

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE  
EL FIDEICOMISO FINANCIERO TARJETA ELEBAR XXVI  
FEBRERO 2021**

A los Señores Directores de  
**Cohen S.A.**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO  
TARJETA ELEBAR XXVI (30-71686086-4)**  
Domicilio Legal: Av. Córdoba 838, Piso 5º, Dpto. 10  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Objeto del encargo**

En nuestro carácter de Contadores Públicos independientes y de Agente de Control y Revisión del **Fideicomiso Financiero Tarjeta Elebar Serie XXVI**, a su pedido y en relación con los requerimientos establecidos en la Sección IX, artículo 13 inciso c) y Sección XII, artículo 28 inciso a) del Capítulo IV – Título V del Texto Ordenado de las Normas de CNV (N.T. 2013) y modificatorias, emitimos el presente informe profesional, con el objeto de constatar determinados hechos y circunstancias sobre los activos subyacentes correspondiente al fideicomiso financiero.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de revisión, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que nos ha sido proporcionada.

La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance está sujeta a la consideración de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos, otras conclusiones podrían haber surgido de nuestra labor.

**Información sujeta a análisis**

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Tarjeta Elebar Serie XXVI", mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Administración / Agente de Cobro / Fiduciario, en formato digital. Cabe aclarar que dicho control no se extiende a los Estados Contables de la entidad:

- a) Inventario de cartera de créditos cedidos al Fideicomiso Financiero.
- b) Detalle de cuotas futuras de los créditos detallados en el punto anterior.
- c) Detalle de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
- d) Detalle de los créditos recomprados por parte del fideicomiso, y sus correspondientes cuotas, para el mes bajo análisis.
- e) Inventario de cartera de créditos cedidos al Fideicomiso Financiero, vigentes al cierre de cada mes.
- f) Detalle de los importes acreditados en la Cuenta Fiduciaria correspondientes al mes de análisis.
- g) Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
- h) Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc.).

## **Responsabilidad de la Dirección del Fiduciario y del Fiduciante**

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Santa Mónica S.A. en su carácter de Fiduciante y de Cohen S.A. en su carácter de Fiduciario.

## **Responsabilidad del Agente de Control y Revisión**

Nuestra responsabilidad se limita en llevar a cabo los procedimientos acordados con Uds. sobre la información proporcionada de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar procedimientos acordados establecidos en la sección VII.A de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho Consejo.

Cabe aclarar que los procedimientos realizados no constituyen una revisión de estados contables o una auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados. Por tal motivo, quienes han solicitado el informe evaluarán por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiésemos realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión de estados contables, otras cuestiones podrían haber llegado a nuestro conocimiento, las que hubiesen sido oportunamente informadas.

Los procedimientos aplicados fueron realizados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por Santa Mónica S.A. y Cohen S.A. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

### **I) Procedimientos acordados:**

- a) Determinar los movimientos de la cartera a la fecha de análisis.
- b) Detallar la cobranza del mes por jurisdicción.
- c) Verificar que los montos imputados de la información de cobranzas, coincida con los importes acreditados por el Agente de Cobro en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis. A tal fin se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el art. V) a) del Contrato Suplementario del Fideicomiso, el Administrador se obliga a Transferir las Cobranzas a la Cuenta Fiduciaria Recaudadora dentro de los 3 (tres) Días Hábiles de realizado el pago por los Deudores y percibidas por el Administrador, y en el caso de los Recaudadores dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles de realizado el pago por los Deudores y percibidas por los Recaudadores, hasta alcanzar el monto necesario para alcanzar los Fondos Requeridos de dicho Período de Cobranzas.
- d) Determinar los atrasos de la cartera a la fecha de análisis. El mismo será elaborado en base al atraso informado por el Fiduciante.
- e) Recálculo de la estimación global del devengamiento de intereses.
- f) Actualizar el Flujo Futuro de los créditos cedidos al cierre de cada mes de análisis.
- g) Estado de los eventos especiales relacionados con la performance de la cartera de créditos fideicomitidos.
- h) Respecto a la incorporación de nuevos créditos, para el caso de incorporación de nuevas cuentas, verificar electrónicamente el cumplimiento de los siguientes atributos:
  - i) Corresponden a Tarjetahabientes que registran una antigüedad igual o mayor a los 60 días.
  - ii) Que sean Cuentas respecto de las cuales el Fiduciante haya emitido al menos una liquidación.
  - iii) Que sean Cuentas que no registran atraso superior a 30 días.

