

INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS SOBRE LOS CRÉDITOS CEDIDOS AL FIDEICOMISO FINANCIERO "TRANSPORTES ROSARIO"

A los señores Presidente y Directores de

A los señores Presidente y Directores de
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.
En carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero "Transportes Rosario"
Domicilio Legal: Paraguay 777, piso 9 Rosario, Provincia de Santa Fe
C.U.I.T. N°: 33-69371055-9

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes y de Agentes de Revisión y Control del Fideicomiso Financiero "Transportes Rosario", emitimos el presente informe al 31 de mayo de 2019.

1. OBJETO DEL ENCARGO

El objeto del presente informe es el de dar cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 28 Capítulo IV Título V de la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores y sus modificaciones, respecto de las funciones de agente de revisión y control de los activos subyacentes del Fideicomiso Financiero "TRANSPORTES ROSARIO", CUIT 30-71574961-7 y del flujo de fondos generado durante el mes de mayo del año 2019. A tal fin, hemos aplicado los procedimientos acordados con Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. en carácter de fiduciario del mencionado Fideicomiso, los que se detallan en el apartado 4. denominado "Procedimientos acordados aplicados".

2. RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO Y DEL FIDUCIANTE

Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. en carácter de Fiduciario, MOVI ROSARIO S.A.U. como Fiduciante del Fideicomiso, son responsables por la preparación y presentación de la información objeto del encargo.

Asimismo, Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. en carácter de Fiduciario, MOVI ROSARIO S.A.U. como Fiduciante y administrador de la cartera, son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de la información suficiente a fin de realizar los procedimientos descriptos en apartado 4 de este informe.

3. RESPONSABILIDAD DEL CONTADOR PÚBLICO

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre procedimientos acordados establecidas en la sección VII. A. de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas, exigen que cumplamos los requerimientos de ética, que ejecutemos los procedimientos acordados, y que presentemos un informe que contenga los hallazgos derivados de la tarea.

La aplicación de los procedimientos acordados no constituye una auditoría ni una revisión, y por lo tanto, no expresamos ninguna seguridad respecto de la información 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, otras cuestiones podrían haber llegado a nuestro conocimiento, las que hubiesen sido oportunamente informadas.

4. PROCEDIMIENTOS ACORDADOS APLICADOS

Con el propósito de cumplir con el objeto del encargo indicado en el apartado 1., a fin de validar la información contenida en los Anexos I a VI en cumplimiento de la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores sobre el flujo de fondos generados en el mes de mayo de 2019, hemos procedido a aplicar los siguientes procedimientos:

- 4.1. Hemos solicitado el detalle de la recaudación real por “tarjeta de transporte urbano” al Banco Municipal de Rosario respecto del mes de mayo 2019.
- 4.2. Validación de las cifras de recaudación real informadas por la citada entidad financiera han sido validadas con los extractos bancarios de cuenta corriente para dicho período, correspondientes a la cuenta corriente en el citado banco perteneciente al sistema de recaudación de “tarjeta de transporte urbano”.
- 4.3. Verificación de la recaudación por fiduciante, de acuerdo con el índice de participación que cada una de las empresas tiene en el sistema de “tarjeta de transporte urbano”, según lo informado por el Consejo de Administración de Tarjeta Sin Contacto (Anexo I).
- 4.4. Comparación de la recaudación real obtenida en el mes de mayo de 2019 con la recaudación proyectada, de acuerdo con la estimación de evolución mensual de la recaudación por fiduciante, informada en el Suplemento del Prospecto de fecha 17 de noviembre de 2017 (Anexo II).
- 4.5. En base al procedimiento efectuado descrito en el punto 4.4 anterior (Anexo II y Anexo VI), hemos verificado si se han producido los supuestos que generarían los eventos especiales que el artículo 6.1 del contrato de fideicomiso requiere se informe sobre su estado, que a continuación se detallan:
 - Falta de pago de los Servicios en la Fecha de Vencimiento Final
 - Recaudación inferior al 50% de la proyectada, durante tres meses consecutivos.
- 4.6. Verificación del cumplimiento de los montos mínimos a ser depositados mensualmente por los fiduciantes, mediante el cotejo de las partidas incluidas en el extracto bancario de la cuenta fiduciaria, para el mes de mayo de 2019, en Banco Municipal de Rosario según lo requerido en el Suplemento del Prospecto (Anexo III y Anexo V);
- 4.7. En base a la información suministrada y verificada según lo indicado en el punto 4.2 anterior fueron controlados y revisados los recursos recibidos por el fideicomiso su aplicación en el mes de mayo de 2019 (Anexo IV);
- 4.8. Respecto de los valores de deuda fiduciaria, hemos controlado el pago de los mismos y posteriormente comparado con el cuadro teórico de pagos incluido en el Suplemento de Prospecto del mes de noviembre de 2017 (Anexo VI).
- 4.9. Hemos procedido a recalcular el flujo de fondos residual actualizado (Anexo V).

