

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN
"FIDEICOMISO FINANCIERO TARJETA ELEBAR XXII"
AGOSTO 2018

A los Señores Directores de
Cohen S.A. Sociedad de Bolsa
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
TARJETA ELEBAR XXII (30-71567793-4)
Domicilio Legal: 25 de Mayo 195, Piso 7º
CUIT: 30-55854331-7
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Objeto del encargo

A vuestro requerimiento, emitimos el presente informe, con el objeto de informar acerca del control realizado sobre los activos subyacentes fideicomitidos, el flujo de fondos que generan y el pago de los valores negociables fiduciarios del **Fideicomiso Financiero Tarjeta Elebar Serie XXII** y las cobranzas de los mismos.

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.

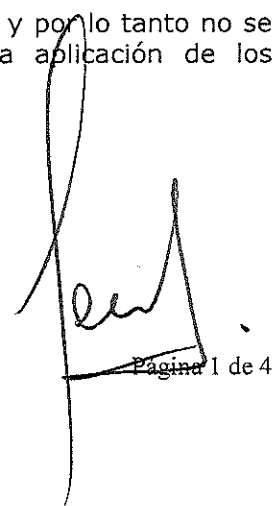
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Santa Mónica S.A. y Cohen S.A. Sociedad de Bolsa.

Responsabilidad del Agente de Control y Revisión

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Santa Mónica S.A. y Cohen S.A. Sociedad de Bolsa de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar procedimientos acordados establecidas 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 auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados.



I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Tarjeta Elebar Serie XXII", 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.).

II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:

- 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.
- 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 fideicomitados.
- 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.

9. De los procedimientos aplicados con el alcance descripto 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 descripto 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 descripto en el punto l), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.

Otras cuestiones

El presente informe podrá ser presentado ante la Comisión Nacional de Valores no debiendo usarse para otro propósito que el descripto con anterioridad, ni utilizado por terceras partes ajenas a los usuarios mencionados.

El mismo no podrá ser objeto de circularización u objeto de referencia o transcripción total o parcial para cualquier propósito sin nuestro expreso consentimiento.

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.

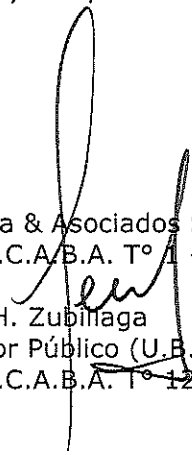
Adjuntamos al presente informe:

- 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.

833256

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
20 de Septiembre de 2018.

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

- 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.

III) HALLAZGOS:

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes comentarios y observaciones respectivamente:

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. Asimismo hemos constatado que los depósitos no se han efectuado dentro de los plazos establecidos en el Contrato Suplementario del Fideicomiso.
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) inciso iii) del apartado anterior, surgen 13 cuentas que registran un atraso mayor a 30 días.



consejo

Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



consejo

Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 27/09/2018

01 0 T. 41 Legalización: N° 833256

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. dyj) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 20/09/2018 referida a VARIOS de fecha perteneciente

a F.F.F. TARJETA ELEBAR XXII

30-71567793-4 para ser presentada ante

CNV

y declaramos que la firma inserta en dicha

actuación se corresponde con la que el Dr.

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO

23-13404269-9 tiene registrada en la matrícula

CP T° 0127 F° 154 que 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 tarea profesional, y que

firma en carácter de socio de

ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.

Soc. 2 T. 1 F° 100

N° H 2579565



LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN CUMPLIMIENTO DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