- i) Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios.
- j) Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto.
- k) Recalculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
- l) Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

## **II) Manifestación:**

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto a) del apartado anterior, los resultados se encuentran expuestos en el Anexo I) adjunto al presente Informe.
2. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto b) del apartado anterior, los resultados se encuentran expuestos en el Anexo III) adjunto al presente Informe.
3. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto c) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VIII) adjunto al presente Informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto d) los resultados se exponen en el Anexo V) adjunto al presente Informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto e), los resultados se exponen en el Anexo VI) adjunto al presente Informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto f) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VII) adjunto al presente Informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto g) del apartado anterior, no surgen observaciones que formular. los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto h) del apartado anterior, no surgen observaciones que realizar.
9. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos i) y k) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo IX) adjunto al presente informe.
10. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto j), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente Informe.
11. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto l), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.

### **Otras cuestiones**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de COVID-19 como una pandemia. Frente a una potencial crisis sanitaria y social, el Poder Ejecutivo Nacional se vio obligado a tomar medidas a fin de mitigar su propagación y su impacto en el sistema sanitario y, con fecha 19 de marzo de 2020, dictó el Decreto N° 297/20 que dispuso el

denominado Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio ("ASPO") con vigencia hasta el 31 de marzo de 2020, pudiéndose prorrogar este plazo por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica.

El "ASPO" fue extendido sucesivamente mediante diferentes DNU en los que se fue regulando la forma en que se debía dar cumplimiento al aislamiento y a medida que se fue prorrogando se fueron flexibilizando algunas actividades consideradas esenciales. A partir del 08 de junio de 2020 el Decreto 520/20 estableció dos regímenes diferenciados dependiendo la situación epidemiológica de cada jurisdicción: el mantenimiento del "ASPO" en algunos territorios y la implementación del "Distanciamiento, Social, Preventivo y Obligatorio" ("DiSPO") el cual faculta a las autoridades provinciales, a reglamentar días y horas para la realización de determinadas actividades y establecer requisitos adicionales para su realización. Esta nueva etapa rige hasta el 09 de Abril de 2021.

No es posible asegurar que la crisis sanitaria y social y los efectos económico-financieros derivados de la misma no tendrán –a pesar de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional o las que se adopten en un futuro- un efecto adverso y significativo sobre los Deudores de los Bienes Fideicomitidos (en particular sobre su capacidad de pago) y consecuentemente sobre los indicadores de mora y cobranza.

El presente informe deberá ser utilizado únicamente por Cohen S.A. y por la Comisión Nacional de Valores, no asumimos responsabilidad por su distribución o utilización por partes distintas a las aquí mencionadas.

No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

- Anexo I: Resumen de la cartera.
- Anexo II: Estado de Situación de las cobranzas
- Anexo III: Cobranza por Provincia
- Anexo IV: Cobranza por día de pago
- Anexo V: Estado de atrasos de la cartera
- Anexo VI: Saldo descontado e intereses devengados por Provincia
- Anexo VII: Flujo Futuro
- Anexo VIII: Fondos Ingresados VS. Cobranzas imputadas
- Anexo IX: Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo X: Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XI: Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.
- Anexo XII: Eventos Especiales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
17 de Marzo de 2021.

Zubillaga & Asociados S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 100

Daniel H. Zubillaga  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 127 F° 154

**RESUMEN AL 28/02/2021**

		<b>Valor descontado</b>	
(1) Saldo al Inicio		<b>126.263.144</b>	
Cesiones de cartera		-	
(2) Cobranza informada		35.019.062	
(3) Cobranza refinanciaciones		614.730	
(4) Total cobranzas (2 + 3)		35.633.793	
(5) Cobranza no imputada		0	
<b>(6) Total cobranza imputada (4 - 5)</b>		<b>35.633.792</b>	
Recambio de cupones por cobranza	<b>Fecha</b>	<b>Valor descontado</b>	<b>Tasa</b>
	12/2/2021	8.744.210	31,00%
	17/2/2021	2.535.306	31,00%
	21/2/2021	3.114.568	31,00%
	26/2/2021	5.457.445	31,00%
	<b>Total</b>	<b>19.851.529</b>	
<b>(7) Total Recambio por Cobranzas</b>		<b>19.851.529</b>	
(8) Ajuste saldo inferiores a \$1		1	
<b>(9) Inventario de cupones al cierre (1-6+7-8)</b>		<b>110.480.880</b>	

**ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)**

**AL: 28-feb-21**

	<b>VALOR DESC</b>	<b>INTERES</b>	<b>TOTAL VAL NOM</b>	<b>DESCUENTO VN</b>	<b>TOTAL</b>
<b>COBRANZAS</b>	35.019.062	2.747.179	37.766.241	(98.050)	37.668.191
<b>REFINANCIACIONES</b>	614.730	90.512	705.242	(0)	705.242
<b>TOTAL</b>	<b>35.633.793</b>	<b>2.837.691</b>	<b>38.471.483</b>	<b>(98.050)</b>	<b>38.373.433</b>

**COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA  
AI 28-02-2021**

<b>PROVINCIA</b>	<b>VALOR DESCONTADO</b>	<b>INTERES</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>DESCUENTO VN</b>	<b>DESCUENTO INT</b>	<b>TOTAL</b>
BUENOS AIRES	35.633.793	2.837.691	38.471.483	(98.050)	(31.468)	38.373.433
	<b>35.633.793</b>	<b>2.837.691</b>	<b>38.471.483</b>		<b>(31.468)</b>	<b>38.373.433</b>

**RENDICIÓN DE COBRANZA DIARIA  
 AI 28-02-2021**

<b>FECHA</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERES</b>	<b>TOTAL</b>
MESES ANTERIORES	378.499	20.468	398.967
1/2/2021	1.218.820	122.821	1.341.640
2/2/2021	1.647.838	136.844	1.784.682
3/2/2021	1.720.787	135.647	1.856.434
4/2/2021	1.936.641	150.140	2.086.781
5/2/2021	1.901.367	148.792	2.050.158
6/2/2021	837.216	80.275	917.490
8/2/2021	3.287.936	211.939	3.499.875
9/2/2021	4.860.979	292.640	5.153.619
10/2/2021	3.595.301	198.480	3.793.781
11/2/2021	1.497.228	107.171	1.604.398
12/2/2021	2.948.573	158.365	3.106.938
13/2/2021	446.781	35.403	482.184
17/2/2021	2.031.131	136.232	2.167.363
18/2/2021	1.088.507	76.905	1.165.412
19/2/2021	706.535	74.224	780.758
22/2/2021	1.039.392	58.305	1.097.697
23/2/2021	1.075.675	66.572	1.142.248
24/2/2021	683.804	53.103	736.907
25/2/2021	784.448	65.228	849.676
26/2/2021	1.545.759	105.424	1.651.183
REFINANCIACIONES	555.706	149.536	705.242
	<b>35.788.921</b>	<b>2.584.511</b>	<b>38.373.433</b>

<b>COBRANZA NO IMPUTADA</b>	<b>0</b>
-----------------------------	----------



**ESTADO DE ATRASO POR CUENTA (Según Com. "A" 6938, "A" 7107 y "A" 7181 del BCRA)  
Al 28-02-2021**

Días de Atraso (**)	Cuentas	Valor Nominal	Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor Descontado + Int. Dev. A Cob.	%
0 - 91	15.081	125.332.994	110.480.880	9.689.334	120.170.214	100,00%
<b>Total</b>	<b>15.081</b>	<b>125.332.994</b>	<b>110.480.880</b>	<b>9.689.334</b>	<b>120.170.214</b>	<b>100%</b>

	Interés devengado del periodo neto (*)
<b>Al 28-02-2021</b>	<b>2.021.809</b>

(\*) Neto del Interés Bonificado por Pago Anticipado \$ (31.468)

(\*\*) Los estratos fueron confeccionados en base a la clasificación de deudores vigente, según comunicación "A" 6938, "A" 7107 y "A" 7181 del BCRA.

