

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN**  
**"FIDEICOMISO FINANCIERO DAP I"**  
**AGOSTO 2018**

A los Señores Directores de  
**Cohen S.A. Sociedad de Bolsa**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**DAP I- 30-71586420-3 -**  
Domicilio Legal: 25 de Mayo 195, Piso 7°  
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 DAP Serie I** 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.

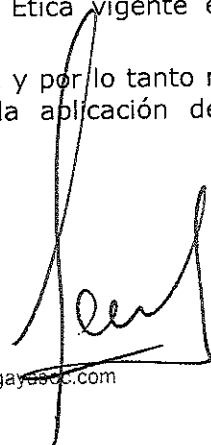
**Responsabilidad del Fiduciante**

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de DAP Cooperativa de Crédito, Consumo y Servicios Sociales Limitada.

**Responsabilidad del Agente de Control de Activos**

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por DAP Cooperativa de Crédito, Consumo y Servicios Sociales Limitada 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 "DAP Serie I", y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Administración / Agente de Cobro / Fiduciario:

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso en formato digital.
2. Detalle de las cuotas correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso.
3. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el mes de análisis.
4. Rendiciones de Cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
5. Detalle de los importes acreditados en la Cuenta Fiduciaria correspondientes al mes de análisis.
6. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
7. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc.).

## **II) PROCEDIMIENTOS APLICADOS Y ALCANCE:**

1. Verificar que la cobranza informada por Agente de Cobro pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. 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 tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo XIV punto a) del Suplemento de Prospecto, el Agente de Cobro transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los cinco (2) días hábiles siguientes de percibidos dichos fondos.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Estimar los intereses incluidos en la cuota, devengados al cierre del período bajo análisis de la cartera resultante, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Efectuar el cálculo de provisiones de la cartera vigente en forma total.
6. 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.
7. 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.

8. Recalculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.
10. Verificar el estado del siguiente Evento Especial:

Falta de pago de los servicios.

### **III) HALLAZGOS:**

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

1. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 1. del apartado anterior, el resultado se expone en el anexo II) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2. del apartado anterior, surge lo siguiente:

En relación a la cobranza informada por el Agente de Cobro que ha sido imputada, y lo verificado como depositado en la cuenta fiduciaria, según extractos, el detalle se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.

3. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 3. del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4. del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VIII) adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5. del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VIII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 6., y 8. del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7. del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9., del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.
9. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 10. del apartado anterior, no surgen observaciones que formular.



833249

**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 cobranzas.
- Anexo III) Cobranza del mes por provincia.
- Anexo IV) Cobranza imputada vs. Cobranza ingresada.
- Anexo V) Cobranza Real vs. Cobranza Esperada.
- Anexo VI) Flujo según mes de pago.
- Anexo VII) Estado de Atrasos de la Cartera.
- Anexo VIII) Saldo Descontado e Interés devengado a cobrar por provincia.
- Anexo IX) Flujo Futuro de la cartera.
- Anexo X) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo XI) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XII) Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
26 de Septiembre de 2018.


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

*[Firma manuscrita]*

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



Profesional de Ciencias Económicas  
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 27/09/2018      01 0 T. 41 Legalización: N° 833249

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art.2. inc. d y j) y 20.488 (Art.21 inc. i) la actuación profesional de fecha 26/09/2018 referida a VARIOS de fecha perteneciente a FIDEICOMISO FINANCIERO DAP I 30-71586420-3 para ser presentada ante CNV y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. ZUBILLAGA DANIEL HORACIO T° 127 F° 154 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con la Res. C.236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la área profesional, y que la firma en carácter de socio de ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A. Soc. T° 1 F° 100

N° H 2579563

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.

099

a 4 de 4

**CUADRO RESUMEN**

	Cartera Vigente		Cartera Cedida		Al 31-03-2018	Al 30-04-2018	Al 31-05-2018	Al 30-06-2018	Al 31-08-2018	Al 31-08-2018
Créditos	1.846	1.811	1.794	1.765	1.730	1.663	1.636	1.636	1.636	1.636
Clientes	1.540	1.521	1.507	1.491	1.468	1.414	1.393	1.393	1.393	1.393
Saldo Valor Nominal	\$ 59.793.310	\$ 50.631.231	\$ 47.586.974	\$ 44.570.938	\$ 41.391.745	\$ 38.199.630	\$ 35.326.278	\$ 35.326.278	\$ 35.326.278	\$ 35.326.278
Saldo Valor Descontado	\$ 48.700.125	\$ 39.879.992	\$ 37.057.151	\$ 34.313.460	\$ 31.496.665	\$ 28.732.499	\$ 26.304.229	\$ 26.304.229	\$ 26.304.229	\$ 26.304.229
Variación Saldo Descontado		-7,49%	-7,62%	-8,00%	-8,94%	-9,62%	-9,23%	-9,23%	-9,62%	-9,23%
Total Cobrado Acumulado		18,11%	23,91%	29,54%	35,33%	41,00%	45,99%	45,99%	41,00%	45,99%



