

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISION**  
**"FIDEICOMISO FINANCIERO CREDIBEL V"**  
**FEBRERO 2019**

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.

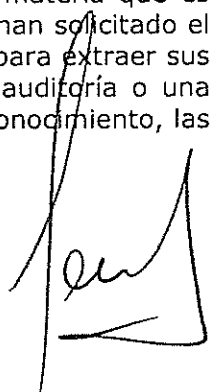
**Responsabilidad de la Dirección del Fiduciario y del Fiduciante**

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Credibel LTDA en su carácter de Fiduciante y de Fiduciaria del Norte 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 Credibel LTDA y Fiduciaria del Norte 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) 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 ACORDADOS REALIZADOS:**

- 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) HALLAZGOS:**

- 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.

### **Otras cuestiones**

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

840227

SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

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.

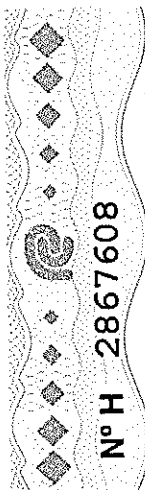
Adjuntamos al presente informe:

- Anexo I) Estado de la cartera.
- Anexo II) Estado de atraso de la cartera.
- Anexo III) Limites 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  
18 de Marzo de 2019.

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 25/03/2019 01 T. 47 Legalización: N° 840227

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 18/03/2019 referida a VARIOS de fecha perteneciente a FID.FIN.CREDITO DEL SERIE V 30-7158/191-9 para ser presentada ante el CNV y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. ZUBILLAGA DANIEL HORACIO tiene registrada en la matrícula 23-13404269-9 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.

SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

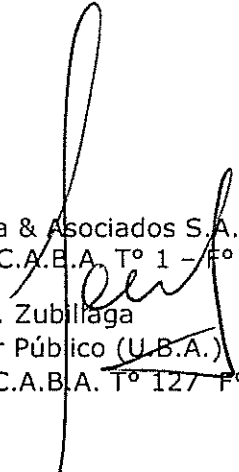
LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.

SECRETARIA 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 18 de Marzo de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
18 de Marzo 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



DETALLE DE MOVIMIENTOS

	Cantidad Cheques	Valor Nominal	Valor Fideicomitado
<b>(1) Inventario al 31-01-19</b>	203	\$ 24.486.076	\$ 23.663.337
<b>Altas al 28/02/2019</b>			
Nuevos Créditos Ingresados al 04/02/19	87	\$ 5.960.662	\$ 5.845.368
Nuevos Créditos Ingresados al 18/02/19	58	\$ 7.349.648	\$ 7.213.715
<b>(2) Nuevos Créditos Ingresados al 28-02-19</b>	145	\$ 13.310.310	\$ 13.059.083
<b>(3) Subtotal al 28-02-19 (1+2)</b>	348	\$ 37.796.386	\$ 36.722.421
<b>Bajas al 28/02/2019</b>			
Semanas dada de Baja 21/01/19 al 27/01/19	24	\$ 4.016.663	\$ 3.806.605
Semanas dada de Baja 28/01/19 al 03/02/19	46	\$ 6.506.015	\$ 6.403.115
Semanas dada de Baja 04/02/19 al 10/02/19	31	\$ 4.596.719	\$ 4.508.395
Semanas dada de Baja 11/02/19 al 17/02/19	27	\$ 2.610.925	\$ 2.541.359
<b>(4) Total de Bajas Créditos al 28-02-19</b>	128	\$ 17.730.322	\$ 17.259.474
<b>(5) Inventario al 28-02-2019 (3-4)</b>	220	\$ 20.066.064	\$ 19.462.947



Coniel H. Zubillaga

\*Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 18/03/2019\*

**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE  
AI 28-02-2019**

Días de Atraso	Clientes	%	% Acum	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitido	%	% Acum	Int Dev a Cobrar
0 - 31	138	100,0%	100,0%	20.066.064	19.462.947	100,0%	100,0%	468.344
<b>TOTAL</b>	<b>138</b>	<b>100,0%</b>		<b>20.066.064</b>	<b>19.462.947</b>	<b>100,0%</b>		<b>468.344</b>

**ESTADO DE ATRASO POR CHEQUE  
AI 28-02-2019**

Días de Atraso	Cheques	%	% Acum	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitido	%	% Acum
0 - 31	220	100,0%	100,0%	20.066.064	19.462.947	100,0%	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>220</b>	<b>100,0%</b>		<b>20.066.064</b>	<b>19.462.947</b>	<b>100,0%</b>	

