	19,065,516	19,528,378

	2024	2025	2026	2027	2028
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	921,067	957,910	996,226	1,036,075	1,077,518
Representante de Tenedores	517,271	537,962	559,481	581,860	605,134
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,216,653	1,265,319	1,315,932	1,368,569	1,423,312
Valoración	1,012,191	1,052,679	1,094,786	1,138,578	1,184,121
Comisión Fiduciaria Universal	7,736,963	8,046,442	8,368,300	8,703,032	9,051,153
Calificadora de Riesgo fideicomiso	429,831	447,025	464,906	483,502	502,842
CEVALDOM Agente de Pago	33,248.14	34,727.94	36,266.94	37,867.49	39,532.07
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	36,500	37,960	39,478	41,057	42,699
Otros Asesores	608,326	632,660	657,966	684,285	711,656
Total Gastos Fideicomiso	20,009,755	20,510,387	21,031,044	21,572,528	22,135,670

	2029	2030	2031	2032	2033
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,120,619	1,165,444	1,212,061	1,260,544	1,310,966
Representante de Tenedores	629,340	654,513	680,694	707,921	736,238
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,480,244	1,539,454	1,601,032	1,665,074	1,731,676
Valoración	1,231,486	1,280,745	1,331,975	1,385,254	1,440,664
Comisión Fiduciaria Universal	9,413,199	9,789,727	10,181,316	10,588,569	11,012,111

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Calificadora de Riesgo fideicomiso	522,956	543,874	565,629	588,254	611,784
CEVALDOM Agente de Pago	41,263.24	43,063.64	44,936.07	46,883.39	48,908.61
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	44,407	46,184	48,031	49,952	51,950
Otros Asesores	740,122	769,727	800,516	832,537	865,838
Total Gastos Fideicomiso	22,721,339	23,330,434	23,963,893	24,622,691	25,307,840

	2034	2035	2036	2037	2038
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,363,404	1,417,940	1,474,658	1,533,644	1,594,990
Representante de Tenedores	765,688	796,315	828,168	861,295	895,746
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,800,944	1,872,981	1,947,900	2,025,817	2,106,849
Valoración	1,498,290	1,558,222	1,620,551	1,685,373	1,752,788
Comisión Fiduciaria Universal	11,452,596	11,910,700	12,387,128	12,882,613	13,397,917
Calificadora de Riesgo fideicomiso	636,255	661,706	688,174	715,701	744,329
CEVALDOM Agente de Pago	51,014.83	53,205.30	55,483.39	57,852.61	60,316.59
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	54,028	56,189	58,437	60,774	63,205
Otros Asesores	900,472	936,491	973,950	1,012,908	1,053,425
Total Gastos Fideicomiso	26,020,396	26,761,453	27,532,153	28,333,681	29,167,270

	2039	2040	2041	2042	2043
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,658,790	1,725,141	1,794,147	1,865,913	1,940,549
Representante de Tenedores	931,576	968,839	1,007,593	1,047,897	1,089,813
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,191,123	2,278,768	2,369,919	2,464,716	2,563,304
Valoración	1,822,899	1,895,815	1,971,648	2,050,514	2,132,534
Comisión Fiduciaria Universal	13,933,834	14,491,187	15,070,835	15,673,668	16,300,615
Calificadora de Riesgo fideicomiso	774,102	805,066	837,269	870,759	905,590
CEVALDOM Agente de Pago	62,879.13	65,544.18	68,315.82	71,198.34	74,196.15
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	65,734	68,363	71,098	73,941	76,899
Otros Asesores	1,095,562	1,139,384	1,184,959	1,232,358	1,281,652
Total Gastos Fideicomiso	30,034,202	30,935,812	31,873,487	32,848,668	33,862,856

	2044	2045	2046	2047	2048
Gastos Recurrentes	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Mantenimientos SIMV	2,018,171	2,098,898	2,182,854	2,270,168	2,360,975
Auditoria	1,133,405	1,178,741	1,225,891	1,274,927	1,325,924
Representante de Tenedores	2,665,836	2,772,470	2,883,369	2,998,703	3,118,651
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,217,836	2,306,549	2,398,811	2,494,764	2,594,554
Valoración	16,952,640	17,630,745	18,335,975	19,069,414	19,832,191
Comisión Fiduciaria Universal	941,813	979,486	1,018,665	1,059,412	1,101,788
Calificadora de Riesgo fideicomiso	77,313.87	80,556.31	83,928.44	87,435.46	89,166.78
CEVALDOM Agente de Pago	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
Mantenimiento BVRD	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
CEVALDOM Mantenimiento	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
Supervisión custodia de Valores					3,833,868
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario	79,975	83,174	86,501	89,961	93,560
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	1,332,918	1,386,235	1,441,684	1,499,352	1,559,326
Otros Asesores					
Total Gastos Fideicomiso	34,917,612	36,014,558	37,155,383	38,341,840	43,407,707
Total Gastos Fideicomiso	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321

Escenario Pesimista

En el escenario pesimista para los gastos recurrentes que no tienen un tarifario predeterminado se están aumentando un 6% en comparación del escenario base, es decir 2% por encima de la inflación meta. Para los demás gastos se mantienen igual que el escenario base. Para los gastos que están establecidos en dólares, se está tomando en cuenta una tasa de Cambio que refleja un aumento de un 4% anual.