Daniel H. Zubillaga

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

Cobranza del 01/08/18 al 31/08/18

	(1) Valor Descontado	(2) Interés	(3) Valor Nominal (1+2)	(4) Bonificación VN	(5) Total (3-4)
<b>TOTAL</b>					
FLUJO REAL					
Cobros del mes	1.878.004	302.675	2.180.689	(4)	2.180.684
Cobros de meses anteriores	221.196	25.575	246.771	(1)	246.771
Cobros Anticipados	329.070	116.822	445.892	(200.258)	245.633
	<b>2.428.270</b>	<b>445.072</b>	<b>2.873.352</b>	<b>(200.263)</b>	<b>2.673.088</b>

El interés expuesto esta compuesto de la siguiente manera:

Interés cobrado	\$	445.068
Interés Bonificado	\$	-4
<b>Total Interés</b>	<b>\$</b>	<b>445.072</b>

**COBRANZA NO IMPUTADA \$ 26.422**



Daniel H. Zubillaga

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 26/09/2018"

## COBRANZA DEL MES POR LOCALIDAD Y PROVINCIA

Análisis al 31-08-18

PROVINCIA	Valor Descontado	Interés	Valor Nominal	Bonificación VN	Bonificación Interés
BUENOS AIRES	1.785.652	333.862	2.119.515	-153.977	-3
CAPITAL FEDERAL	485.016	86.376	571.402	-33.867	-1
CHACO	52.146	8.637	60.783	-12.419	-0
MENDOZA	105.456	16.197	121.653	-0	-0
SANTA FE	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.428.270</b>	<b>445.072</b>	<b>2.873.352</b>	<b>-200.263</b>	<b>-4</b>



Daniel H. Zubillaga

**CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA**

1. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al inicio	358.405
2. Fondos a Ingresar por cobranzas informadas	2.673.088
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	2.905.459
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	232.371
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	590.776

**COMENTARIOS**

4.= 3-2  
5.= 1+4



Daniel H. Zubillaga



**FLUJO REAL VS TEÓRICO**


MES	MENSUALES				ACUMULADOS			
	VN	VN	Superv - Deficit	% Cobr	Teórico	Real	Superv - Deficit	% Cobr
	Imputado Mes	Imputado Anticipado	Mensual	VN	Valor Total	Valor Nominal	Mensual	VN
ene-18	2.947.738	--	(226.714)	92,86%	3.174.452	2.947.738	(226.714)	92,86%
feb-18	2.966.301	70.972	(149.023)	95,32%	3.186.296	5.985.010	(375.737)	94,09%
mar-18	2.913.137	263.925	(13.274)	99,58%	3.190.336	9.162.072	(389.011)	95,93%
abr-18	2.887.264	156.994	(130.862)	95,88%	3.175.120	12.206.330	(519.873)	95,91%
may-18	2.825.883	190.149	(154.389)	95,13%	3.170.421	15.222.362	(674.262)	95,76%
jun-18	2.798.355	380.834	56.160	101,80%	3.123.029	18.401.552	(618.102)	96,75%
jul-18	2.729.845	288.619	(33.951)	98,89%	3.052.414	21.420.015	(652.053)	97,05%
ago-18	2.427.456	245.633	(301.225)	89,87%	2.974.314	24.093.104	(953.278)	96,19%



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO**

	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18
<b>Mes Vencimiento</b>						
<b>Meses Anteriores</b>	0,5%	1,3%	1,7%	2,8%	4,0%	3,9%
<b>Mes Vto</b>	88,6%	86,5%	83,9%	82,4%	81,2%	73,3%
<b>Subtotal Al Vto</b>	89,1%	87,8%	85,6%	85,3%	85,1%	77,3%
1 mes atraso	3,0%	3,4%	4,3%	4,3%	4,4%	0,0%
2 meses atraso	0,9%	1,0%	1,6%	1,4%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,6%	0,7%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,9%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Con atraso</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,6%</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,4%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total Cobrado</b>	<b>94,9%</b>	<b>93,7%</b>	<b>92,2%</b>	<b>91,0%</b>	<b>89,5%</b>	<b>77,3%</b>
<b>No Cobrado</b>	<b>5,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>7,8%</b>	<b>9,0%</b>	<b>10,5%</b>	<b>22,7%</b>
<b>Teórico (\$ miles)</b>	<b>3.027</b>	<b>2.954</b>	<b>2.894</b>	<b>2.795</b>	<b>2.681</b>	<b>2.561</b>