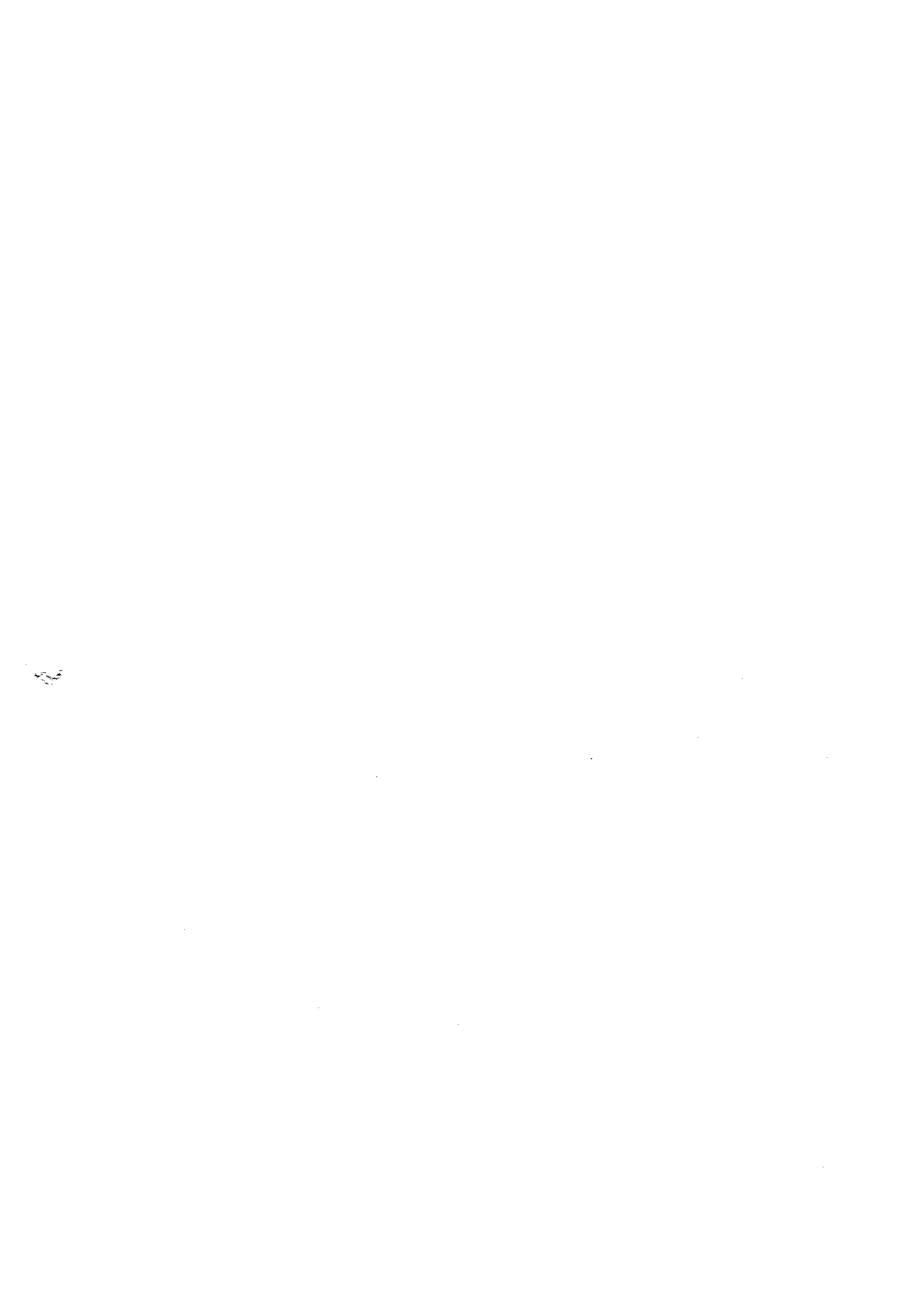


USO EXCLUSIVO PARA LEGALIZACION

Este formulario no es válido sin la obvia de legalización correspondiente.



consejo



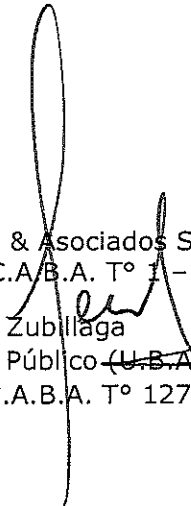


ZUBILLAGA
& ASOCIADOS

RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XII* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en el *Informe de Control y Revisión* de fecha 20 de Septiembre de 2018 que precede a los mencionados Anexos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
20 de Septiembre de 2018.