	2019	2020	2021	2022	2023
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	1,676,004	1,925,731	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	757,050	818,825	851,578	885,641	921,067
Representante de Tenedores	408,807	468,696	487,443	506,941	527,219
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,060,000	1,123,600	1,191,016	1,262,477	1,338,226
Valoración	799,950	917,139	953,824	991,977	1,031,657
Comisión Fiduciaria Universal	4,542,300	6,878,132	7,153,258	7,439,388	7,736,963
Calificadora de Riesgo fideicomiso	353,290	382,118	397,403	413,299	429,831
CEVALDOM Agente de Pago	8,556	9,831	13,483	14,154	14,850

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Mantenimiento BVRD	167,600	192,573	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	3,519,609	4,044,035	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	55,867	64,191	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	31,800	33,708	35,730	37,874	40,147
Otros Asesores	530,000	561,800	595,508	631,238	669,113
Total Gastos Fideicomiso	13,970,833	17,480,379	19,176,948	19,680,694	20,206,776

	2024	2025	2026	2027	2028
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	957,910	996,226	1,036,075	1,077,518	1,120,619
Representante de Tenedores	548,308	570,240	593,049	616,771	641,442
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,418,519	1,503,630	1,593,848	1,689,479	1,790,848
Valoración	1,072,923	1,115,840	1,160,473	1,206,892	1,255,168
Comisión Fiduciaria Universal	8,046,442	8,368,300	8,703,032	9,051,153	9,413,199
Calificadora de Riesgo fideicomiso	447,025	464,906	483,502	502,842	522,956
CEVALDOM Agente de Pago	15,574	16,325	17,105	17,914	18,755
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	42,556	45,109	47,815	50,684	53,725
Otros Asesores	709,260	751,815	796,924	844,739	895,424
Total Gastos Fideicomiso	20,756,218	21,330,094	21,929,527	22,555,697	23,209,839

	2029	2030	2031	2032	2033
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,165,444	1,212,061	1,260,544	1,310,966	1,363,404
Representante de Tenedores	667,100	693,784	721,535	750,397	780,413
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,898,299	2,012,196	2,132,928	2,260,904	2,396,558
Valoración	1,305,375	1,357,590	1,411,893	1,468,369	1,527,104
Comisión Fiduciaria Universal	9,789,727	10,181,316	10,588,569	11,012,111	11,452,596
Calificadora de Riesgo fideicomiso	543,874	565,629	588,254	611,784	636,255
CEVALDOM Agente de Pago	19,628	20,534	21,474	22,450	23,464
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	56,949	60,366	63,988	67,827	71,897
Otros Asesores	949,149	1,006,098	1,066,464	1,130,452	1,198,279
Total Gastos Fideicomiso	23,893,247	24,607,278	25,353,353	26,132,964	26,947,673

	2034	2035	2036	2037	2038
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoría	1,417,940	1,474,658	1,533,644	1,594,990	1,658,790
Representante de Tenedores	811,629	844,094	877,858	912,972	949,491
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,540,352	2,692,773	2,854,339	3,025,600	3,207,135
Valoración	1,588,188	1,651,715	1,717,784	1,786,495	1,857,955
Comisión Fiduciaria Universal	11,910,700	12,387,128	12,882,613	13,397,917	13,933,834
Calificadora de Riesgo fideicomiso	661,706	688,174	715,701	744,329	774,102
CEVALDOM Agente de Pago	24,515	25,607	26,740	27,916	29,136
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	76,211	80,783	85,630	90,768	96,214
Otros Asesores	1,270,176	1,346,386	1,427,170	1,512,800	1,603,568
Total Gastos Fideicomiso	27,799,120	28,689,022	29,619,182	30,591,491	31,607,929

	2039	2040	2041	2042	2043
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoría	1,725,141	1,794,147	1,865,913	1,940,549	2,018,171
Representante de Tenedores	987,471	1,026,970	1,068,049	1,110,770	1,155,201
Convocatoria Asamblea de Tenedores	3,399,564	3,603,537	3,819,750	4,048,935	4,291,871
Valoración	1,932,273	2,009,564	2,089,947	2,173,545	2,260,487
Comisión Fiduciaria Universal	14,491,187	15,070,835	15,673,668	16,300,615	16,952,640
Calificadora de Riesgo fideicomiso	805,066	837,269	870,759	905,590	941,813
CEVALDOM Agente de Pago	30,402	31,716	33,080	34,495	35,962
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	101,987	108,106	114,592	121,468	128,756

