

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISION**  
**"FIDEICOMISO FINANCIERO CREDIBEL V"**  
**JUNIO 2018**

A los Señores Directores de  
**FIDUCIARIA DEL NORTE S.A.**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**CREDIBEL V (30-71587191-9)**  
Domicilio Legal: San Martín 140  
CUIT: 30-70865297-7  
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 CREDIBEL Serie V** 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.

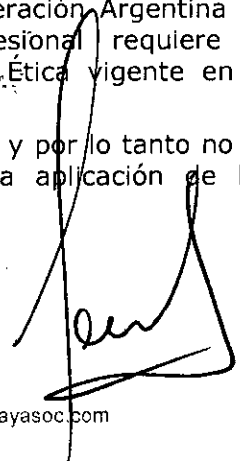
**Responsabilidad del Fiduciante**

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Credibel LTDA.

**Responsabilidad del Agente de Control y Revisión**

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Credibel LTDA. y de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar los 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 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 cheques que componen el Fideicomiso, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Cobro /Fiduciario:

- a) Inventario vigente de la cartera cedida al Fideicomiso, en formato digital.
- b) Detalle de los cheques de pago diferido anteriormente mencionados, en formato digital.
- c) Detalle de los cheques de pago diferido Fideicomitados recomprados por parte del fideicomiso, para el mes bajo análisis.
- d) Detalle de los cheques de pago diferido a dar de baja adquiridos por Credibel transferidos previamente al Fideicomiso.
- e) Detalle de los importes acreditados en la Cuenta Fiduciaria correspondientes al mes de análisis.
- f) Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
- g) Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses etc).

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

- a) Determinar los movimientos de la cartera a la fecha de análisis
- b) Verificar electrónicamente que los créditos vigentes a cada fecha de análisis, no superen el margen de concentración por deudor estipulado en el prospecto
- c) Determinar los atrasos de la cartera a la fecha de análisis.
- d) Estado de los eventos especiales relacionados con la performance económico-financiera de los activos fideicomitados
- e) Recalculo de la estimación global del devengamiento de intereses
- f) Verificar en forma total que los depósitos informados se encuentren reflejados en el extracto de la cuenta Fiduciaria.
- g) Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitados respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios.
- h) 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.

- i) Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
- j) Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

### **III) COMENTARIOS Y OBSERVACIONES:**

- a) De los procedimientos aplicados en el punto a) del apartado anterior los resultados se encuentran expuestos en el Anexo I.
- b) De los procedimientos aplicados en el punto b), del apartado anterior los resultados se encuentran expuestos en el Anexo III.
- c) De los procedimientos aplicados en el punto c), del apartado anterior los resultados se encuentran expuestos en el Anexo II.
- d) De los procedimientos aplicados en el punto d), del apartado anterior, no surgen observaciones que formular.
- e) De los procedimientos aplicados en el punto e), del apartado anterior, los resultados se encuentran expuestos en el Anexo II.
- f) De los procedimientos aplicados en el punto f), del apartado anterior, no surgen observaciones que formular.
- g) De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto g), i) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VI) adjunto al presente informe.
- h) De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto h), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VII) adjunto al presente Informe.
- i) De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto j), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo VIII) adjunto al presente Informe.

831008.



Adjuntamos al presente informe:

- Anexo I) Estado de la cartera.
- Anexo II) Estado de atraso de la cartera.
- Anexo III) Límites de concentración
- Anexo IV) Saldo descontado e intereses devengados por Provincia
- Anexo V) Flujo Futuro
- Anexo VI) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo VII) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo VIII) Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
31 de Julio de 2018.

