

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN
"FIDEICOMISO FINANCIERO CONCEPCIÓN SERIE I"
SEPTIEMBRE 2019

A los Señores Directores de
COHEN S.A.
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CONCEPCIÓN SERIE I - (30-71588783-1)
Domicilio Legal: Av. Córdoba 838 - 5° Piso 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 CONCEPCIÓN SERIE I**, 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 especial, con el objeto de constatar determinados hechos y circunstancias sobre los activos subyacentes a ser transferidos 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.

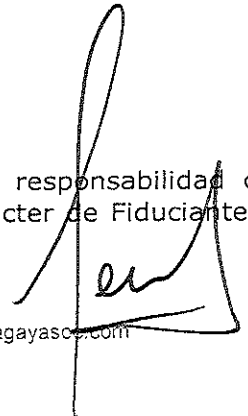
Información sujeta a análisis

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Cobro / Fiduciario:

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
2. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el mes de análisis.
3. Importes depositados en las cuentas fiduciarias durante el mes de análisis.
4. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
5. 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 Cooperativa de vivienda, crédito y consumo Concepción Ltda. 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.C 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 Cooperativa de vivienda, crédito y consumo Concepción Ltda. 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 realizados:

1. Verificar que la cobranza informada por el Agente de Cobro pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos informados como cobranzas, coincidan con los importes acreditados por el agente de cobro en la cuenta fiduciaria, para el mes bajo análisis.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total al cierre del mes de análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas rendidas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Calcular los intereses devengados de la cartera en forma total, una vez aplicados los cobros del mes.
5. 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.
6. 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.
7. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
8. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

II) Manifestación:

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

1. De los procedimientos aplicados en el punto 1), No surgen observaciones.



2. De acuerdo a lo informado como cobranzas por parte del Agente de Cobro, y lo verificado en los extractos de la cuenta fiduciaria, los resultados se exponen en el anexo V.
3. De la aplicación del procedimiento detallado en el punto 3) del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera al cierre del mes de análisis, se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados en el punto 4) del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo VII) adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados en el punto 5), y 7) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados en el punto 6) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.
7. De los procedimientos aplicados en el punto 8), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.

Otras cuestiones

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.

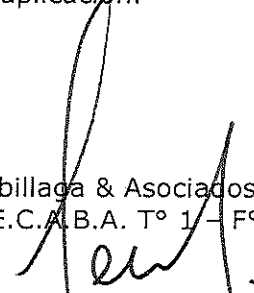
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

- | | |
|-------------|---|
| Anexo I) | Resumen de la Cartera. |
| Anexo II) | Detalle de cobranza. |
| Anexo III) | Cobranza del Mes por Provincia. |
| Anexo IV) | Cobranza del Mes por Día de Pago. |
| Anexo V) | Fondos Ingresados VS. Cobranzas imputadas. |
| Anexo VI) | Cobranza Real vs Cobranza Esperada. |
| Anexo VII) | Estado de Situación de Deudores. |
| Anexo VIII) | Devengado del período 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
17 de octubre de 2019.

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



Buenos Aires 18/10/2019

01 Q T. 57 Legalización: N° 849606

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

17/10/2019 referida a VARIOS
a F.F. CONCEPCION S.I

de fecha perteneciente
30-71588783-1 para ser presentada ante

CNV
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 sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de

ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.

CP T° 1 F° 100

N° H 3319506



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



DR. GABRIELA MOJNSKY
CONTADOR PUBLICA (U.N.E.M.)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES



RESUMEN DE LA CARTERA

Inventario Inicio		Valor Descontado	
Cesiones de cartera		39.853.231	
Bajas por Revolving / Cobranzas		12.704.636	
Total Bajas		12.704.636	
Recambio de créditos por revolving	Fecha	Valor Descontado	
	18/9/2019	4.148.552	
	25/9/2019	4.009.500	
	Total	8.158.053	
Total Recambio por Revolving		8.158.053	
Inventario de Créditos al cierre		35.306.647	

Daniel H. Zubillaga

DETALLE DE COBRANZA

AL: 30-sep-19

(1) VALOR DESCONTADO	(2) INTERES	(3) VALOR NOMINAL	(4) PUNITORIOS	(5) TOTAL A RENDIR (3+4)
12.704.636	1.962.076	14.666.712	-	14.666.712
REFINANCIACIONES				
TOTAL	1.962.076	14.666.712	-,-	14.666.712




Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA
30-sep-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIO	TOTAL
BUENOS AIRES	2.510.051	446.473	2.956.524	-	2.956.524
CAPITAL FEDERAL	6.358.418	881.498	7.239.916	-	7.239.916
CATAMARCA	196.090	26.246	222.336	-	222.336
CHACO	145.351	34.649	180.000	-	180.000
CHUBUT	-	-	-	-	-
CORDOBA	748.812	95.344	844.156	-	844.156
CORRIENTES	34.320	5.680	40.000	-	40.000
ENTRE RIOS	122.108	21.341	143.449	-	143.449
FORMOSA	-	-	-	-	-
JUJUY	-	-	-	-	-
LA PAMPA	65.098	14.902	80.000	-	80.000
La Rioja	-	-	-	-	-
MENDOZA	407.845	68.522	476.367	-	476.367
MISIONES	-	-	-	-	-
NEUQUEN	20.505	3.503	24.009	-	24.009
RIO NEGRO	24.672	5.328	30.000	-	30.000
SALTA	505.114	84.595	589.709	-	589.709
SAN JUAN	-	-	-	-	-
SAN LUIS	-	-	-	-	-
SANTA CRUZ	-	-	-	-	-
SANTA FE	1.566.253	273.992	1.840.246	-	1.840.246
SANTIAGO DEL ESTERO	-	-	-	-	-
TIERRA DEL FUEGO	-	-	-	-	-
TUCUMAN	-	-	-	-	-
	12.704.636	1.962.076	14.666.712	-	14.666.712

(*) No se recibió la información de cobranzas del mes de análisis por parte del fiduciante.



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR DÍA

FECHA DE IMPUTACION	IMPORTE	TOTAL
Deposito	4.697.487	4.697.487
4/9/2019	317.000	317.000
11/9/2019	1.695.727	1.695.727
18/9/2019	4.072.063	4.072.063
25/9/2019	3.884.435	3.884.435
TOTAL	14.666.712	14.666.712

COBRANZA NO IMPUTADA	-
-----------------------------	----------

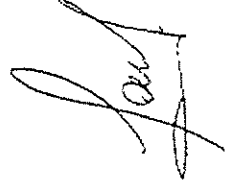
(*) La fecha de cobranza corresponde a la fecha de los revolving semanales y la fecha de depósito de los cheques en la Cuenta Fiduciaria.



Daniel H. Zubillaga

Fondos Ingresados VS. Cobranzas imputadas

Períodos	Cobranza imputada	Depósitos en la cuenta Fiduciaria	Créditos Incorporados	Diferencias
01/01/2019 al 31/01/2019	14.863.764	0	14.774.941	(88.823)
01/02/2019 al 28/02/2019	44.016.922	6.764.225	34.938.223	(2.403.297)
01/03/2019 al 31/03/2019	37.681.914	6.134.940	32.202.671	(1.747.600)
01/04/2019 al 30/04/2019	28.732.239	6.339.348	24.789.071	648.580
01/05/2019 al 31/05/2019	22.490.504	6.558.322	20.810.957	5.527.356
01/06/2019 al 30/06/2019	20.598.875	6.693.914	9.808.187	1.430.582
01/07/2019 al 31/07/2019	23.543.539	5.470.169	18.238.678	1.595.890
01/08/2019 al 31/08/2019	22.294.066	6.167.453	18.253.700	3.722.977
01/09/2019 al 30/09/2019	14.666.712	5.397.487	8.158.053	2.611.805
	228.888.536	49.525.859	181.974.482	



Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS COBRANZA ESPERADA

MES	MENSUALES				ACUMULADOS				
	VN		VN		Superv - Deficit		Teórico		% Cobr
	Ingresado	Teórico	Mensual (VN)	% Cobr (VN)	Real (VN)	Mensual (VN)	Mensual (VN)	Acum (VN)	
ene-19	14.863.764	12.707.862	2.155.902	116,97%	14.863.764	2.155.902	12.707.862	2.155.902	116,97%
feb-19	44.016.922	46.035.324	(2.018.402)	95,62%	58.880.686	(2.018.402)	58.743.186	137.500	100,23%
mar-19	37.681.914	33.626.745	4.055.169	112,06%	96.562.600	4.055.169	92.369.931	4.192.669	104,54%
abr-19	28.732.239	32.932.408	(4.200.169)	87,25%	125.294.839	(4.200.169)	125.302.339	(7.500)	99,99%
may-19	22.490.504	25.377.511	(2.887.007)	88,62%	147.785.343	(2.887.007)	150.679.850	(2.894.507)	98,08%
jun-19	20.598.875	14.361.671	6.237.204	143,43%	168.384.218	6.237.204	165.041.521	3.342.697	102,03%
Jul-19	23.543.539	27.915.960	(4.372.421)	84,34%	191.927.758	(4.372.421)	192.957.482	(1.029.724)	99,47%
ago-19	22.294.066	17.918.587	4.375.479	124,42%	214.221.824	4.375.479	210.876.069	3.345.755	101,59%
sep-19	14.666.712	17.912.467	(3.245.755)	81,88%	228.888.536	(3.245.755)	228.788.536	100.000	100,04%