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Otros Asesores	1,699,782	1,801,769	1,909,875	2,024,467	2,145,935
Total Gastos Fideicomiso	32,670,577	33,781,617	34,943,336	36,158,137	37,428,540

	2044	2045	2046	2047	2048
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	2,098,898	2,182,854	2,270,168	2,360,975	2,455,414
Representante de Tenedores	1,201,409	1,249,466	1,299,444	1,351,422	1,405,479
Convocatoria Asamblea de Tenedores	4,549,383	4,822,346	5,111,687	5,418,388	5,743,491
Valoración	2,350,906	2,444,942	2,542,740	2,644,449	2,750,227
Comisión Fiduciaria Universal	17,630,745	18,335,975	19,069,414	19,832,191	20,625,478
Calificadora de Riesgo fideicomiso	979,486	1,018,665	1,059,412	1,101,788	1,145,860
CEVALDOM Agente de Pago	37,485	39,065	40,703	42,403	42,250
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					3,833,868
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	136,481	144,670	153,351	162,552	172,305
Otros Asesores	2,274,691	2,411,173	2,555,843	2,709,194	2,871,746
Total Gastos Fideicomiso	38,757,189	40,146,860	41,600,466	43,121,066	48,543,822

Escenario Optimista

En el escenario optimista en los gastos recurrentes que no tienen un tarifario predeterminado se están aumentando un 3% en comparación del escenario base, es decir 1% por debajo de la inflación meta. Para los demás gastos se mantienen igual que en el escenario base porque los mismos están sujetos a las actualizaciones de los tarifarios. Para los gastos que están establecidos contractualmente en dólares, se está tomando en cuenta una tasa de Cambio que refleja un aumento de un 3% anual.

	2019	2020	2021	2022	2023
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	1,676,004	1,925,731	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	757,050	810,952	843,390	877,126	912,211
Representante de Tenedores	408,807	437,914	455,431	473,648	492,594
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,030,000	1,060,900	1,092,727	1,125,509	1,159,274
Valoración	799,950	823,948	848,666	874,126	900,350
Comisión Fiduciaria Universal	4,542,300	6,811,996	7,084,476	7,367,855	7,662,570
Calificadora de Riesgo fideicomiso	353,290	378,444	393,582	409,325	425,698
CEVALDOM Agente de Pago	24,504	28,946	37,142	38,787	40,497
Mantenimiento BVRD	167,600	192,573	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	3,519,609	4,044,035	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	55,867	64,191	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	30,900	31,827	32,782	33,765	34,778
Otros Asesores	515,000	530,450	546,364	562,754	579,637
Total Gastos Fideicomiso	13,940,881	17,201,907	18,832,264	19,260,599	19,705,312

	2024	2025	2026	2027	2028
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	948,699	986,647	1,026,113	1,067,157	1,109,844
Representante de Tenedores	512,298	532,789	554,101	576,265	599,316
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,194,052	1,229,874	1,266,770	1,304,773	1,343,916
Valoración	927,361	955,182	983,837	1,013,352	1,043,753
Comisión Fiduciaria Universal	7,969,072	8,287,835	8,619,349	8,964,123	9,322,688
Calificadora de Riesgo fideicomiso	442,726	460,435	478,853	498,007	517,927
CEVALDOM Agente de Pago	42,276	44,126	46,051	48,053	50,135
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	35,822	36,896	38,003	39,143	40,317
Otros Asesores	597,026	614,937	633,385	652,387	671,958
Total Gastos Fideicomiso	20,167,035	20,646,425	21,144,165	21,660,963	22,197,557

	2029	2030	2031	2032	2033
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,154,238	1,200,407	1,248,423	1,298,360	1,350,295
Representante de Tenedores	623,288	648,220	674,149	701,115	729,159
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,384,234	1,425,761	1,468,534	1,512,590	1,557,967
Valoración	1,075,065	1,107,317	1,140,537	1,174,753	1,209,995
Comisión Fiduciaria Universal	9,695,595	10,083,419	10,486,756	10,906,226	11,342,475
Calificadora de Riesgo fideicomiso	538,644	560,190	582,598	605,901	630,137
CEVALDOM Agente de Pago	52,301	54,554	56,897	59,334	61,869
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	41,527	42,773	44,056	45,378	46,739
Otros Asesores	692,117	712,880	734,267	756,295	778,984

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Total Gastos Fideicomiso	22,754,712	23,333,224	23,933,919	24,557,655	25,205,324
--------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