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

(1) Saldo al Inicio			
Cesiones de cartera			30.725.730
(2) Cobranza informada			-
(3) Cobranza refinanciaciones			7.999.223
			174.856
(4) Total cobranzas (2 + 3)			8.174.079
(5) Cobranza no imputada			-
(6) Total cobranza imputada (4 - 5)			8.174.079
Recambio de cupones por cobranza			
	Fecha	Valor descontado	Tasa
	31/08/2018	6.414.692	24,00%
	Total	6.414.692	
(7) Total Recambio por Cobranzas			6.414.692
(8) Ajuste saldo inferiores a \$1			1
(9) Inventario de cupones al cierre (1-6+7-8)			28.966.341



Daniel H. Zubillaga

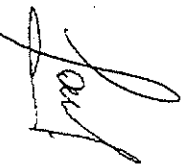
ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: 31-ago-18

	VALOR DESC	INTERES	TOTAL VAL NOM	DESCUENTO VN	TOTAL
COBRANZAS	7.999.223	458.537	8.457.760	(1.073)	8.456.688
REFINANCIACIONES	174.856	17.731	192.587	-	192.587
TOTAL	8.174.079	476.268	8.650.347	(1.073)	8.649.275

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Informe especial de fecha 20/09/2018"

Daniel H. Zubillaga



COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA
Al 31-08-2018

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	DESCUENTO VN	DESCUENTO INT	TOTAL
BUENOS AIRES	8.174.079	476.268	8.650.347	(1.073)	(386)	8.649.275
	8.174.079	476.268	8.650.347		(386)	8.649.275



Daniel H. Zubillaga

Fidelcomiso Financiero
 "Tarjeta Elebar Serie XXII"
 Anexo IV

Zubillaga & Asociados S.A.

RENDICIÓN DE COBRANZA DIARIA
Al 31-08-2018

FECHA	CAPITAL	INTERES	TOTAL
01/08/2018	1.745.531	1.706	1.747.236
02/08/2018	272.749	788	273.537
03/08/2018	463.037	1.350	464.387
04/08/2018	167.338	84	167.422
06/08/2018	624.015	1.866	625.881
07/08/2018	848.349	743	849.092
08/08/2018	597.792	912	598.703
09/08/2018	533.302	592	533.894
10/08/2018	508.325	689	509.014
11/08/2018	108.684	0	108.684
13/08/2018	483.208	2.088	485.296
14/08/2018	290.350	320	290.670
15/08/2018	261.396	89	261.485
16/08/2018	181.263	246	181.509
17/08/2018	239.872	456	240.328
18/08/2018	7.226	0	7.226
21/08/2018	196.758	61	196.819
22/08/2018	107.739	0	107.739
23/08/2018	132.566	0	132.566
24/08/2018	134.530	197	134.727
25/08/2018	4.935	0	4.935
27/08/2018	168.989	348	169.337
28/08/2018	131.341	240	131.581
29/08/2018	109.497	445	109.942
30/08/2018	124.677	0	124.677
REFINANCIACIONES	191.985	602	192.587
	8.635.453	13.822	8.649.275

COBRANZA NO IMPUTADA

-

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Informe especial de fecha 20/09/2018"

Daniel H. Zubillaga



**ESTADO DE ATRASO POR CUENTA
 Al 31-08-2018**

Días de Atraso	Cuentas	Valor Nominal	Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%
0 - 31	11.881	29.102.005	26.469.349	1.589.561	28.058.909	91,35%
32 - 60	776	1.916.990	1.752.166	115.428	1.867.595	6,08%
61 - 90	338	801.557	744.826	46.130	790.956	2,57%
Total	13.837	31.820.553	28.966.341	1.751.119	30.717.461	100%

Interés devengado del periodo neto (*)
Al 31-08-2018
420.100

(*) Neto del Interés Bonificado por Pago Anticipado \$ (386)

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




Daniel H. Zubillaga

SALDO DESCONTADO E INTERES DEVENGADO POR PROVINCIA
Al 31-08-2018

PROVINCIA	SDO. VALOR DESCONTADO	DEVENGADO DEL PERIODO NETO (*)	INT DVG MESES ANTERIORES	INTERES DVG A COBRAR
BUENOS AIRES	28.966.341	420.100	1.177	1.751.119
TOTAL	28.966.341	420.100	1.177	1.751.119

(*) Neto del Interes Bonificado por Pago Anticipado \$ (386)

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 20/09/2018"


 Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO
 Al 31-08-2018**

Mes de Vencimiento	Sdo. Valor		Sdo. Valor Descontado
	Nominal		
Vencido	11.967.676		11.296.754
201809	5.896.822		5.460.491
201810	4.187.730		3.811.909
201811	2.875.811		2.575.778
201812	2.129.545		1.868.629
201901	1.569.049		1.356.263
201902	855.364		720.966
201903	605.059		504.515
201904	461.249		379.911
201905	366.372		296.837
201906	257.514		204.517
201907	202.698		157.970
201908	150.894		115.090
201909	116.969		88.055
201910	67.437		50.058
201911	50.294		36.332
201912	44.581		31.528
202001	4.271		3.102
202002	1.739		1.234
202003	2.962		2.058
202004	1.739		1.190
202005	1.739		1.169
202006	1.739		1.148
202007	1.296		836
TOTAL	31.820.553		28.966.341