Interés devengado	329.600
<b>AI 28-02-2019</b>	<b>329.600</b>



Daniel H. Zubillaga



LIMITES DE CONCENTRACION POR CLIENTE  
Al 28-02-2019

Código Cliente	Saldo Fidelcom	Concentración
30.211.551.205	316.455	4,21%
30.505.781.293	824.103	4,23%
30.687.233.219	981.083	3,50%
30.511.491.401	675.593	3,47%
30.709.107.173	671.521	3,45%
30.685.845.751	653.777	3,34%
30.907.371.799	576.481	2,98%
30.535.981.629	485.578	2,49%
30.877.782.745	441.686	2,27%
30.548.631.156	403.911	2,07%
30.443.844.848	337.808	1,74%
30.707.781.817	328.675	1,69%
30.707.688.889	325.422	1,67%
30.543.031.117	296.427	1,51%
30.560.260.763	290.950	1,49%
30.445.324.077	295.418	1,49%
30.065.578.581	280.017	1,44%
30.686.512.912	275.359	1,41%
33.714.340.975	274.873	1,41%
30.708.448.414	265.934	1,36%
30.539.779.806	244.032	1,26%
30.516.782.302	241.838	1,25%
30.709.129.046	258.900	1,34%
30.501.190.820	241.349	1,24%
30.220.684.882	240.135	1,23%
30.710.312.733	222.068	1,14%
30.709.787.228	210.651	1,08%
30.714.781.981	206.882	1,05%
27.951.487.185	168.258	1,02%
30.709.812.459	187.031	0,94%
30.716.740.075	183.254	0,94%
30.712.370.678	174.397	0,90%
30.504.913.711	172.001	0,89%
30.711.687.854	172.888	0,89%
30.643.449.740	170.915	0,89%
30.712.185.231	167.679	0,89%
30.618.111.882	153.879	0,80%
30.707.636.448	144.410	0,74%
33.708.918.429	143.934	0,74%
33.708.036.221	141.888	0,73%
30.707.780.160	136.740	0,72%
27.179.575.153	137.437	0,71%
30.705.872.736	132.012	0,64%
30.523.149.468	130.658	0,67%
30.711.293.807	129.873	0,66%
30.708.899.909	127.426	0,65%
30.715.442.941	119.673	0,61%
27.258.083.849	118.210	0,61%
30.711.898.891	118.264	0,61%
27.285.876.530	116.736	0,59%
30.751.497.291	112.669	0,58%
30.716.164.568	112.599	0,58%
30.643.445.510	110.752	0,57%
27.226.322.778	109.049	0,56%
30.708.170.186	102.562	0,53%
30.707.770.205	101.750	0,52%
30.674.586.716	100.294	0,52%
30.714.458.171	98.142	0,51%
30.714.231.355	96.736	0,50%
30.575.678.221	91.987	0,49%
30.705.813.183	91.634	0,49%
30.715.356.305	91.624	0,47%
27.184.410.377	91.624	0,47%
27.810.653.959	88.178	0,45%
30.535.627.728	88.248	0,45%
30.714.298.604	87.127	0,45%
20.135.140.541	86.843	0,44%
30.703.252.520	80.912	0,43%
30.696.112.840	80.460	0,41%
30.707.227.979	78.520	0,41%
22.715.086.268	77.791	0,40%
20.049.872.004	76.881	0,39%
20.135.332.002	75.158	0,39%
30.703.076.121	74.602	0,38%
33.707.732.189	73.529	0,38%
27.210.235.721	73.289	0,38%
30.714.330.244	71.379	0,37%
30.709.518.220	71.075	0,37%
27.704.678.799	70.236	0,36%
30.714.541.357	69.101	0,36%
30.689.541.952	66.120	0,34%
30.705.651.178	65.311	0,34%
30.675.404.289	64.701	0,33%
30.574.893.195	63.678	0,33%
30.710.578.991	61.902	0,32%
30.710.284.381	61.564	0,32%
30.708.819.944	61.073	0,31%
27.195.244.145	60.437	0,31%
20.215.535.027	59.780	0,31%
20.170.676.356	59.436	0,31%
30.714.150.608	58.775	0,31%
30.517.024.054	58.659	0,29%
30.622.510.740	53.259	0,27%
30.714.718.840	50.852	0,26%
30.661.383.034	49.585	0,25%
20.374.347.730	49.134	0,25%
30.680.184.118	48.207	0,25%
30.678.564.612	48.062	0,25%
30.708.851.325	47.549	0,24%
27.105.535.211	46.428	0,24%
30.707.111.607	45.917	0,24%
33.715.002.429	45.412	0,24%
27.174.274.440	45.122	0,24%
10.715.658.462	45.740	0,24%
33.714.215.879	45.609	0,23%
30.681.474.087	43.904	0,23%
30.715.620.826	43.139	0,22%
20.138.661.160	36.962	0,19%
27.307.572.168	36.873	0,19%
30.516.528.323	35.910	0,18%
30.710.643.878	35.486	0,18%
30.698.214.297	34.378	0,18%
30.600.355.649	33.971	0,17%
30.644.356.727	33.763	0,17%
20.610.101.127	33.220	0,17%
20.278.908.926	32.957	0,17%
30.711.949.975	32.745	0,17%
20.610.028.899	31.223	0,15%
27.251.947.947	32.268	0,17%
30.714.131.286	31.905	0,16%
30.710.520.859	31.493	0,16%
30.711.911.509	30.540	0,16%
27.215.222.219	30.123	0,15%
27.064.985.818	29.454	0,15%
30.228.625.641	27.659	0,14%
30.709.047.821	27.489	0,14%
20.205.469.046	27.087	0,14%
27.143.243.400	27.138	0,14%
30.692.555.782	26.087	0,13%
20.144.223.892	24.858	0,13%
30.708.444.428	24.488	0,13%
30.527.852.883	23.615	0,12%
20.210.607.710	23.108	0,12%
20.164.313.595	23.151	0,12%
30.704.913.615	23.112	0,12%
30.708.819.109	22.990	0,12%
30.710.736.738	21.536	0,11%
21.300.301.488	19.495	0,10%