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

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



**consejo** Profesional de Ciencias Económicas  
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 06/08/2018 01 0 T. 79 Legalización: N° 831008

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 31/07/2018 referida a VARIOS de fecha perteneciente a FID.FIN.CREDITEL SERIE V CHV 30-71587191-9 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. ZUBALLAGA 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

La presente legalización no es válida si carece del sello y firma del secretario de legalizaciones

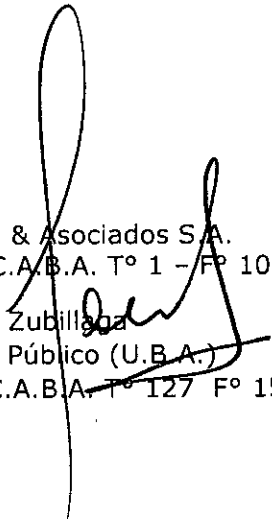
**C 099**  
**DOMINGUEZ**  
**(JABE)**  
SECRETARÍA DE LEGALIZACIONES



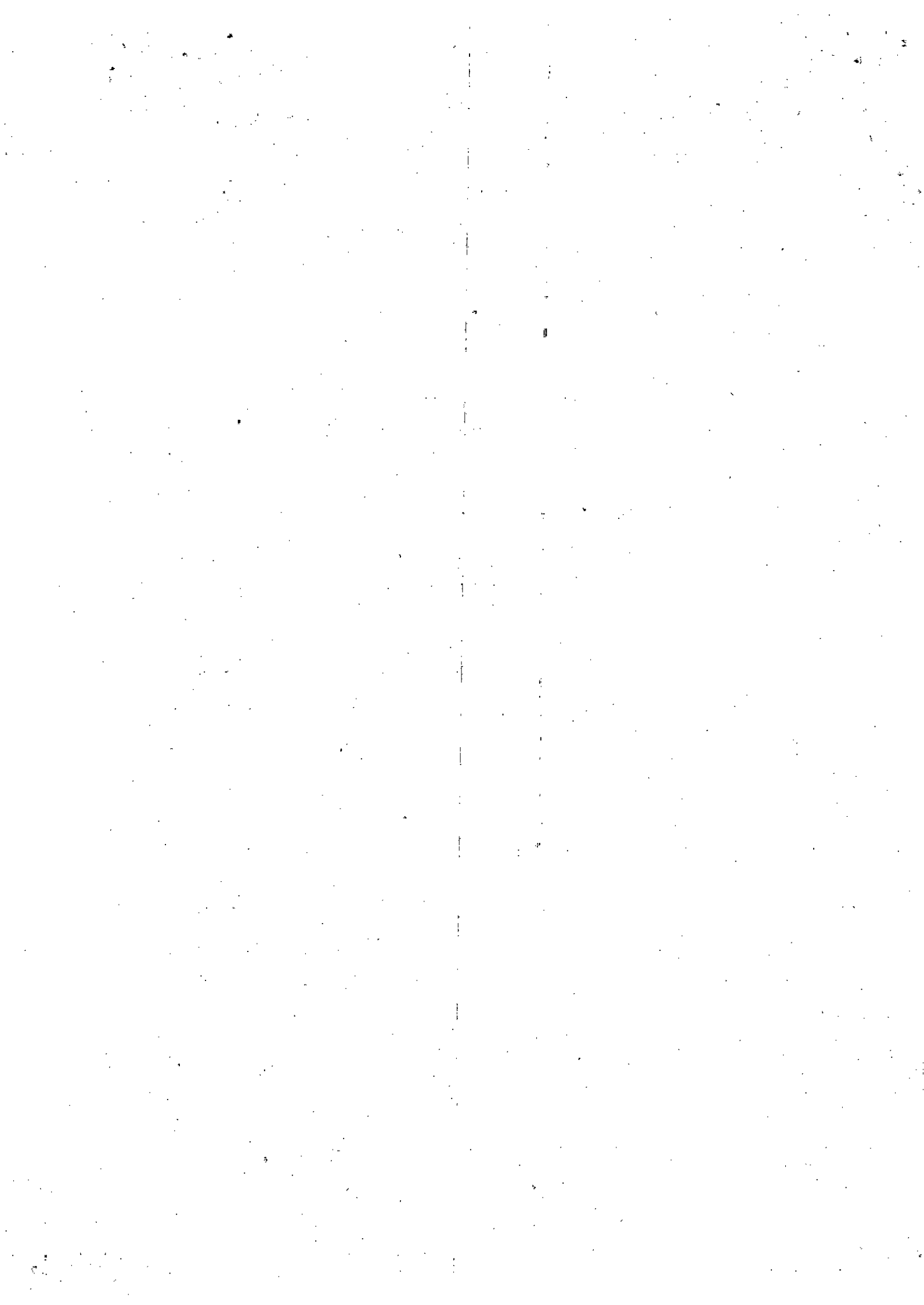
### RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a VIII* 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 31 de Julio de 2018. que precede a los mencionados Anexos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
31 de Julio 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