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA A DEPOSITAR

Periodo	(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) Depósito	(7) Diferencia (5-6)	(8) Diferencia Acumulada
Jul-17	-	4.577.404	4.841.551	4.841.551	-264.147	-	-264.147	-264.147
ago-17	-	15.891.849	16.562.276	16.562.276	-670.428	-	-670.428	-934.575
sep-17	-	24.400.961	25.255.732	25.255.732	-854.771	-	-854.771	-1.789.346
oct-17	-	26.044.174	19.014.031	19.965.352	7.030.143	8.403.706	-1.373.563	-3.162.909
nov-17	-	23.461.063	17.478.701	18.008.863	6.282.363	6.530.994	-248.631	-3.411.541
dic-17	-	24.016.620	16.978.837	17.823.436	7.037.783	8.255.607	-1.217.824	-4.629.364
ene-18	-	20.373.571	13.974.178	14.598.497	6.399.393	6.511.790	-112.397	-4.741.761
feb-18	-	13.953.580	6.199.740	6.445.993	7.753.840	8.194.932	-441.092	-5.182.853
mar-18	-	18.851.903	13.523.763	14.199.344	5.328.140	6.591.181	-1.263.041	-6.445.894
abr-18	-	15.810.766	10.002.756	10.480.149	5.808.009	6.326.841	-518.831	-6.964.726
may-18	-	14.573.188	8.523.523	9.037.402	6.049.665	6.330.368	-280.703	-7.245.429
jun-18	-	12.034.520	4.633.344	4.846.781	7.401.176	7.599.697	-198.521	-7.443.949
Jul-18	-	10.674.091	6.457.311	6.769.846	4.216.780	4.859.909	-643.128	-8.087.078
ago-18	-	8.649.275	6.414.692	6.732.806	2.234.583	2.848.897	-614.314	-8.701.392
Totales	-	233.312.964	169.560.435	175.568.018	63.752.529	72.453.921	(8.701.392)	

Periodo de Cobranza	(1) Cobranzas (C+I+P) (Valor Nominal)	(2) Revolving (Valor Descontado)	(3) Revolving (Valor Nominal)	(3) A Depositar (1-2)	(4) Depósito	(5) Diferencia Acumulada
01/08/2018	1.747.236			1.747.236		1.747.236
02/08/2018	273.537			273.537		2.020.773
03/08/2018	464.387			464.387		2.485.160
04/08/2018	167.422			167.422		2.652.582
06/08/2018	625.881			625.881		3.278.463
07/08/2018	849.092			849.092		4.127.555
08/08/2018	598.703			598.703		4.726.259
09/08/2018	533.894	2.921.697	3.077.330	(2.387.803)	500.000	1.838.456
10/08/2018	509.014			509.014		2.347.469
11/08/2018	108.684			108.684		2.456.153
13/08/2018	485.296			485.296		2.941.449
14/08/2018	290.670			290.670		3.232.119
15/08/2018	261.485			261.485		3.493.604
16/08/2018	181.509	1.939.676	2.045.297	(1.758.167)	2.348.897	(613.461)
17/08/2018	240.328			240.328		(373.133)
18/08/2018	7.226			7.226		(365.907)
21/08/2018	196.819			196.819		(169.088)
22/08/2018	107.739			107.739		(61.349)
23/08/2018	132.566	826.742	839.610	(694.175)		(755.525)
24/08/2018	134.727			134.727		(620.797)
25/08/2018	4.935			4.935		(615.862)
27/08/2018	169.337			169.337		(446.525)
28/08/2018	131.581			131.581		(314.943)
29/08/2018	109.942	726.577	730.569	109.942		(205.001)
30/08/2018	124.677			(601.900)		(806.901)
REFINANCIACIONES	192.587			192.587		(614.314)
TOTAL	8.649.275	6.414.692	6.732.806	2.234.583	2.848.897	