**SALDO FIDEICOMITIDO E INTERES DEVENGADO POR PROVINCIA  
AI 28-02-2019**

PROVINCIA	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DEV DEL PERIODO	INT DEV A COB
BS AS	8.461.699	8.202.790	141.274	193.704
CABA	7.005.969	6.847.875	110.307	110.818
CATAMARCA	-	-	-	-
CHACO	-	-	-	-
CHUBUT	120.000	109.949	2.529	10.051
CORDOBA	895.208	866.744	16.245	21.241
CORRIENTES	274.948	259.900	5.698	10.486
ENTRE RIOS	-	-	-	-
FORMOSA	-	-	-	-
JUJUY	-	-	-	-
LA PAMPA	-	-	-	-
LA RIOJA	33.332	30.540	702	2.792
MENDOZA	50.000	48.502	1.684	370
MISIONES	-	-	-	-
NEUQUEN	332.073	306.366	6.902	25.707
RIO NEGRO	1.233.333	1.213.282	17.927	17.927
SALTA	-	-	-	-
SAN JUAN	-	-	-	-
SAN LUIS	-	-	877	-
SANTA CRUZ	-	-	-	-
SANTA FE	1.389.501	1.321.826	20.972	60.422
SANTIAGO DEL ESTERO	-	-	-	-
TIERRA DEL FUEGO	70.000	64.701	1.240	5.299
TUCUMAN	200.000	190.474	3.243	9.526
<b>TOTAL</b>	<b>20.066.064</b>	<b>19.462.947</b>	<b>329.600</b>	<b>468.344</b>



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO**  
Al 28-02-2019

Mes de Vencimiento	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitido
201902	10.554.418	10.243.664
201903	7.591.821	7.385.168
201904	1.919.826	1.834.114
<b>TOTAL</b>	<b>20.066.064</b>	<b>19.462.947</b>



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(**)	
201809	\$ 5.000.000	\$ (200.000)	\$ -	\$ -	\$ 472.728	\$ 5.272.728
201810	\$ 5.150.000	\$ (244.922)	\$ -	\$ -	\$ 243.404	\$ 5.151.518
201811	\$ 4.950.000	\$ (180.000)	\$ -	\$ -	\$ 99.697	\$ 5.030.303
201812	\$ 4.950.000	\$ (180.000)	\$ -	\$ -	\$ 220.909	\$ 4.909.092
201901	\$ 4.700.000	\$ (180.000)	\$ -	\$ -	\$ 92.121	\$ 4.787.879
201902	\$ 4.677.525	\$ (180.000)	\$ -	\$ -	\$ 190.863	\$ 4.666.662

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

(\*\*) Fondos provenientes del Fondo de Reserva.