### DETALLE DE MOVIMIENTOS

	Cantidad Cheques	Valor Nominal	Valor Fideicomitado
<b>(1) Inventario al 31-05-18</b>	494	\$ 60.353.761	\$ 58.937.120
<b>Altas al 30/06/2018</b>			
Nuevos Créditos Ingresados al 07/05/18	112	\$ 14.884.952	\$ 14.307.797
Nuevos Créditos Ingresados al 21/05/18	96	\$ 14.803.777	\$ 14.268.482
<b>(2) Nuevos Créditos Ingresados al 30-06-18</b>	208	\$ 29.688.728	\$ 28.576.279
<b>(3) Subtotal al 31-05-18 (1+2)</b>	702	\$ 90.042.489	\$ 87.513.398
<b>Bajas al 30/06/2018</b>			
Semanas dada de Baja 21/05/18 al 27/05/18	49	\$ 7.068.166	\$ 7.024.791
Semanas dada de Baja 28/05/18 al 03/06/18	98	\$ 13.933.574	\$ 13.833.144
Semanas dada de Baja 04/06/18 al 10/06/18	72	\$ 9.246.046	\$ 9.068.568
Semanas dada de Baja 11/06/18 al 17/06/18	71	\$ 5.281.054	\$ 5.198.278
<b>(4) Total de Bajas Créditos al 30-06-18</b>	290	\$ 35.528.840	\$ 35.124.782
<b>(5) Inventario al 30-06-2018 (3-4)</b>			
	412	\$ 54.513.649	\$ 52.388.617

**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE  
 AI 30-06-2018**

Días de Atraso	Clientes	%	% Acum	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitado	%	% Acum	Int Dev a Cobrar
0 - 31	- 212	100,0%	100,0%	54.513.649	52.388.617	100,0%	100,0%	1.163.917
<b>TOTAL</b>	<b>212</b>	<b>100,0%</b>		<b>54.513.649</b>	<b>52.388.617</b>	<b>100,0%</b>		<b>1.163.917</b>

**ESTADO DE ATRASO POR CHEQUE  
 AI 30-06-2018**

Días de Atraso	Cheques	%	% Acum	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitado	%	% Acum
0 - 31	412	100,0%	100,0%	54.513.649	52.388.617	100,0%	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>412</b>	<b>100,0%</b>		<b>54.513.649</b>	<b>52.388.617</b>	<b>100,0%</b>	

Interés devengado neto del período	
AI 30-06-2018	867.483

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 31/07/2018"