5. HALLAZGOS

Los Anexos adjuntos (I a VI), detallan los hallazgos a los que hemos arribado de la aplicación de los procedimientos descriptos en el apartado 4.

En razón del encargo solicitado sobre la información detallada en el apartado 1., con el alcance de la aplicación de los procedimientos detallados en los apartados 3. y 4., no surgen observaciones adicionales a ser formuladas.

En lo que respecta a la recaudación por fiduciante, informamos que, de la recaudación cotejada al 31 de mayo de 2019, según se incluye en los Anexos I y II, no se verifica la ocurrencia de ninguno de los supuestos generadores de eventos especiales a ser informados según se requiere en el artículo 6.1 del contrato de fideicomiso, correspondientes a los incisos a) y g) del artículo 5.11 del mencionado contrato.

6. OTRAS CUESTIONES

El presente informe deberá ser utilizado únicamente por Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A, MOVI Rosario S.A.U. y por la Comisión Nacional de Valores exclusivamente para los fines convenidos, y en relación con lo dispuesto en el punto f) del artículo 2 de la Resolución General N°752/18 de la CNV.

Rosario, 19 de junio de 2019.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

Leticia N. Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722
- Ley 8738



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

01699761/00603439

ROSARIO, 26/06/2019

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

EBBA LETICIA NORMA
INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 17722 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02338743

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

2338743

Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA



Fideicomiso Financiero "Transportes Rosario"
 Recaudación del mes total y por fiduciante
 Informe correspondiente al mes de mayo de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Anexo I

Fecha	Recaudación total	MOVI Rosario S.A.U: 28,49%(1)(*)	Recaudación afectada fiduciante	Rendición nro
2/5/2019	170.898,94	48.689,11	48.689,11	rendición 1771
3/5/2019	18.204.968,68	5.186.595,58	5.186.595,58	rendición 1772
6/5/2019	8.042.677,85	2.291.358,92	2.291.358,92	rendición 1773
7/5/2019	14.588.952,17	4.156.392,47	4.156.392,47	rendición 1774
	41.007.497,64	11.683.036,08	11.683.036,08	