Ref:  Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

**ESTADO DE SITUACION POR CLIENTE**  
**Análisis al 31-08-18**

Días de Atraso	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Sdo Valor Desc. + Int. Dev. a Cob.	%	Previsión
0 - 31	1.235	29.838.506	22.037.717	3.638.219	25.675.936	84,03%	256.759
32 - 90	47	1.519.322	1.145.833	184.556	1.330.388	4,35%	66.519
91 - 180	62	2.163.033	1.690.703	245.175	1.935.879	6,34%	667.851
181 - 365	49	1.805.417	1.429.976	185.129	1.615.104	5,29%	1.707.669
<b>Total</b>	<b>1.393</b>	<b>35.326.278</b>	<b>26.304.229</b>	<b>4.253.079</b>	<b>30.557.308</b>	<b>100%</b>	<b>2.698.799</b>

**ESTADO DE SITUACION POR OPERACIÓN**  
**Análisis al 31-08-18**

Días de Atraso	Créditos	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Sdo Valor Desc. + Int. Dev. a Cob.	%
0 - 31	1.418	29.263.489	21.579.613	3.572.304	25.151.917	82,31%
32 - 90	53	1.547.290	1.165.755	189.501	1.355.256	4,44%
91 - 180	98	2.565.325	2.002.559	291.736	2.294.295	7,51%
181 - 365	67	1.950.174	1.556.303	199.538	1.755.841	5,75%
<b>Total</b>	<b>1.636</b>	<b>35.326.278</b>	<b>26.304.229</b>	<b>4.253.079</b>	<b>30.557.308</b>	<b>100%</b>

<b>Interés devengado del período</b>	
<b>Neto</b>	<b>677.286</b>



Daniel H. Zubillaga

**SALDO V. DESCONTADO E INT DEVENGADO POR PCIA.**  
Análisis al 31-08-18

<b>PROVINCIA</b>	<b>Saldo Valor Descontado</b>	<b>Interés Dev a Cobrar</b>	<b>Interés Dev del Período Neto</b>	<b>Int Dev meses ant, bonif período</b>
BUENOS AIRES	19.391.669	3.157.789	509.502	5.219
CAPITAL FEDERAL	5.015.272	793.563	124.737	3.688
CHACO	272.050	40.006	6.297	88
MENDOZA	1.618.967	261.116	36.718	595
SANTA FE	6.271	604	32	-
<b>TOTAL</b>	<b>26.304.229</b>	<b>4.253.079</b>	<b>677.286</b>	<b>9.590</b>



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO**  
**Análisis al 31-08-18**

Mes de vencimiento	Saldo Valor Descontado	Saldo Valor Nominal
ene-18	94.058	95.498
feb-18	127.294	131.805
mar-18	155.211	163.586
abr-18	185.217	199.081
may-18	224.711	246.163
jun-18	250.641	280.010
jul-18	281.500	320.517
ago-18	542.378	629.795
<b>Vencido</b>	<b>1.861.008</b>	<b>2.066.454</b>
sep-18	2.215.251	2.623.280
oct-18	1.975.344	2.384.044
nov-18	1.873.189	2.305.567
dic-18	1.824.626	2.288.862
ene-19	1.753.582	2.243.346
feb-19	1.655.055	2.159.271
mar-19	1.576.182	2.093.152
abr-19	1.448.752	1.962.064
may-19	1.353.114	1.867.683
jun-19	1.274.209	1.793.635
jul-19	1.196.862	1.717.067
ago-19	1.126.268	1.647.819
sep-19	1.041.748	1.554.372
oct-19	854.801	1.299.890
nov-19	719.448	1.115.747
dic-19	646.756	1.022.248
ene-20	554.978	894.575
feb-20	495.881	815.159
mar-20	400.683	670.874
abr-20	212.679	363.153
may-20	76.843	133.726
jun-20	58.697	104.173
jul-20	40.313	72.917
ago-20	33.502	61.800
sep-20	22.477	42.284
oct-20	8.178	15.680
nov-20	3.802	7.435
<b>TOTALES</b>	<b>26.304.229</b>	<b>35.326.278</b>



### 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
	Cobranzas	Gastos	Rendimiento	F. Garantía	Otros	
jun-18	\$ 15.222.380	\$ (312.020)	\$ 389.258	\$ -	\$ -	\$ 15.299.617
jul-18	\$ 3.048.221	\$ (94.873)	\$ 144.348	\$ -	\$ -	\$ 3.097.696
ago-18	\$ 3.018.463	\$ (342.964)	\$ 33.452	\$ -	\$ -	\$ 2.708.951