Daniel H. Zubillaga

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 17/10/2019"


**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
 30/9/2019**

Días de Atraso	Clientes	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Previsión
Sin Atraso	210	41.044.513	35.306.647	3.073.617	38.380.264	100,00%	383.803
Total	210	41.044.513	35.306.647	3.073.617	38.380.264	100%	383.803

**ESTADO DE ATRASO POR CRÉDITO
 30/9/2019**

Días de Atraso	Créditos	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Previsión
Sin Atraso	384	41.044.513	35.306.647	3.073.617	38.380.264	100,00%	383.803
Total	384	41.044.513	35.306.647	3.073.617	38.380.264	100%	383.803

Interés devengado del periodo	2.070.887
-------------------------------	-----------



Daniel H. Zubillaga

DEVENGAMIENTO DEL PERIODO POR PROVINCIA
30/9/2019

PROVINCIA	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DEV. DEL PERIODO	INT DEVENGADO A COBRAR
BUENOS AIRES	12.289.549	10.777.518	511.958	681.615
CAPITAL FEDERAL	13.249.172	11.514.118	791.924	1.012.165
CATAMARCA	50.000	42.365	13.862	6.363
CHACO	563.585	485.738	35.416	45.905
CHUBUT	496.835	442.039	23.046	35.850
CORDOBA	4.171.517	3.340.209	192.458	471.282
CORRIENTES	712.503	629.347	34.105	43.630
ENTRE RIOS	154.562	136.490	10.923	6.805
FORMOSA	136.500	122.033	6.508	9.194
JUJUY	1.070.594	935.025	45.172	53.415
LA PAMPA	308.039	270.865	16.853	20.563
LA RIOJA	115.000	99.649	5.483	6.031
MENDOZA	1.353.674	1.185.462	65.087	52.385
MISIONES	328.040	286.499	8.332	10.294
NEUQUEN	250.000	222.985	13.018	18.672
RIO NEGRO	213.000	188.924	5.125	5.709
SALTA	488.628	435.314	39.734	26.587
SAN JUAN	1.270.000	936.279	62.913	216.002
SAN LUIS	-	-	-	-
SANTA CRUZ	-	-	-	-
SANTA FE	2.436.742	2.086.933	138.891	223.966
SANTIAGO DEL ESTERO	816.034	664.396	29.607	95.905
TIERRA DEL FUEGO	120.539	108.152	991	991
TUCUMAN	450.000	396.306	19.481	30.287
TOTAL	41.044.513	35.306.647	2.070.887	3.073.617



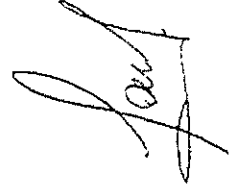
Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero
 "Concepción Serire I"
 Anexo IX

Zubillaga & Asociados S.A.

**FLUJO FUTURO DE LA CARTERA
 30-sep-19**

Fecha de Vencimiento	Sdo. Nominal	Sdo. Descontado	Interés Devengado a Cobrar
201909	-	-	-
TOTAL	-	-	-
201910	16.432.664	14.208.145	1.654.594
201911	17.164.240	14.965.338	966.211
201912	7.197.608	5.964.489	410.301
202001	250.000	168.675	42.511
TOTAL	41.044.513	35.306.647	3.073.617



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Monto a Distribuir					Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Liquidez	Otros	
feb-19	\$ 6.764.225	\$ 572.332	\$ 55.835	\$ -	\$ 170.954	\$ 6.076.774
mar-19	\$ 6.220.940	\$ -370.638	\$ 48.024	\$ -	\$ -834.956	\$ 5.804.646
abr-19	\$ 6.339.348	\$ -344.316	\$ 55.935	\$ -	\$ -630.241	\$ 6.109.358
may-19	\$ 6.558.322	\$ -548.037	\$ 72.887	\$ -	\$ -1.032.460	\$ 6.146.786
jun-19	\$ 6.789.184	\$ -411.679	\$ 68.616	\$ -	\$ -1.463.813	\$ 5.805.666
jul-19	\$ 5.970.169	\$ -932.175	\$ 65.980	\$ -	\$ -1.415.281	\$ 5.553.043
ago-19	\$ 6.167.453	\$ -387.333	\$ 106.381	\$ -	\$ -1.179.676	\$ 5.481.491
sep-19						