	2034	2035	2036	2037	2038
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,404,306	1,460,479	1,518,898	1,579,654	1,642,840
Representante de Tenedores	758,325	788,658	820,205	853,013	887,134
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,604,706	1,652,848	1,702,433	1,753,506	1,806,111
Valoración	1,246,295	1,283,684	1,322,195	1,361,860	1,402,716
Comisión Fiduciaria Universal	11,796,174	12,268,021	12,758,742	13,269,091	13,799,855
Calificadora de Riesgo fideicomiso	655,343	681,557	708,819	737,172	766,659
CEVALDOM Agente de Pago	64,506	67,249	70,102	73,069	76,155
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	48,141	49,585	51,073	52,605	54,183
Otros Asesores	802,353	826,424	851,217	876,753	903,056
Total Gastos Fideicomiso	25,877,855	26,576,208	27,301,386	28,054,427	28,836,412

	2039	2040	2041	2042	2043
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,708,553	1,776,896	1,847,971	1,921,890	1,998,766
Representante de Tenedores	922,619	959,524	997,905	1,037,821	1,079,334
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,860,295	1,916,103	1,973,587	2,032,794	2,093,778
Valoración	1,444,798	1,488,142	1,532,786	1,578,770	1,626,133
Comisión Fiduciaria Universal	14,351,849	14,925,923	15,522,960	16,143,878	16,789,634
Calificadora de Riesgo fideicomiso	797,325	829,218	862,387	896,882	932,757
CEVALDOM Agente de Pago	79,366	82,705	86,178	89,790	93,548
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	55,809	57,483	59,208	60,984	62,813
Otros Asesores	930,147	958,052	986,793	1,016,397	1,046,889
Total Gastos Fideicomiso	29,648,464	30,491,748	31,367,477	32,276,910	33,221,354

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

	2044	2045	2046	2047	2048
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	2,078,717	2,161,865	2,248,340	2,338,273	2,431,804
Representante de Tenedores	1,122,507	1,167,407	1,214,103	1,262,668	1,313,174
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,156,591	2,221,289	2,287,928	2,356,566	2,427,262
Valoración	1,674,917	1,725,164	1,776,919	1,830,227	1,885,133
Comisión Fiduciaria Universal	17,461,219	18,159,668	18,886,054	19,641,497	20,427,156
Calificadora de Riesgo fideicomiso	970,068	1,008,870	1,049,225	1,091,194	1,134,842
CEVALDOM Agente de Pago	97,455	101,520	105,749	110,146	112,804
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					3,833,868
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	64,698	66,639	68,638	70,697	72,818
Otros Asesores	1,078,296	1,110,645	1,143,964	1,178,283	1,213,631
Total Gastos Fideicomiso	34,202,170	35,220,771	36,278,623	37,377,253	42,350,198

Flujo de Caja Libre

Escenario Base

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	51,804,371	61,904,213	76,903,543	79,979,685	83,178,872
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	1,676,004	1,925,731	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	757,050	787,332	818,825	851,578	885,641
Representante de Tenedores	408,807	442,166	459,852	478,246	497,376
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,000,000	1,040,000	1,081,600	1,124,864	1,169,859
Valoración	799,950	865,225	899,834	935,828	973,261
Comisión Fiduciaria Universal	4,542,300	6,613,589	6,878,132	7,153,258	7,439,388
Calificadora de Riesgo fideicomiso	353,290	382,118	382,118	397,403	413,299
CEVALDOM Agente de Pago	18,957.47	22,456.80	29,141.54	30,457.08	31,825.25
Mantenimiento BVRD	167,600.42	192,573.08	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	3,519,609	4,044,035	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	55,867	64,191	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	30,000	31,200	32,448	33,746	35,096
Otros Asesores	500,000	520,000	540,800	562,432	584,929
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	13,889,434	16,990,617	18,620,456	19,065,516	19,528,378
Flujo de Caja Libre	37,914,936	44,913,597	58,283,088	60,914,169	63,650,494

	2024	2025	2026	2027	2028
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	86,506,027	89,966,268	93,564,919	97,307,516	101,199,817
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	921,067	957,910	996,226	1,036,075	1,077,518
Representante de Tenedores	517,271	537,962	559,481	581,860	605,134
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,216,653	1,265,319	1,315,932	1,368,569	1,423,312
Valoración	1,012,191	1,052,679	1,094,786	1,138,578	1,184,121
Comisión Fiduciaria Universal	7,736,963	8,046,442	8,368,300	8,703,032	9,051,153
Calificadora de Riesgo fideicomiso	429,831	447,025	464,906	483,502	502,842
CEVALDOM Agente de Pago	33,248.14	34,727.94	36,266.94	37,867.49	39,532.07
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	36,500	37,960	39,478	41,057	42,699
Otros Asesores	608,326	632,660	657,966	684,285	711,656
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	20,009,755	20,510,387	21,031,044	21,572,528	22,135,670
Flujo de Caja Libre	66,496,272	69,455,882	72,533,875	75,734,988	79,064,146