Fecha	Recaudación total	MOVI Rosario S.A.U: 27,48%(1)(*)	Recaudación afectada fiduciante	Rendición nro
8/5/2019	12.440.053,03	3.418.526,57	3.418.526,57	rendición 1775
9/5/2019	12.719.059,36	3.495.197,51	3.495.197,51	rendición 1776
10/5/2019	13.229.103,47	3.635.357,63	3.635.357,63	rendición 1777
13/5/2019	12.669.803,17	3.481.661,91	3.481.661,91	rendición 1778
14/5/2019	12.416.417,31	3.412.031,48	3.412.031,48	rendición 1779
15/5/2019	11.456.193,48	3.148.161,97	3.148.161,97	rendición 1780
16/5/2019	10.062.697,68	2.765.229,32	2.765.229,32	rendición 1781
17/5/2019	7.705.413,97	2.117.447,76	2.117.447,76	rendición 1782
20/5/2019	10.205.133,05	2.804.370,56	2.804.370,56	rendición 1783
21/5/2019	14.559.961,24	4.001.077,35	4.001.077,35	rendición 1784
22/5/2019	10.399.728,57	2.857.845,41	2.857.845,41	rendición 1785
23/5/2019	10.200.664,48	2.803.142,60	2.803.142,60	rendición 1786
24/5/2019	7.660.629,89	2.105.141,09	2.105.141,09	rendición 1787
27/5/2019	9.116.630,03	2.505.249,93	2.505.249,93	rendición 1788
28/5/2019	9.121.821,28	2.506.676,49	2.506.676,49	rendición 1789
30/5/2019	11.375.223,74	3.125.911,48	3.125.911,48	rendición 1790
31/5/2019	8.504.429,89	2.337.017,33	2.337.017,33	rendición 1791
	183.842.963,64	50.520.046,41	50.520.046,41	

224.850.461,28

62.203.082,49

62.203.082,49

(1) Según índices de participación del Sistema informado por BMR., aplicables al período analizado. Última modificación 22/04/2019

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2018 SEMTUR (Sociedad del Estado Municipal para el Transporte Urbano de Rosario) y EMTRSA (Empresa Mixta de Transporte de Rosario S.A.) se han fusionado y desde el 01 de enero de 2019 a iniciado actividades la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U CUIT 30-716281821-1

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7.282

Leticia N. Ebba

Contador Público (UAFK)

C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8738

Fideicomiso Financiero "Transportes Rosario"
 Recaudación real comparada con la evolución teórica del mes por fiduciante
 Informe correspondiente al mes de mayo de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Periodo	Flujo Teórico			Flujo Real			Variación	% Variación
	Recaudación Teórica EMTRSA	Recaudación Teórica SEMTUR	Recaudación Teórica Total	Recaudación Real EMTRSA	Recaudación Real SEMTUR	Recaudación Real Total		
nov-17	21.953.328,00	29.582.862,00	51.536.190,00	22.750.672,65	29.625.995,66	52.376.668,31	840.478,31	1,60%
dic-17	21.953.328,00	29.582.862,00	51.536.190,00	19.857.399,26	25.858.366,18	45.715.765,43	-5.820.424,57	-12,73%
ene-18	21.953.328,00	29.582.862,00	51.536.190,00	20.661.861,86	26.905.939,85	47.567.801,71	-3.968.388,29	-8,34%
feb-18	21.953.328,00	29.582.862,00	51.536.190,00	19.430.577,01	25.302.556,94	44.733.133,94	-6.803.056,06	-15,21%
mar-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	25.451.703,88	33.143.286,80	58.594.990,68	-671.627,32	-1,15%
abr-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	27.879.974,38	38.704.093,94	66.584.068,32	7.317.450,32	10,99%
may-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	30.563.516,72	42.494.407,71	73.057.924,43	13.791.306,43	18,88%
jun-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	28.511.682,19	39.641.611,23	68.153.293,41	8.886.675,41	13,04%
ago-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	29.955.021,75	41.648.378,33	71.603.400,08	12.336.782,08	17,23%
sep-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	33.110.005,99	46.034.954,25	79.144.960,25	19.878.342,25	25,12%
oct-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	31.494.470,93	43.788.772,75	75.283.243,68	16.016.625,68	21,28%
nov-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	39.497.547,78	54.915.961,22	94.413.508,99	35.146.890,99	37,23%
dic-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	34.911.697,07	48.539.960,34	83.451.657,41	24.185.039,41	28,98%
ene-19	-	-	-	33.343.349,57	46.399.386,72	79.702.736,29	20.436.118,29	25,64%
feb-19	-	-	-	-	-	47.436.280,92	-11.830.337,08	-24,94%
mar-19	-	-	-	-	-	45.535.090,73	-13.731.527,27	-30,16%
abr-19	-	-	-	-	-	54.561.462,38	-10.631.817,62	-19,49%
may-19	-	-	-	-	-	59.930.185,52	-5.263.094,48	-8,78%
						62.203.082,49	-2.990.197,51	-4,81%