Daniel H. Zubillaga




**LIMITES DE CONCENTRACION POR CLIENTE  
Al 30-06-2018**

<b>CUIT</b>	<b>Saldo Fideicomitado</b>	<b>Concentración</b>
30.551.497.492	2.549.821	4,87%
30.588.852.977	2.244.788	4,28%
30.516.831.959	2.167.317	4,14%
30.643.077.090	1.424.235	2,72%
30.703.007.984	1.362.899	2,60%
30.709.997.579	1.097.402	2,09%
30.712.284.060	1.023.032	1,95%
30.611.995.128	987.118	1,88%
30.518.917.125	941.117	1,80%
30.519.188.801	883.432	1,69%
30.702.051.548	863.706	1,65%
33.681.345.839	862.245	1,65%
30.708.867.450	861.260	1,64%
30.707.196.021	831.063	1,59%
30.707.628.312	762.164	1,45%
30.500.124.152	758.509	1,45%
30.626.592.151	724.610	1,38%
30.515.985.219	719.336	1,37%
30.697.047.413	701.847	1,34%
30.710.940.327	688.262	1,31%
30.712.056.300	686.595	1,31%
30.712.074.708	680.729	1,30%
30.652.000.076	600.000	1,15%
30.707.538.968	572.505	1,09%
30.624.235.793	556.977	1,06%
30.707.830.715	539.629	1,03%
30.693.211.049	536.505	1,02%
30.590.762.233	526.285	1,00%
30.714.736.724	526.121	1,00%
30.690.966.243	491.946	0,94%
30.711.958.653	474.234	0,91%
33.699.685.459	449.706	0,86%
30.677.774.971	444.336	0,85%
30.714.369.195	443.269	0,85%
30.710.843.046	417.311	0,80%
30.698.011.145	407.251	0,78%
30.678.622.695	394.471	0,75%
30.709.585.939	392.163	0,75%
30.707.913.602	383.527	0,73%
33.708.918.429	374.741	0,72%
20.169.121.983	368.218	0,70%
30.710.724.381	351.953	0,67%
30.712.274.979	332.324	0,63%
30.589.937.631	326.685	0,62%
30.697.986.126	324.009	0,62%
30.506.730.038	323.351	0,62%
30.709.592.706	322.456	0,62%
33.714.140.839	319.382	0,61%
20.215.093.418	318.651	0,61%
30.709.586.242	302.613	0,58%
30.710.164.157	297.281	0,57%
30.715.374.001	291.256	0,56%
30.698.030.425	281.046	0,54%
30.713.293.004	280.710	0,54%

**LIMITES DE CONCENTRACION POR CLIENTE  
Al 30-06-2018**

<b>CUIT</b>	<b>Saldo Fideicomitado</b>	<b>Concentración</b>
20.142.345.022	276.345	0,53%
20.101.139.361	274.552	0,52%
27.176.575.153	274.495	0,52%
30.714.127.965	272.087	0,52%
30.710.986.572	266.393	0,51%
30.715.398.571	263.253	0,50%
30.707.239.146	261.742	0,50%
30.708.028.262	261.627	0,50%
20.238.315.442	246.381	0,47%
30.711.646.821	237.134	0,45%
30.541.618.232	235.875	0,45%
30.500.218.955	235.736	0,45%
30.575.818.826	234.508	0,45%
30.622.159.216	234.201	0,45%
30.517.046.090	234.090	0,45%
30.519.698.338	230.487	0,44%
33.610.693.909	227.556	0,43%
30.685.196.383	223.801	0,43%
30.650.964.132	207.969	0,40%
30.609.043.004	195.931	0,37%
30.712.254.544	195.352	0,37%
30.699.661.054	194.778	0,37%
30.659.368.095	184.637	0,35%
30.710.054.661	183.490	0,35%
30.711.865.132	177.364	0,34%
30.709.813.583	171.671	0,33%
30.708.648.414	171.566	0,33%
30.711.799.954	170.831	0,33%
20.107.981.242	166.164	0,32%
30.690.610.910	162.066	0,31%
20.328.613.361	157.109	0,30%
30.714.040.126	156.216	0,30%
30.541.068.151	154.945	0,30%
30.715.343.068	153.477	0,29%
30.681.420.696	153.121	0,29%
30.701.827.291	152.542	0,29%
20.208.639.618	150.919	0,29%
30.502.168.866	143.497	0,27%
30.709.767.328	142.576	0,27%
30.667.712.161	142.510	0,27%
20.128.625.616	141.672	0,27%
27.209.491.724	141.533	0,27%
30.708.135.778	138.601	0,26%
20.200.321.856	137.325	0,26%
30.710.410.743	134.408	0,26%
30.709.790.583	130.691	0,25%
27.170.991.244	127.412	0,24%
30.678.753.374	124.277	0,24%
30.714.407.046	124.046	0,24%
30.690.271.490	124.001	0,24%
30.686.512.912	123.438	0,24%
33.619.996.939	122.865	0,23%
27.234.872.198	122.518	0,23%
30.661.676.244	116.388	0,22%
30.715.356.305	115.689	0,22%
30.662.145.110	115.645	0,22%
30.607.381.581	115.619	0,22%
30.714.153.656	114.517	0,22%
30.574.306.031	112.549	0,21%
30.715.750.291	107.227	0,20%
30.699.416.580	106.495	0,20%
30.690.033.670	105.697	0,20%
20.321.011.374	102.509	0,20%
30.715.161.474	101.436	0,19%
30.707.677.755	97.348	0,19%