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

Mes	Cobranza disponible para Pago de servicios				Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento	Otros	
may-18	6.330.368	(289.621,30)	-	317.242,38	6.357.989
jun-18	7.599.697	(347.389,02)	-	(977.429,06)	6.274.879
jul-18	4.359.909	(206.652,99)	-	607.091,17	4.760.347
ago-18	2.848.897	(140.758,07)	-	1.349.388,11	4.057.527

Recálculo Aviso de Pago

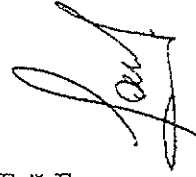
VDFA

NOTA: A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDFA SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

VDFB

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (**)	Monto a Pagar		Total
			Intereses	Básica	
\$ 6.064.047	25-oct-17	25%	127.989	-	\$ 127.989
\$ 6.064.047	27-nov-17	26%	129.598	-	\$ 129.598
\$ 6.064.047	26-dic-17	27%	134.388	-	\$ 134.388
\$ 6.064.047	25-ene-18	27%	137.821	-	\$ 137.821
\$ 6.064.047	26-feb-18	27%	136.269	-	\$ 136.269
\$ 6.064.047	26-mar-18	27%	135.336	-	\$ 135.336
\$ 6.064.047	25-abr-18	27%	135.494	-	\$ 135.494
\$ 6.064.047	28-may-18	27%	135.510	-	\$ 135.510
\$ 6.064.047	25-jun-18	32%	161.708	-	\$ 161.708
\$ 6.064.047	27-jul-18	32%	161.708	-	\$ 161.708
\$ 6.064.047	27-ago-18	32%	161.708	2.500.000	\$ 2.661.708

(**) 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 400 puntos básicos con un mínimo del 22% y un máximo del 32% nominal anual calculada sobre el si 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 d días).



Daniel H. Zubillaga

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

BONO A

NOTA: A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDFA SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

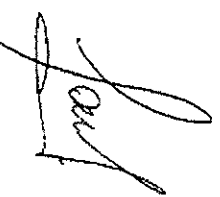
BONO B

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES ^(*)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM ^(**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	6.064.047	-	-
ago-18	2.500.000	1.222.916	2.500.000	1.557.527	3.564.047	100,00%	0,00%

^(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF B se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 22% 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).

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 20/09/2018"


 Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18
Saldo Inicio	212.747	70.607	73.370	162.899	304.927	83.875
INGRESOS						
Cobranzas	6.591.180,93	6.326.840,67	6.330.367,94	7.599.696,84	4.859.908,57	2.848.897,39
Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rescate Fondo de Reserva	800.000,00	350.000,00	6.384.568,82	0,00	500.000,00	4.048.763,63
Rendimiento Inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	7.391.180,93	6.676.840,67	12.714.936,76	7.599.696,84	5.359.908,57	6.897.661,02
EGRESOS						
Gastos	217.998,50	187.071,64	267.419,29	182.789,61	170.614,29	196.368,49
Pago de servicios	6.615.322,55	6.487.005,90	6.357.989,02	6.274.878,76	4.760.346,76	4.057.527,42
Inversiones	700.000,00	0,00	6.000.000,00	1.000.000,00	650.000,00	2.700.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	700.000,00	0,00	6.000.000,00	1.000.000,00	650.000,00	2.700.000,00
Devolucion Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	7.533.321,05	6.674.077,54	12.625.408,31	7.457.668,37	5.580.961,05	6.953.895,91
SALDO DE CUENTA	70.607,18	73.370,31	162.898,76	304.927,23	83.874,75	27.639,86

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. A la fecha del presente Informe se ha invertido el Fondo de Reserva en un Fondo Común de Inversión.



Daniel H. Zubillaga

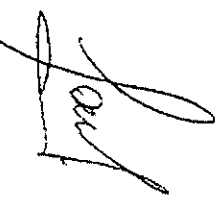
Eventos Especiales

(Saldo de VDFA / Cartera Normal) > 92% (1)	S. VDFA	0
	C. Normal %	31.200.925 0%

Cobranza de 2 meses promedio < a 110% de la proxima cuota de servicios de los VDF	Cobr	9.661.683
	110% S.Tcanj	260%

Cartera Morosa > 20% de la Cartera original y simultaneamente relación en (1) precedente sea > al 87%	Cartera morosa	0
	Cartera original %	85.827.199 0,0%
	C.Normal %	31.200.925 0,00%

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Informe especial de fecha 20/09/2018"


 Daniel H. Zubillaga