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2018 SEMTUR (Sociedad del Estado Municipal para el Transporte Urbano de Rosario) y EMTRSA (Empresa Mixta de Transporte de Rosario S.A.) se han fusionado y desde el 01 de enero de 2019 se iniciaron actividades la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U. CUIT 30-716281821-1

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

Leticia N. Ebba

Contador Público (UAFK)

C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8738

Fidelcomiso Financiero "Transportes Rosario"
 Flujo de fondos cedidos con detalle de fecha de depósito en cuenta bancaria del fidelcomiso
 Informe correspondiente al mes de mayo de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

	Por Fideicomite		En valores totales					Interes	Saldo residual
	Flujo de fondo fideicomitido ENTRESA	Flujo de fondo fideicomitido SEMTUR	Flujo de fondo fideicomitido MOVÍ SAU (*)	Flujo de Fondos cedidos totales	Flujo de Fondos depositados totales	Valor Fideicomitido	Amortizacion de Capital		
nov-17	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	87.553.567,60	
dic-17	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.147.542,21	1.502.457,79	
ene-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.491.875,55	3.152.848,21	
feb-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.413.589,51	3.208.771,85	
mar-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.344.052,93	3.400.719,41	
abr-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.268.343,19	3.326.007,70	
may-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.196.332,28	3.426.157,23	
jun-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.123.197,08	3.445.774,21	
jul-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.053.634,92	3.544.082,60	
ago-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.982.986,70	3.569.736,79	
sep-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.913.569,76	3.633.075,35	
oct-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.847.544,20	3.728.504,39	
nov-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.780.487,80	3.763.651,36	
dic-18	2.325.000,00	2.325.000,00	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.716.707,47	3.857.073,08	
ene-19	-	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.651.931,34	3.898.823,96	
feb-19	-	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.588.284,15	3.967.979,34	
mar-19	-	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.531.750,35	4.098.023,31	
abr-19	-	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.470.197,72	4.111.050,06	
may-19	-	-	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.411.652,26	4.199.131,28	
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	

(*Con fecha 31 de diciembre de 2018 SEMTUR (sociedad del Estado Municipal para el Transporte Urbano de Rosario) y ENTRESA (Empresa Mixta de Transporte de Rosario S.A.) se han fusionado y desde el 01 de enero de 2019 a iniciado actividades la nueva empresa continuadora MOVÍ Rosario S.A.U CUIT 30-716281821-1

Fecha	Depósitos por día -Mayo 2019	recaudacion
9/5/2019	581.250,00	581.250,00
10/5/2019	581.250,00	581.250,00
13/5/2019	581.250,00	581.250,00
14/5/2019	581.250,00	581.250,00
15/5/2019	581.250,00	581.250,00
16/5/2019	581.250,00	581.250,00
17/5/2019	581.250,00	581.250,00
20/5/2019	581.250,00	581.250,00
Total	4.650.000,00	4.650.000,00

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prox. Santa Fe - M.N. 7-282

Patricia N. Edda
 Contador Público (U.A.FK)
 C.P.C.E. Prox. Santa Fe - M.N. 17-722 - Ley 8738

Fideicomiso Financiero "Transportes Rosario"
 Detalle de la aplicación de los recursos recibidos
 Informe correspondiente al mes de mayo de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Concepto	Importe
Saldo inicial Cuentas corrientes fiduciarias	189.433,07
Recaudación depositada (Anexo III)	4.650.000,00
Rescate FCI	3.498.653,12
Cobro de fondos en Plazo fijo	518.753,81
Sub- total Ingresos	8.667.406,93
Suscripción FCI	-3.470.000,00
Constitución de Plazo fijo	-450.000,00
Pago de Títulos (Anexo VI)	-4.545.229,87
Devolución al fiduciante por liberación de Fdo de reserva	-147.950,23
Comisiones y gastos bancarios	-5.016,43
Honorario Fiduciario	-53.240,00
impuestos a los sellos	-450,00
Pago a proveedores	-26.511,93
Impuesto a los ingresos brutos	-31.889,00
Constitución de fondo fijo	
Impuesto Ley 25.413 - IDBC	-49.837,32
Sub-total Aplicaciones	-8.780.124,78
Saldo al cierre Cuentas corrientes fiduciarias	76.715,22