#### Recálculo Aviso de Pago

VDFA

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (*)	Monto a Pagar		Capital	Total
			Interés	Total		
\$ 50.000.000	-	-	-	-	-	-
\$ 27.272.725	25-sep-18	32,00%	\$ 727.273	\$ 4.545.455	\$ 4.545.455	\$ 5.272.728
\$ 22.727.270	25-oct-18	32,00%	\$ 606.061	\$ 4.545.455	\$ 4.545.455	\$ 5.151.516
\$ 18.181.815	26-nov-18	32,00%	\$ 484.848	\$ 4.545.455	\$ 4.545.455	\$ 5.030.303
\$ 13.636.360	26-dic-18	32,00%	\$ 363.636	\$ 4.545.455	\$ 4.545.455	\$ 4.909.091
\$ 9.090.905	25-ene-19	32,00%	\$ 242.424	\$ 4.545.455	\$ 4.545.455	\$ 4.787.879
\$ 4.545.450	25-feb-19	32,00%	\$ 121.212	\$ 4.545.450	\$ 4.545.450	\$ 4.666.662

(\*) 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**

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL ACUM(**)	DIF
	CAPITAL	INTERÉS(*)	CAPITAL	INTERÉS			
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%
jul-18	4.545.455	666.667	4.545.455	969.697	31.818.180	100,00%	0,00%
ago-18	4.545.455	583.333	4.545.455	848.485	27.272.725	100,00%	0,00%
sep-18	4.545.455	583.333	4.545.455	727.273	22.727.270	100,00%	0,00%
oct-18	4.545.455	416.667	4.545.455	606.061	18.181.815	100,00%	0,00%
nov-18	4.545.455	333.333	4.545.455	484.848	13.636.360	100,00%	0,00%
dic-18	4.545.455	250.000	4.545.455	363.636	9.090.905	100,00%	0,00%
ene-19	4.545.455	166.667	4.545.455	242.424	4.545.450	100,00%	0,00%
feb-19	4.545.450	83.333	4.545.450	121.212	-	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

	sep-18	Oct-18	nov-18	dic-18	ene-19	feb-19
Saldo Inicio	238.180,97	85.825,21	16.261,33	154.429,21	204.865,85	12.656,56
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas(**)	0,00	5.150.000,00	4.950.000,00	4.950.000,00	4.700.000,00	16.217.525,00
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Creación Fondos de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rescate Fondo de Liquidos Disponibles	5.238.882,79	5.286.768,76	5.160.152,20	4.906.227,01	4.691.776,71	4.626.285,89
Rescate Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimiento Inversiones	41.117,21	73.231,24	70.847,80	116.623,00	240.664,89	142.575,64
Fondos Liquidos Disponibles	41.117,21	73.231,24	70.847,80	116.623,00	240.664,89	142.575,64
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	186.164,71	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5.280.000,00</b>	<b>10.510.000,00</b>	<b>10.367.164,71</b>	<b>9.972.850,01</b>	<b>9.632.441,60</b>	<b>20.986.386,53</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	159.627,76	348.047,88	253.694,33	263.321,87	386.771,89	357.102,79
Pago de servicios	5.272.728,00	5.151.516,00	5.030.302,50	4.909.091,50	4.787.879,00	4.666.662,00
Inversiones	0,00	5.080.000,00	4.945.000,00	4.750.000,00	4.650.000,00	4.600.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	0,00	5.080.000,00	4.945.000,00	4.750.000,00	4.650.000,00	4.600.000,00
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
Devolucion Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Liquidez	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
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>5.432.355,76</b>	<b>10.579.563,88</b>	<b>10.228.996,83</b>	<b>9.922.413,37</b>	<b>9.824.650,89</b>	<b>9.623.764,79</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>85.825,21</b>	<b>16.261,33</b>	<b>154.429,21</b>	<b>204.865,85</b>	<b>12.656,56</b>	<b>11.375.278,30</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 Liquidos 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.

(\*) El día 30/10/2018 se debió \$186.164,71 de una cuenta del Banco Provincia a otra cuenta de Nuevo Banco del Chaco, ambas pertenecientes al Fiduciante, considerado como Gastos en Octubre y acreditado el 05/11/2018.

(\*\*) El día 28/02/2019 se acreditaron adicionalmente \$11.540.000 correspondientes al pago de servicios del mes de marzo.



Carmen H. Zubillaga