	2029	2030	2031	2032	2033
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	105,247,809	109,457,722	113,836,031	118,389,472	123,125,051
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,120,619	1,165,444	1,212,061	1,260,544	1,310,966
Representante de Tenedores	629,340	654,513	680,694	707,921	736,238
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,480,244	1,539,454	1,601,032	1,665,074	1,731,676
Valoración	1,231,486	1,280,745	1,331,975	1,385,254	1,440,664
Comisión Fiduciaria Universal	9,413,199	9,789,727	10,181,316	10,588,569	11,012,111

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Calificadora de Riesgo fideicomiso	522,956	543,874	565,629	588,254	611,784
CEVALDOM Agente de Pago	41,263.24	43,063.64	44,936.07	46,883.39	48,908.61
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	44,407	46,184	48,031	49,952	51,950
Otros Asesores	740,122	769,727	800,516	832,537	865,838
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	22,721,339	23,330,434	23,963,893	24,622,691	25,307,840
Flujo de Caja Libre	82,526,470	86,127,287	89,872,137	93,766,781	97,817,210

	2034	2035	2036	2037	2038
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	128,050,053	133,172,055	138,498,937	144,038,894	149,800,450
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,363,404	1,417,940	1,474,658	1,533,644	1,594,990
Representante de Tenedores	765,688	796,315	828,168	861,295	895,746
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,800,944	1,872,981	1,947,900	2,025,817	2,106,849
Valoración	1,498,290	1,558,222	1,620,551	1,685,373	1,752,788
Comisión Fiduciaria Universal	11,452,596	11,910,700	12,387,128	12,882,613	13,397,917
Calificadora de Riesgo fideicomiso	636,255	661,706	688,174	715,701	744,329
CEVALDOM Agente de Pago	51,014.83	53,205.30	55,483.39	57,852.61	60,316.59
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	54,028	56,189	58,437	60,774	63,205
Otros Asesores	900,472	936,491	973,950	1,012,908	1,053,425
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	26,020,396	26,761,453	27,532,153	28,333,681	29,167,270
Flujo de Caja Libre	102,029,657	106,410,602	110,966,784	115,705,213	120,633,180

	2039	2040	2041	2042	2043
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	155,792,468	162,024,167	168,505,134	175,245,339	182,255,152

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,658,790	1,725,141	1,794,147	1,865,913	1,940,549
Representante de Tenedores	931,576	968,839	1,007,593	1,047,897	1,089,813
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,191,123	2,278,768	2,369,919	2,464,716	2,563,304
Valoración	1,822,899	1,895,815	1,971,648	2,050,514	2,132,534
Comisión Fiduciaria Universal	13,933,834	14,491,187	15,070,835	15,673,668	16,300,615
Calificadora de Riesgo fideicomiso	774,102	805,066	837,269	870,759	905,590
CEVALDOM Agente de Pago	62,879.13	65,544.18	68,315.82	71,198.34	74,196.15
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	65,734	68,363	71,098	73,941	76,899
Otros Asesores	1,095,562	1,139,384	1,184,959	1,232,358	1,281,652
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	30,034,202	30,935,812	31,873,487	32,848,668	33,862,856
Flujo de Caja Libre	125,758,266	131,088,355	136,631,647	142,396,671	148,392,296

	2044	2045	2046	2047	2048
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	189,545,359	197,127,173	205,012,260	213,212,750	221,741,260
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	2,018,171	2,098,898	2,182,854	2,270,168	2,360,975
Representante de Tenedores	1,133,405	1,178,741	1,225,891	1,274,927	1,325,924
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,665,836	2,772,470	2,883,369	2,998,703	3,118,651
Valoración	2,217,836	2,306,549	2,398,811	2,494,764	2,594,554
Comisión Fiduciaria Universal	16,952,640	17,630,745	18,335,975	19,069,414	19,832,191
Calificadora de Riesgo fideicomiso	941,813	979,486	1,018,665	1,059,412	1,101,788
CEVALDOM Agente de Pago	77,313.87	80,556.31	83,928.44	87,435.46	89,166.78
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					3,833,867.75
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	79,975	83,174	86,501	89,961	93,560
Otros Asesores	1,332,918	1,386,235	1,441,684	1,499,352	1,559,326

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	34,917,612	36,014,558	37,155,383	38,341,840	43,407,707
Flujo de Caja Libre	154,627,746	161,112,615	167,856,877	174,870,911	178,333,554

Escenario Pesimista

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	31,082,622	37,142,528	46,142,126	47,987,811	49,907,323
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	1,676,004	1,925,731	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	757,050	818,825	851,578	885,641	921,067
Representante de Tenedores	408,807	468,696	487,443	506,941	527,219
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,060,000	1,123,600	1,191,016	1,262,477	1,338,226
Valoración	799,950	917,139	953,824	991,977	1,031,657
Comisión Fiduciaria Universal	4,542,300	6,878,132	7,153,258	7,439,388	7,736,963
Calificadora de Riesgo fideicomiso	353,290	382,118	397,403	413,299	429,831
CEVALDOM Agente de Pago	8,556	9,831	13,483	14,154	14,850
Mantenimiento BVRD	167,600	192,573	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	3,519,609	4,044,035	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	55,867	64,191	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	31,800	33,708	35,730	37,874	40,147
Otros Asesores	530,000	561,800	595,508	631,238	669,113
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	13,970,833	17,480,379	19,176,948	19,680,694	20,206,776
Flujo de Caja Libre	17,111,790	19,662,149	26,965,178	28,307,117	29,700,547