**LIMITES DE CONCENTRACION POR CLIENTE  
AI 30-06-2018**

CUIT	Saldo Fideicomitado	Concentración
30.712.044.086	96.842	0,18%
33.708.825.269	96.436	0,18%
30.714.144.649	95.407	0,18%
20.310.994.481	94.190	0,18%
30.714.081.183	91.314	0,17%
27.280.649.452	88.000	0,17%
30.711.822.859	87.707	0,17%
20.287.705.175	85.125	0,16%
30.696.408.455	83.210	0,16%
30.521.006.427	80.131	0,15%
30.710.887.558	79.825	0,15%
27.322.971.627	79.384	0,15%
27.064.985.618	76.792	0,15%
30.709.772.712	76.726	0,15%
30.583.760.896	75.000	0,14%
20.080.116.781	73.297	0,14%
27.165.175.072	72.948	0,14%
20.248.307.421	70.428	0,13%
33.710.392.329	69.692	0,13%
30.652.337.577	69.057	0,13%
30.712.481.737	68.872	0,13%
30.710.238.487	66.694	0,13%
30.708.828.595	66.320	0,13%
33.521.912.869	64.572	0,12%
23.302.657.599	64.455	0,12%
30.715.601.806	61.824	0,12%
23.946.043.664	58.291	0,11%
30.709.687.197	58.024	0,11%
27.298.985.980	57.455	0,11%
30.710.939.647	57.431	0,11%
30.603.914.216	56.945	0,11%
30.520.369.747	55.412	0,11%
30.710.935.757	53.810	0,10%
33.710.676.009	52.080	0,10%
30.506.230.914	51.031	0,10%
30.712.326.219	50.000	0,10%
30.707.683.070	50.000	0,10%
30.715.676.458	49.443	0,09%
30.708.617.632	48.478	0,09%
30.709.436.704	47.927	0,09%
30.711.107.661	47.736	0,09%
27.203.805.182	47.570	0,09%
27.243.430.009	46.777	0,09%
27.056.455.529	46.588	0,09%
20.080.296.739	46.588	0,09%
30.698.521.747	44.120	0,08%
30.709.279.765	44.105	0,08%
30.707.713.212	43.536	0,08%
30.685.639.943	42.702	0,08%
30.711.690.812	41.903	0,08%
33.714.954.399	41.681	0,08%
30.710.891.458	40.860	0,08%
30.710.389.531	39.836	0,08%
27.247.894.557	39.668	0,08%
20.168.351.799	38.939	0,07%
30.712.227.172	38.861	0,07%
30.676.308.772	37.518	0,07%
27.291.090.031	37.049	0,07%
30.707.556.346	36.703	0,07%