**Nota:** La información correspondiente al atraso de las cuentas es proporcionada por el Fiduciante.

**ESTADO DE ATRASO POR CUENTA  
Al 28-02-2021**

Días de Atraso (***)	Cuentas	Valor Nominal	Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor Descontado + Int. Dev. A Cob.	%
0 - 31	14.574	120.792.014	106.425.216	9.306.516	115.731.731	96,31%
32 - 60	313	2.965.601	2.652.788	240.306	2.893.094	2,41%
61 - 90	194	1.575.379	1.402.876	142.513	1.545.389	1,29%
<b>Total</b>	<b>15.081</b>	<b>125.332.994</b>	<b>110.480.880</b>	<b>9.689.334</b>	<b>120.170.214</b>	<b>100%</b>

(\*\*\*) A pedido del Fiduciario se exponen los cuadros de atraso por cliente y operación según metodología de clasificación de deudores utilizada hasta el período 02-2020.

**SALDO DESCONTADO E INTERES DEVENGADO POR PROVINCIA  
AI 28-02-2021**

<b>PROVINCIA</b>	<b>SDO. VALOR DESCONTADO</b>	<b>DEVENGADO DEL PERIODO NETO (* )</b>	<b>INT DVG MESES ANTERIORES</b>	<b>INTERES DVG A COBRAR</b>
BUENOS AIRES	110.480.880	2.021.809	58.083	9.689.334
<b>TOTAL</b>	<b>110.480.880</b>	<b>2.021.809</b>	<b>58.083</b>	<b>9.689.334</b>

(\* ) Neto del Interes Bonificado por Pago Anticipado \$ (31.468)

**FLUJO FUTURO  
Al 28-02-2021**

<b>Mes de Vencimiento</b>	<b>Sdo. Valor Nominal</b>	<b>Sdo. Valor Descontado</b>
<b>Vencido</b>	<b>4.849.064</b>	<b>4.531.442</b>
202102	34.379.867	31.692.326
202103	25.631.867	22.987.753
202104	20.089.974	17.558.340
202105	14.773.000	12.676.577
202106	9.759.678	8.209.858
202107	7.716.107	6.236.636
202108	3.307.999	2.746.898
202109	1.977.222	1.595.446
202110	1.233.190	986.713
202111	899.071	707.569
202112	444.511	343.919
202201	183.771	141.524
202202	68.155	51.409
202203	19.518	14.470
<b>TOTAL</b>	<b>125.332.994</b>	<b>110.480.880</b>

**COBRANZA A DEPOSITAR**

Período	(1) Diferencia entre altas y bajas de cupones	(2) Cobranzas (C+I+P) (Valor Nominal)	(3) Revolving (Valor Descontado)	(4) Revolving (Valor Nominal)	(5) A Depositar (2-3)	(6) Deposito	(7) Diferencia (5-6)	(8) Diferencia Acumulada
sep-20	-	58.683.944	38.128.120	40.495.189	20.555.824	22.296.798	-1.740.973	-5.670.950
oct-20	-	56.564.041	35.856.774	38.036.062	20.707.267	22.294.930	-1.587.663	-7.258.614
nov-20	-	51.145.688	30.943.633	32.694.531	20.202.055	21.596.483	-1.394.428	-8.653.042
dic-20	-	48.438.168	29.032.381	30.643.059	19.405.787	20.560.887	-1.155.100	-9.808.142
ene-21	-	41.987.012	23.198.007	24.499.693	18.789.005	19.787.109	-998.104	-10.806.246
feb-21	-	38.373.433	19.851.529	21.022.797	18.521.904	19.471.222	-949.318	-11.755.563
<b>Totales</b>	-	<b>417.997.104</b>	<b>280.598.311</b>	<b>293.843.744</b>	<b>137.398.794</b>	<b>149.154.357</b>	<b>(11.755.563)</b>	