	2024	2025	2026	2027	2028
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	51,903,616	53,979,761	56,138,952	58,384,510	60,719,890
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	957,910	996,226	1,036,075	1,077,518	1,120,619
Representante de Tenedores	548,308	570,240	593,049	616,771	641,442
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,418,519	1,503,630	1,593,848	1,689,479	1,790,848
Valoración	1,072,923	1,115,840	1,160,473	1,206,892	1,255,168
Comisión Fiduciaria Universal	8,046,442	8,368,300	8,703,032	9,051,153	9,413,199

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Calificadora de Riesgo fideicomiso	447,025	464,906	483,502	502,842	522,956
CEVALDOM Agente de Pago	15,574	16,324	17,105	17,914	18,755
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	42,556	45,109	47,815	50,684	53,725
Otros Asesores	709,260	751,815	796,924	844,739	895,424
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	20,756,218	21,330,094	21,929,527	22,555,697	23,209,839
Flujo de Caja Libre	31,147,398	32,649,668	34,209,424	35,828,812	37,510,051

	2029	2030	2031	2032	2033
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	63,148,686	65,674,633	68,301,618	71,033,683	73,875,030
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,165,444	1,212,061	1,260,544	1,310,966	1,363,404
Representante de Tenedores	667,100	693,784	721,535	750,397	780,413
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,898,299	2,012,196	2,132,928	2,260,904	2,396,558
Valoración	1,305,375	1,357,590	1,411,893	1,468,369	1,527,104
Comisión Fiduciaria Universal	9,789,727	10,181,316	10,588,569	11,012,111	11,452,596
Calificadora de Riesgo fideicomiso	543,874	565,629	588,254	611,784	636,255
CEVALDOM Agente de Pago	19,628	20,534	21,474	22,450	23,464
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	56,949	60,366	63,988	67,827	71,897
Otros Asesores	949,149	1,006,098	1,066,464	1,130,452	1,198,279
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	23,893,247	24,607,278	25,353,353	26,132,964	26,947,673
Flujo de Caja Libre	39,255,439	41,067,355	42,948,266	44,900,719	46,927,357

	2034	2035	2036	2037	2038
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	76,830,032	79,903,233	83,099,362	86,423,337	89,880,270

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,417,940	1,474,658	1,533,644	1,594,990	1,658,790
Representante de Tenedores	811,629	844,094	877,858	912,972	949,491
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,540,352	2,692,773	2,854,339	3,025,600	3,207,135
Valoración	1,588,188	1,651,715	1,717,784	1,786,495	1,857,955
Comisión Fiduciaria Universal	11,910,700	12,387,128	12,882,613	13,397,917	13,933,834
Calificadora de Riesgo fideicomiso	661,706	688,174	715,701	744,329	774,102
CEVALDOM Agente de Pago	24,515	25,607	26,740	27,916	29,136
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	76,211	80,783	85,630	90,768	96,214
Otros Asesores	1,270,176	1,346,386	1,427,170	1,512,800	1,603,568
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	27,799,120	28,689,022	29,619,182	30,591,491	31,607,929
Flujo de Caja Libre	49,030,912	51,214,211	53,480,180	55,831,846	58,272,341

	2039	2040	2041	2042	2043
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	93,475,481	97,214,500	101,103,080	105,147,203	109,353,091
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,708,553	1,776,896	1,847,971	1,921,890	1,998,766
Representante de Tenedores	977,976	1,017,095	1,057,779	1,100,090	1,144,094
Convocatoria Asamblea de Tenedores	3,399,564	3,603,537	3,819,750	4,048,935	4,291,871
Valoración	1,913,694	1,990,242	2,069,851	2,152,645	2,238,751
Comisión Fiduciaria Universal	14,351,849	14,925,923	15,522,960	16,143,878	16,789,634
Calificadora de Riesgo fideicomiso	797,325	829,218	862,387	896,882	932,757
CEVALDOM Agente de Pago	50,195	52,324	54,538	56,841	59,236
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	101,987	108,106	114,592	121,468	128,756
Otros Asesores	1,699,782	1,801,769	1,909,875	2,024,467	2,145,935

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	32,498,628	33,602,813	34,757,407	35,964,801	37,227,503
Flujo de Caja Libre	60,976,853	63,611,687	66,345,673	69,182,403	72,125,588