### Recálculo Aviso de Pago

#### VDFA

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (**)	Monto a Pagar		Total
			Intereses	Básica	
\$ 33.603.086	25-jun-18	25%	\$ 3.469.634	\$ 11.829.983,78	\$ 15.299.617
\$ 21.773.102	25-jul-18	30%	\$ 536.871	\$ 2.560.825	\$ 3.097.696
\$ 19.212.277	25-ago-18	30%	\$ 489.518	\$ 2.219.433	\$ 2.708.951

(\*\*)La Tasa de Referencia de los VDFA no podrá ser inferior al 22,00% ni superior al 30,00% nominal anual

Tasa de referencia: La "Tasa BADLAR Bancos Privados" es la tasa promedio en Pesos publicada por el BCRA, y que surge del promedio de tasas de interés pagadas por el total de bancos privados de la República Argentina para depósitos en Pesos por un monto mayor a un millón de Pesos por períodos de entre treinta (30) y treinta y cinco (35) días más el Margen Diferencial de 2,00%. El Fiduciario a los efectos del cálculo de los intereses tomará en cuenta la Tasa BADLAR correspondiente al promedio simple de las 3 (tres) últimas tasas del mes anterior a cada Período de Devengamiento informadas por el BCRA.



Daniel H. Zubillaga

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

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL ACUM (**)	DIF
	CAPITAL	INTERÉS (*)	CAPITAL	INTERÉS			
Saldo Inicial	-	-	-	-	33.603.086	-	-
jun-18	11.360.985	3.038.087	11.829.984	3.469.634	21.773.102	104,13%	4,13%
jul-18	2.490.916	402.186	2.560.825	536.871	19.212.277	103,89%	3,89%
ago-18	2.494.364	369.050	2.219.433	489.518	16.992.844	101,61%	1,61%

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF A, el cual 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).



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
	MES3	MES4	MES5	MES6	MES7	MES8
Saldo Inicial	52.311	410.621	440.287	709.568	298.963	585.472
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	3.228.842,36	2.867.445,51	3.385.796,54	2.919.413,86	3.007.104,28	2.905.459,18
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	2.039.000,81	760.751,74	50.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	15.067.008,44	2.500.000,00	2.600.000,00
Rendimiento Inversiones	0,00	0,00	0,00	533.606,31	33.452,43	37.732,56
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	533.606,31	-5.795,83	37.732,56
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	39.248,26	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.228.842,36</b>	<b>2.867.445,51</b>	<b>3.385.796,54</b>	<b>20.559.029,42</b>	<b>6.301.308,45</b>	<b>5.593.191,74</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	20.532,24	537.780,10	66.515,88	63.049,03	417.103,91	292.463,84
Pago de servicios	0,00	0,00	0,00	15.299.617,49	3.097.695,92	2.708.951,22
Inversiones	2.850.000,00	2.300.000,00	3.050.000,00	5.606.967,51	2.500.000,00	2.600.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	2.850.000,00	2.300.000,00	3.050.000,00	500.000,00	2.500.000,00	2.600.000,00
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	5.106.967,51	0,00	0,00
Devolución Fondo de Garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>2.870.532,24</b>	<b>2.837.780,10</b>	<b>3.116.515,88</b>	<b>20.969.634,03</b>	<b>6.014.799,83</b>	<b>5.601.415,06</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>410.621,46</b>	<b>440.286,87</b>	<b>709.567,53</b>	<b>298.962,92</b>	<b>585.471,54</b>	<b>577.248,23</b>

**COMENTARIOS**

De acuerdo a lo establecido en el artículo XIV punto d) del Suplemento del Prospecto, el Fiduciario podrá invertir en forma transitoria, por cuenta y orden del Fideicomiso Financiero, los Fondos Líquidos Disponibles. A la fecha del presente informe, el Fondo de Reserva permanece invertido en un Fondo Común de Inversión y los Fondos Líquidos Disponibles se han sido invertidos en un Fondo Común de Inversión, no obstante, fueron rescatados en el mismo periodo.



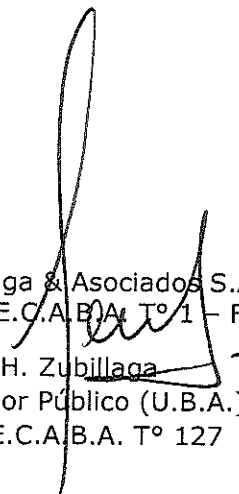
Daniel H. Zubillaga



**RATIFICACIÓN DE FIRMA**

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I al XII* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en el *Informe de Agente de Control y Revisión* de fecha 26 de Septiembre de 2018 que precede a los mencionados Anexos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
26 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