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar			Total
		Tasa (*)	Intereses	Básica	
\$ 50.000.000	26-feb-19	49,84%	\$ 1.911.775	\$ 4.165.000	\$ 6.076.775
\$ 45.835.000	26-mar-19	46,63%	\$ 1.639.646	\$ 4.165.000	\$ 5.804.646
\$ 41.670.000	26-abr-19	54,94%	\$ 1.944.358	\$ 4.165.000	\$ 6.109.358
\$ 37.505.000	28-may-19	60,27%	\$ 1.981.786	\$ 4.165.000	\$ 6.146.786
\$ 33.340.000	26-jun-19	61,94%	\$ 1.640.666	\$ 4.165.000	\$ 5.805.666
\$ 29.175.000	26-jul-19	57,88%	\$ 1.388.043	\$ 4.165.000	\$ 5.553.043
\$ 25.010.000	26-ago-19	64,04%	\$ 1.316.491	\$ 4.165.000	\$ 5.481.491
\$ 20.845.000	26-sep-19	72,28%	\$ 1.171.873	\$ 4.165.000	\$ 5.336.873




Daniel H. Zubillaga

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

MES	BONO A									
	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL		% PAGO CAPITAL		DIF	
	CAPITAL	INTERÉS (*)	CAPITAL	INTERÉS	REAL	REAL	ACUM (**)			
Capital Inicio	-	-	-	-	33.333.333	-	-	-	-	-
feb-19	4.166.667	1.698.630	4.165.000	1.911.774	29.168.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
mar-19	4.166.667	1.406.444	4.165.000	1.639.646	25.003.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
abr-19	4.166.667	1.415.638	4.165.000	1.944.358	20.838.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
may-19	4.166.667	1.315.244	4.165.000	1.981.786	16.673.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
jun-19	4.166.667	1.059.573	4.165.000	1.640.666	12.508.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
jul-19	4.166.667	959.178	4.165.000	1.388.043	8.343.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
ago-19	4.166.667	877.063	4.165.000	1.316.491	4.178.333	99,96%	99,96%	(0,04%)		
sep-19	4.166.667	685.315			4.178.333			#IVALORI		

(*) 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 21% 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

	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19
Saldo inicio	124.174,70	65.784,15	2.169,13	192.625,11	243.556,84	648.506,99
INGRESOS						
Cobranzas	6.339.347,96	6.558.322,02	6.789.184,39	5.970.169,29	6.167.452,99	5.397.487,34
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidos Disponibles	5.600.000,00	5.800.000,00	6.450.000,00	5.000.000,00	6.200.000,00	5.900.000,00
Fondo Operativo de Garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimiento Inversiones	55.935,11	72.886,82	68.616,19	65.980,46	106.380,67	105.833,18
Fondos Liquidos Disponibles	55.935,11	72.886,82	68.616,19	65.980,46	106.380,67	105.833,18
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo Operativo de Garantía	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	11.995.283,07	12.431.208,84	13.307.800,58	11.036.149,75	12.473.833,66	11.403.320,52
EGRESOS						
Gastos	344.315,57	548.037,47	411.678,54	932.174,63	387.332,99	290.612,57
Pago de servicios	6.109.358,05	6.146.786,39	5.805.666,06	5.553.043,39	5.481.550,52	5.336.873,35
Inversiones	5.600.000,00	5.800.000,00	6.900.000,00	4.500.000,00	6.200.000,00	6.400.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	5.600.000,00	5.800.000,00	6.900.000,00	4.500.000,00	6.200.000,00	6.400.000,00
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo Operativo de Garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo Operativo de Garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	12.053.673,62	12.494.823,86	13.117.344,60	10.985.218,02	12.068.883,51	12.027.485,92
SALDO DE CUENTA	65.784,15	2.169,13	192.625,11	243.556,84	648.506,99	24.341,59

COMENTARIOS

De acuerdo a lo establecido en el artículo 8.6 de la sección VIII del Suplemento del Prospecto, Los fondos depositados en el Fondo de Gastos y los Fondos Liquidos podrán ser invertidos en Pesos según lo disponga el Fiduciario, en depósitos en caja de ahorro, cuenta corriente o a plazo fijo en entidades financieras en la Argentina o en el exterior.



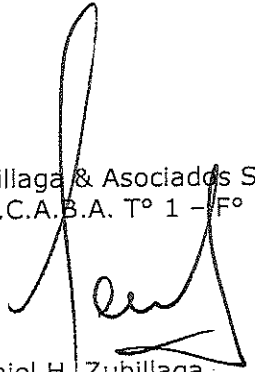
Daniel H. Zubillaga

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 del Agente de Control y Revisión* de fecha 17 de octubre de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
17 de octubre de 2019.

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