	2039	2040	2041	2042	2043
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	93,475,481	97,214,500	101,103,080	105,147,203	109,353,091
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,725,141	1,794,147	1,865,913	1,940,549	2,018,171
Representante de Tenedores	987,471	1,026,970	1,068,049	1,110,770	1,155,201
Convocatoria Asamblea de Tenedores	3,399,564	3,603,537	3,819,750	4,048,935	4,291,871
Valoración	1,932,273	2,009,564	2,089,947	2,173,545	2,260,487
Comisión Fiduciaria Universal	14,491,187	15,070,835	15,673,668	16,300,615	16,952,640
Calificadora de Riesgo fideicomiso	805,066	837,269	870,759	905,590	941,813
CEVALDOM Agente de Pago	30,402	31,716	33,080	34,495	35,962
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	101,987	108,106	114,592	121,468	128,756
Otros Asesores	1,699,782	1,801,769	1,909,875	2,024,467	2,145,935
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	32,670,577	33,781,617	34,943,336	36,158,137	37,428,540
Flujo de Caja Libre	60,804,904	63,432,883	66,159,744	68,989,066	71,924,551

	2044	2045	2046	2047	2048
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	113,727,215	118,276,304	123,007,356	127,927,650	133,044,756
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	2,098,898	2,182,854	2,270,168	2,360,975	2,455,414
Representante de Tenedores	1,201,409	1,249,466	1,299,444	1,351,422	1,405,479
Convocatoria Asamblea de Tenedores	4,549,383	4,822,346	5,111,687	5,418,388	5,743,491
Valoración	2,350,906	2,444,942	2,542,740	2,644,449	2,750,227
Comisión Fiduciaria Universal	17,630,745	18,335,975	19,069,414	19,832,191	20,625,478
Calificadora de Riesgo fideicomiso	979,486	1,018,665	1,059,412	1,101,788	1,145,860
CEVALDOM Agente de Pago	37,485	39,065	40,703	42,403	42,250
Mantenimiento BVRD	230,032	230,032	230,032	230,032	230,032

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					3,833,868
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	136,481	144,670	153,351	162,552	172,305
Otros Asesores	2,274,691	2,411,173	2,555,843	2,709,194	2,871,746
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	38,757,189	40,146,860	41,600,466	43,121,066	48,543,822
Flujo de Caja Libre	74,970,026	78,129,444	81,406,890	84,806,584	84,500,934

Escenario Optimista

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	62,165,245	74,285,056	92,284,252	95,975,622	99,814,647
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	1,676,004	1,925,731	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoría	757,050	810,952	843,390	877,126	912,211
Representante de Tenedores	408,807	437,914	455,431	473,648	492,594
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,030,000	1,060,900	1,092,727	1,125,509	1,159,274
Valoración	799,950	823,948	848,666	874,126	900,350
Comisión Fiduciaria Universal	4,542,300	6,811,996	7,084,476	7,367,855	7,662,570
Calificadora de Riesgo fideicomiso	353,290	378,444	393,582	409,325	425,698
CEVALDOM Agente de Pago	24,112.38	28,541.78	36,726.20	38,357.73	40,054.89
Mantenimiento BVRD	167,600.42	192,573.08	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	3,519,609	4,044,035	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	55,867	64,191	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	30,900	31,827	32,782	33,765	34,778
Otros Asesores	515,000	530,450	546,364	562,754	579,637
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	13,940,489	17,201,503	18,831,847	19,260,170	19,704,870
Flujo de Caja Libre	48,224,756	57,083,553	73,452,405	76,715,452	80,109,777

	2024	2025	2026	2027	2028
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	103,807,233	107,959,522	112,277,903	116,769,019	121,439,780

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	948,699	986,647	1,026,113	1,067,157	1,109,844
Representante de Tenedores	512,298	532,789	554,101	576,265	599,316
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,194,052	1,229,874	1,266,770	1,304,773	1,343,916
Valoración	927,361	955,182	983,837	1,013,352	1,043,753
Comisión Fiduciaria Universal	7,969,072	8,287,835	8,619,349	8,964,123	9,322,688
Calificadora de Riesgo fideicomiso	442,726	460,435	478,853	498,007	517,927
CEVALDOM Agente de Pago	41,820.33	43,656.78	45,567.11	47,554.28	49,621.37
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	35,822	36,896	38,003	39,143	40,317
Otros Asesores	597,026	614,937	633,385	652,387	671,958
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	20,166,580	20,645,956	21,143,681	21,660,465	22,197,044
Flujo de Caja Libre	83,640,653	87,313,566	91,134,222	95,108,554	99,242,736