**LIMITES DE CONCENTRACION POR CLIENTE  
Al 30-06-2018**


<b>CUIT</b>	<b>Saldo Fideicomitado</b>	<b>Concentración</b>
30.708.672.137	36.273	0,07%
30.711.114.706	34.310	0,07%
27.250.966.216	34.072	0,07%
20.085.570.634	33.829	0,06%
30.500.188.711	32.947	0,06%
30.712.330.445	31.778	0,06%
30.686.869.098	31.443	0,06%
20.237.342.357	30.000	0,06%
30.715.287.583	29.946	0,06%
20.118.590.202	29.403	0,06%
27.115.825.769	29.176	0,06%
20.129.659.700	29.066	0,06%
20.219.545.585	26.892	0,05%
30.711.888.140	25.891	0,05%
33.644.674.059	25.462	0,05%
20.226.692.496	25.173	0,05%
20.293.869.449	23.664	0,05%
20.123.949.588	23.341	0,04%
30.707.304.886	23.079	0,04%
20.213.103.866	22.610	0,04%
30.500.321.586	21.910	0,04%
30.710.721.439	21.646	0,04%
30.709.593.176	20.594	0,04%
27.202.719.770	20.433	0,04%
20.298.654.882	19.710	0,04%
20.145.714.541	19.622	0,04%
23.310.102.644	18.932	0,04%
20.084.637.336	18.888	0,04%
20.207.629.104	18.330	0,03%
20.313.750.664	17.248	0,03%
30.715.818.783	16.059	0,03%
33.715.819.819	15.669	0,03%
20.237.823.436	11.698	0,02%
27.175.562.198	10.907	0,02%
	<b>52.388.617</b>	<b>100%</b>



**SALDO FIDEICOMITIDO E INTERES DEVENGADO POR PROVINCIA  
AL 30-06-2018**

PROVINCIA	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DEV DEL PERÍODO	INT DEV A COB
BS AS	21.911.360	20.875.695	320.677	424.604
CABA	23.034.799	22.271.173	397.435	537.507
CATAMARCA	73.211	70.428	1.449	2.233
CHUBUT	261.327	255.847	2.385	2.385
CORDOBA	1.488.313	1.429.850	17.841	23.885
CORRIENTES	37.778	37.049	479	729
ENTRE RIOS	19.622	19.622	784	-
LA RIOJA	750.685	717.665	14.709	19.350
MENDOZA	1.547.468	1.507.626	25.695	26.641
MISIONES	150.000	145.275	3.289	4.424
NEUQUEN	945.876	902.119	13.735	27.597
RIO NEGRO	380.497	362.617	6.095	11.536
SALTA	449.414	429.240	6.839	12.763
SAN JUAN	-	-	298	-
SANTA CRUZ	-	-	112	-
SANTA FE	2.885.769	2.807.169	44.922	54.873
SGO ESTERO	156.295	153.304	2.991	2.991
TUCUMAN	291.233	281.073	5.206	7.858
USHUAIA	130.000	122.865	2.543	4.541
<b>TOTAL</b>	<b>54.513.649</b>	<b>52.388.617</b>	<b>867.483</b>	<b>1.163.917</b>

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 31/07/2018"



Daniel H. Zubillaga

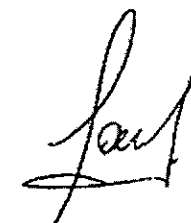
Fideicomiso Financiero  
Credibel V  
Anexo V

Zubillaga & Asociados S.A.