Período de Cobranza	(1) Cobranzas (C+I+P) (Valor Nominal)	(2) Revolving (Valor Descontado)	(3) Revolving (Valor Nominal)	(3) A Depositar (1-2)	(4) Deposito	(5) Diferencia Acumulada
MESES ANTERIORES	398.967			398.967		398.967
1/2/2021	1.341.640			1.341.640		1.740.607
2/2/2021	1.784.682			1.784.682		3.525.289
3/2/2021	1.856.434			1.856.434		5.381.723
4/2/2021	2.086.781			2.086.781		7.468.504
5/2/2021	2.050.158			2.050.158		9.518.663
6/2/2021	917.490			917.490		10.436.153
8/2/2021	3.499.875			3.499.875		13.936.028
9/2/2021	5.153.619			5.153.619		19.089.646
10/2/2021	3.793.781			3.793.781		22.883.427
11/2/2021	1.604.398			1.604.398	19.471.222	5.016.604
12/2/2021	3.106.938	8.744.210	9.243.002	(5.637.272)		(620.668)
13/2/2021	482.184			482.184		(138.483)
17/2/2021	2.167.363	2.535.306	2.674.457	(367.943)		(506.426)
18/2/2021	1.165.412			1.165.412		658.985
19/2/2021	780.758			780.758		1.439.744
21/2/2021	-	3.114.568	3.336.196	(3.114.568)		(1.674.825)
22/2/2021	1.097.697			1.097.697		(577.128)
23/2/2021	1.142.248			1.142.248		565.120
24/2/2021	736.907			736.907		1.302.027
25/2/2021	849.676			849.676		2.151.702
26/2/2021	1.651.183	5.457.445	5.769.143	(3.806.262)		(1.654.560)
REFINANCIACIONES	705.242			705.242		(949.318)
<b>TOTAL</b>	<b>38.373.433</b>	<b>19.851.529</b>	<b>21.022.797</b>	<b>18.521.904</b>	<b>19.471.222</b>	

### Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios

Cobranza disponible para Pago de servicios					
Mes	Cobranza	Gastos	Rendimiento	Otros	Total Para el pago
sep-20	-	-	-	-	21.863.181
oct-20	-	-	-	-	21.382.805
nov-20	-	-	-	-	20.975.721
dic-20	-	-	-	-	20.634.808
ene-21					20.170.011
feb-21					19.607.737

### Recálculo Aviso de Pago

#### VDFA

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar			
		Tasa (*)	Intereses	Capital	Total
\$ 159.971.619	26-ago-20	33%	\$ 4.336.929	\$ 18.000.000	\$ 22.336.929
\$ 141.971.619	25-sep-20	33%	\$ 3.863.181	\$ 18.000.000	\$ 21.863.181
\$ 123.971.619	25-oct-20	33%	\$ 3.382.805	\$ 18.000.000	\$ 21.382.805
\$ 105.971.619	24-nov-20	34%	\$ 2.975.721	\$ 18.000.000	\$ 20.975.721
\$ 87.971.619	24-dic-20	36%	\$ 2.634.808	\$ 18.000.000	\$ 20.634.808
\$ 69.971.619	23-ene-21	37%	\$ 2.170.011	\$ 18.000.000	\$ 20.170.011
\$ 51.971.619	22-feb-21	37%	\$ 1.607.737	\$ 18.000.000	\$ 19.607.737

(\*) Tasa BADLAR publicada por el BCRA para depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días correspondiente al promedio simple de la tasa BADLAR informada durante cada Período de Devengamiento, más 300 puntos básicos con un mínimo del 30% y un máximo del 40% nominal anual calculada sobre el saldo de valor nominal, y que se devengará por Períodos de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 360 días (12 meses de 30 días).

### Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

<b>BONO A</b>							
<b>MES</b>	<b>TEORICO SEGUN PROSPECTO</b>		<b>REAL</b>		<b>SALDO CAPITAL REAL</b>	<b>% PAGO CAPITAL</b>	
	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERÉS<sup>(*)</sup></b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERÉS</b>		<b>ACUM<sup>(**)</sup></b>	<b>DIF</b>
Saldo Inicial	-	-	-	-	159.971.619	-	-
ago-20	18.000.000	3.999.290	18.000.000	4.336.929	141.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
sep-20	18.000.000	3.549.290	18.000.000	3.863.181	123.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
oct-20	18.000.000	3.099.290	18.000.000	3.382.805	105.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
nov-20	18.000.000	2.649.290	18.000.000	2.975.721	87.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
dic-20	18.000.000	2.199.290	18.000.000	2.634.808	69.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
ene-21	18.000.000	1.749.290	18.000.000	2.170.011	51.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
feb-21	18.000.000	1.299.290	18.000.000	1.607.737	33.971.619	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF A se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 30% nominal anual.

(\*\*) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis (Suma de todos los pagos de capital efectuados / Suma de todos los pagos de capital teóricos según prospecto).

**Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación**

	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21
<b>Saldo Inicio</b>	<b>11.783</b>	<b>18.092</b>	<b>133.166</b>	<b>8.881</b>	<b>35.577</b>	<b>11.540</b>
<b>INGRESOS</b>						
<b>Cobranzas</b>	<b>22.296.797,52</b>	<b>22.294.930,40</b>	<b>21.596.482,71</b>	<b>20.560.886,75</b>	<b>19.787.108,85</b>	<b>19.471.221,70</b>
<b>Fondos de Gastos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Creacion de Fondo de reserva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rescate Fondo de Reserva</b>	<b>274.398,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rescate Fondos Líquidos Disponibles</b>	<b>21.728.998,66</b>	<b>28.888.710,14</b>	<b>21.069.597,68</b>	<b>20.601.918,05</b>	<b>20.175.078,46</b>	<b>19.556.488,32</b>
<b>Rendimiento Inversiones</b>	<b>300.859,16</b>	<b>265.158,70</b>	<b>140.402,32</b>	<b>198.081,95</b>	<b>164.921,54</b>	<b>187.627,37</b>
Fondos Líquidos Disponibles	175.257,19	265.158,70	140.402,32	198.081,95	164.921,54	187.627,37
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	125.601,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Otros Ingresos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>44.601.053,37</b>	<b>51.448.799,24</b>	<b>42.806.482,71</b>	<b>41.360.886,75</b>	<b>40.127.108,85</b>	<b>39.215.337,39</b>
<b>EGRESOS</b>						
<b>Gastos</b>	<b>1.211.562,81</b>	<b>910.920,50</b>	<b>305.046,57</b>	<b>139.383,23</b>	<b>311.134,89</b>	<b>178.020,94</b>
<b>Pago de servicios</b>	<b>21.863.180,85</b>	<b>21.382.805,12</b>	<b>20.975.720,91</b>	<b>20.634.807,87</b>	<b>20.170.011,03</b>	<b>19.607.736,62</b>
<b>Inversiones</b>	<b>21.520.000,00</b>	<b>29.040.000,00</b>	<b>21.650.000,00</b>	<b>20.560.000,00</b>	<b>19.670.000,00</b>	<b>19.300.000,00</b>
Fondos Líquidos Disponibles	21.520.000,00	29.040.000,00	21.650.000,00	20.560.000,00	19.670.000,00	19.300.000,00
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Devolucion Fondo de Gastos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Devolucion Fondo de Reserva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>44.594.743,66</b>	<b>51.333.725,61</b>	<b>42.930.767,48</b>	<b>41.334.191,10</b>	<b>40.151.145,92</b>	<b>39.085.757,56</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>18.092,42</b>	<b>133.166,05</b>	<b>8.881,28</b>	<b>35.576,93</b>	<b>11.539,86</b>	<b>141.119,70</b>

**COMENTARIOS**

De acuerdo a lo establecido en los artículos XV y XX del Contrato del Fideicomiso, el Fiduciario podrá invertir en forma transitoria los Fondos Disponibles del Fideicomiso Financiero en las Inversiones Permitidas previstas. El fondo de reserva permanece invertido en un fondo común de inversión. Los fondos liquidos disponibles se invirtieron en un fondo común de inversión y fueron rescatados durante el mismo período.

**Control de Eventos Especiales**

<b>(Saldo de Capital de VDFA / Cartera Normal) &gt; 70%</b>	S. VDFA	33.971.619
	C. Normal	110.480.880
	%	31%
<b>Promedio cobranza de 2 meses &lt; a 110% de la proxima cuota de servicios de los VDF</b>	Prom Cob Ult 2 mes	40.180.223
	110% Prox Cuota VI	20.734.219
	%	194%



Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de marzo de 2021

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 17/03/2021 referida a Varios perteneciente a FF TARJETA ELEBAR XXVI Otras (con domic. legal) CUIT 30-71686086-4 con domicilio en 25 DE MAYO 195, C.A.B.A., intervenida por el Dr. DANIEL HORACIO ZUBILLAGA. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. DANIEL HORACIO ZUBILLAGA

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 127 F° 154

Firma en carácter de socio

ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.

T° 1 F° 100

SOCIO



*Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a [www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: ls1ilrc*

Legalización N° 862686