	2029	2030	2031	2032	2033
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	126,297,371	131,349,266	136,603,237	142,067,366	147,750,061
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,154,238	1,200,407	1,248,423	1,298,360	1,350,295
Representante de Tenedores	623,288	648,220	674,149	701,115	729,159
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,384,234	1,425,761	1,468,534	1,512,590	1,557,967
Valoración	1,075,065	1,107,317	1,140,537	1,174,753	1,209,995
Comisión Fiduciaria Universal	9,695,595	10,083,419	10,486,756	10,906,226	11,342,475
Calificadora de Riesgo fideicomiso	538,644	560,190	582,598	605,901	630,137
CEVALDOM Agente de Pago	51,771.59	54,008.29	56,334.94	58,755.15	61,272.67
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	41,527	42,773	44,056	45,378	46,739
Otros Asesores	692,117	712,880	734,267	756,295	778,984

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	22,754,183	23,332,679	23,933,357	24,557,076	25,204,728
Flujo de Caja Libre	103,543,188	108,016,587	112,669,880	117,510,290	122,545,333

	2034	2035	2036	2037	2038
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	153,660,063	159,806,466	166,198,724	172,846,673	179,760,540
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,404,306	1,460,479	1,518,898	1,579,654	1,642,840
Representante de Tenedores	758,325	788,658	820,205	853,013	887,134
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,604,706	1,652,848	1,702,433	1,753,506	1,806,111
Valoración	1,246,295	1,283,684	1,322,195	1,361,860	1,402,716
Comisión Fiduciaria Universal	11,796,174	12,268,021	12,758,742	13,269,091	13,799,855
Calificadora de Riesgo fideicomiso	655,343	681,557	708,819	737,172	766,659
CEVALDOM Agente de Pago	63,891.41	66,615.45	69,449.00	72,396.46	75,462.41
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	48,141	49,585	51,073	52,605	54,183
Otros Asesores	802,353	826,424	851,217	876,753	903,056
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	25,877,240	26,575,575	27,300,733	28,053,754	28,835,719
Flujo de Caja Libre	127,782,824	133,230,891	138,897,991	144,792,919	150,924,821

	2039	2040	2041	2042	2043
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	186,950,962	194,429,000	202,206,160	210,294,407	218,706,183
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	1,708,553	1,776,896	1,847,971	1,921,890	1,998,766
Representante de Tenedores	922,619	959,524	997,905	1,037,821	1,079,334
Convocatoria Asamblea de Tenedores	1,860,295	1,916,103	1,973,587	2,032,794	2,093,778
Valoración	1,444,798	1,488,142	1,532,786	1,578,770	1,626,133
Comisión Fiduciaria Universal	14,351,849	14,925,923	15,522,960	16,143,878	16,789,634
Calificadora de Riesgo fideicomiso	797,325	829,218	862,387	896,882	932,757
CEVALDOM Agente de Pago	78,651.61	81,968.99	85,419.72	89,009.14	92,742.82
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	55,809	57,483	59,208	60,984	62,813
Otros Asesores	930,147	958,052	986,793	1,016,397	1,046,889
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	29,647,750	30,491,013	31,366,719	32,276,129	33,220,550
Flujo de Caja Libre	157,303,212	163,937,988	170,839,441	178,018,278	185,485,633

	2044	2045	2046	2047	2048
INGRESOS POR PAGO DE DIVIDENDOS	227,454,430	236,552,608	246,014,712	255,855,300	266,089,512
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321	2,300,321
Auditoria	2,078,717	2,161,865	2,248,340	2,338,273	2,431,804
Representante de Tenedores	1,122,507	1,167,407	1,214,103	1,262,668	1,313,174
Convocatoria Asamblea de Tenedores	2,156,591	2,221,289	2,287,928	2,356,566	2,427,262
Valoración	1,674,917	1,725,164	1,776,919	1,830,227	1,885,133
Comisión Fiduciaria Universal	17,461,219	18,159,668	18,886,054	19,641,497	20,427,156
Calificadora de Riesgo fideicomiso	970,068	1,008,870	1,049,225	1,091,194	1,134,842
CEVALDOM Agente de Pago	96,626.54	100,666.35	104,868.48	109,239.48	111,870.12
Mantenimiento BVRD	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07	230,032.07
CEVALDOM Mantenimiento	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Custodia de Valores	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673	4,830,673
Supervisión custodia de Valores	76,677	76,677	76,677	76,677	76,677
CEVALDOM Cobro principal					3,833,868
Honorarios Asesores del Fiduciario					
Honorarios preparación de la declaración Juramentada impositiva	64,698	66,639	68,638	70,697	72,818
Otros Asesores	1,078,296	1,110,645	1,143,964	1,178,283	1,213,631
Gastos Recurrentes					
Mantenimientos SIMV	34,201,341	35,219,917	36,277,743	37,376,347	42,349,263
Flujo de Caja Libre	193,253,089	201,332,691	209,736,969	218,478,954	223,740,249

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.

El Presupuesto proyectado del Fideicomiso puede cambiar a lo largo de la vigencia del mismo. Los supuestos desarrollados en el presente documento son estimaciones, las cuales dependen de variables fluctuantes.