**FLUJO FUTURO**  
**Al 30-06-2018**

<b>Mes de Vencimiento</b>	<b>Saldo Nominal</b>	<b>Saldo Fideicomitado</b>
<b>201806</b>	17.387.208	17.044.102
<b>201807</b>	23.692.499	22.845.234
<b>201808</b>	9.215.124	8.667.798
<b>201809</b>	1.412.818	1.296.006
<b>201810</b>	2.806.000	2.535.476
<b>TOTAL</b>	<b>54.513.649</b>	<b>52.388.617</b>

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 31/07/2018"



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Cobranza (*)	Gastos	Monto a Distribuir			Total Para el pago
			Rendimiento/Rescate	F. Liquidez	Otros	
201804	\$ 5.960.867	\$ (379.995)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.580.872
201805	\$ 5.602.069	\$ (117.120)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.484.949
201806	\$ 5.754.891	\$ (200.000)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.554.891

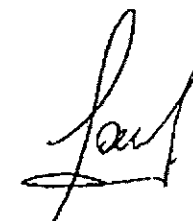
(\*) Fondos provenientes de la Desafectación de cheques para el Pago de servicios

### Recálculo Aviso de Pago

#### VDFA

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (*)	Monto a Pagar		
			Interés	Capital	Total
\$ 50.000.000	25-abr-18	24,85%	\$ 1.035.417	\$ 4.545.455	\$ 5.580.872
\$ 45.454.545	28-may-18	24,80%	\$ 939.494	\$ 4.545.455	\$ 5.484.949
\$ 40.909.090	25-jun-18	29,61%	\$ 1.009.436	\$ 4.545.455	\$ 5.554.891

(\*) Tasa BADLAR de Bancos Privados más 200 puntos básicos, con un mínimo de 22% nominal anual y un máximo de 32% nominal anual devengado durante el Período de Devengamiento. Para la base de cálculo se utilizará un año de trescientos sesenta (360) días (12 meses de 30 días).



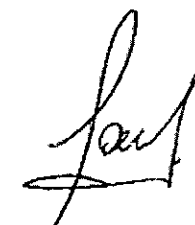
Daniel H. Zubillaga

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

BONO A							
MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL ACUM(**)	
	CAPITAL	INTERÉS(*)	CAPITAL	INTERÉS		DIF	
Saldo Inicial	-	-	-	-	50.000.000	-	-
abr-18	4.545.455	916.667	4.545.455	1.035.417	45.454.545	100,00%	0,00%
may-18	4.545.455	833.333	4.545.455	939.494	40.909.090	100,00%	0,00%
jun-18	4.545.455	750.000	4.545.455	1.009.436	36.363.635	100,00%	0,00%

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF A se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido

(\*\*) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis. Compara la suma de todos los pagos de capital efectuados y la suma de pagos de capital teóricos según prospecto a la fecha de análisis de cada uno de los meses.



Daniel H. Zubillaga



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

	abr-18	may-18	jun-18
Saldo Inicio	0,00	49.061,24	50.229,78
<b>INGRESOS</b>			
<b>Cobranzas (Rescate Cheques pago Servicios)</b>	<b>5.909.663,87</b>	<b>5.602.069,02</b>	<b>5.754.891,00</b>
Creación Fondos de Gastos	50.000,00	0,00	0,00
Creación Fondos de Liquidez	1.946.501,84	0,00	0,00
Rescate Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00
<b>Rendimiento Inversiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00
<b>Otros Ingresos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7.906.165,71</b>	<b>5.602.069,02</b>	<b>5.754.891,00</b>
<b>EGRESOS</b>			
<b>Gastos</b>	<b>279.732,63</b>	<b>115.951,48</b>	<b>200.000,15</b>
<b>Pago de servicios</b>	<b>5.580.870,00</b>	<b>5.484.949,00</b>	<b>5.554.890,85</b>
<b>Inversiones</b>	<b>1.996.501,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00
Fondo de Gastos	50.000,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva	1.946.501,84	0,00	0,00
<b>Devolucion Fondo de Gastos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Devolucion Fondo de Liquidez</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>7.857.104,47</b>	<b>5.600.900,48</b>	<b>5.754.891,00</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>49.061,24</b>	<b>50.229,78</b>	<b>50.229,78</b>

**COMENTARIOS**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 2.17 de la sección II 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 de los fondos disponibles el Fondo de Liquidez y Fondo de Gastos permanecen invertidos en un fondo común de inversión.