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

Leticia N. Ebba
 Contador Público (BAJFK)
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8738

Fideicomiso Financiero "Transportes Rosario"
 Proyección teórica de Flujo de fondos actualizado
 Informe correspondiente al mes de mayo de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Fecha	Flujo	Cartera Cedida		
		SEMTUR	EMTRSA	MOVI SAU(*)
vencidos	-	-	-	-
jun-19	4.650.000	-	-	4.650.000
jul-19	4.650.000	-	-	4.650.000
ago-19	4.650.000	-	-	4.650.000
sep-19	4.650.000	-	-	4.650.000
oct-19	4.650.000	-	-	4.650.000
Totales	23.250.000	-	-	23.250.000

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2018 SEMTUR (Sociedad del Estado Municipal para el Transporte Urbano de Rosario) y EMTRSA (Empresa Mixta de Transporte de Rosario S.A.) se han fusionado y desde el 01 de enero de 2019 a iniciado actividades la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U. CUIT 30-716281821-1

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

Leticia N. Ebba
 Contador Público (UAFK)
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8738

Valores de deuda fiduciaria emitidos - Comparación de los valores cancelados respecto del flujo teórico de pagos
Informe correspondiente al mes de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

Fecha de Pago	Flujo Real				Saldo de Capital	Diferencia
	Amortización	% Amort.	Ingresos Pagados	Total		
28/12/2017	7.592.118,77	17,58%	848.975,84	8.141.994,61	34.184.750,23	-36.220,17
29/1/2018	2.754.164,25	6,64%	755.230,86	3.509.395,11	31.430.595,98	-55.981,63
28/2/2018	2.991.607,15	7,21%	542.444,42	3.634.051,57	28.438.978,83	-18.154,09
28/3/2018	2.949.970,06	7,11%	541.859,94	3.491.770,00	25.868.068,77	-225.186,57
28/4/2018	2.916.570,02	6,79%	605.693,95	3.422.213,97	22.672.548,75	-127.792,11
28/5/2018	3.157.334,46	7,82%	425.429,62	3.882.764,08	19.415.214,29	-35.946,01
28/6/2018	3.067.259,78	7,39%	445.230,12	3.512.489,90	16.347.974,51	265.720,39
28/7/2018	3.104.259,30	7,48%	386.976,71	3.491.236,01	13.243.715,21	-99.081,83
28/8/2018	3.254.063,35	7,87%	284.104,95	3.548.168,30	9.979.651,86	153.639,02
28/9/2018	3.201.697,93	7,96%	228.846,51	3.530.544,44	6.677.953,93	-123.102,29
28/10/2018	3.338.569,70	8,05%	153.115,60	3.491.705,30	3.139.384,23	-136.736,97
28/11/2018	3.210.115,80	7,74%	74.106,93	3.284.244,73	129.248,43	1.567.007,24
28/12/2018	139.250,69	0,31%	2.866,30	132.116,99	-	132.116,99
Total	41.477.869,26	100,00%	5.394.795,95	46.872.665,21	9.940.110,54	1.790.131,55

Fecha de Pago	Flujo Teórico (*)				Saldo de Capital	Diferencia
	Amortización Estimada	% Amort.	Devoluciones a Pagar	Total		
28/12/2017	7.428.204	17,91%	790.011	8.178.215	34.049.605	-
29/1/2018	2.908.149	7,01%	536.739	3.384.888	31.141.516	-
28/2/2018	3.095.099	7,45%	563.107	3.652.206	28.052.417	-
28/3/2018	3.243.924	7,82%	433.433	3.716.957	24.808.893	-
28/4/2018	3.065.547	7,37%	493.459	3.595.006	21.752.346	-
28/5/2018	3.351.502	8,08%	367.108	3.718.610	18.400.944	-
28/6/2018	2.902.921	7,00%	342.819	3.246.740	15.497.923	-
28/7/2018	3.191.399	7,94%	298.919	3.590.318	12.208.524	-
28/8/2018	3.488.444	8,41%	213.263	3.703.607	8.916.060	-
28/9/2018	3.490.152	8,42%	162.897	3.653.049	5.227.328	-
28/10/2018	3.530.770	8,51%	97.672	3.628.442	1.696.398	-
28/11/2018	1.986.958	4,92%	30.677	1.727.235	0	-
28/12/2018	0	0,00%	0	0	0	-
Total	41.477.869,26	100%	4.451.203	45.929.072	9.940.110,54	-

Fecha de Pago	Flujo Real				Saldo de Capital	Diferencia
	Amortización	% Amort.	Ingresos Pagados	Total		
28/12/2017	7.592.118,77	17,58%	848.975,84	8.141.994,61	34.184.750,23	-36.220,17
29/1/2018	2.754.164,25	6,64%	755.230,86	3.509.395,11	31.430.595,98	-55.981,63
28/2/2018	2.991.607,15	7,21%	542.444,42	3.634.051,57	28.438.978,83	-18.154,09
28/3/2018	2.949.970,06	7,11%	541.859,94	3.491.770,00	25.868.068,77	-225.186,57
28/4/2018	2.916.570,02	6,79%	605.693,95	3.422.213,97	22.672.548,75	-127.792,11
28/5/2018	3.157.334,46	7,82%	425.429,62	3.882.764,08	19.415.214,29	-35.946,01
28/6/2018	3.067.259,78	7,39%	445.230,12	3.512.489,90	16.347.974,51	265.720,39
28/7/2018	3.104.259,30	7,48%	386.976,71	3.491.236,01	13.243.715,21	-99.081,83
28/8/2018	3.254.063,35	7,87%	284.104,95	3.548.168,30	9.979.651,86	153.639,02
28/9/2018	3.201.697,93	7,96%	228.846,51	3.530.544,44	6.677.953,93	-123.102,29
28/10/2018	3.338.569,70	8,05%	153.115,60	3.491.705,30	3.139.384,23	-136.736,97
28/11/2018	3.210.115,80	7,74%	74.106,93	3.284.244,73	129.248,43	1.567.007,24
28/12/2018	139.250,69	0,31%	2.866,30	132.116,99	-	132.116,99
Total	41.477.869,26	100,00%	5.394.795,95	46.872.665,21	9.940.110,54	1.790.131,55

Fecha de Pago	Flujo Teórico (*)				Saldo de Capital	Diferencia
	Amortización Estimada	% Amort.	Devoluciones a Pagar	Total		
28/12/2017	7.428.204	17,91%	790.011	8.178.215	34.049.605	-
29/1/2018	2.908.149	7,01%	536.739	3.384.888	31.141.516	-
28/2/2018	3.095.099	7,45%	563.107	3.652.206	28.052.417	-
28/3/2018	3.243.924	7,82%	433.433	3.716.957	24.808.893	-
28/4/2018	3.065.547	7,37%	493.459	3.595.006	21.752.346	-
28/5/2018	3.351.502	8,08%	367.108	3.718.610	18.400.944	-
28/6/2018	2.902.921	7,00%	342.819	3.246.740	15.497.923	-
28/7/2018	3.191.399	7,94%	298.919	3.590.318	12.208.524	-
28/8/2018	3.488.444	8,41%	213.263	3.703.607	8.916.060	-
28/9/2018	3.490.152	8,42%	162.897	3.653.049	5.227.328	-
28/10/2018	3.530.770	8,51%	97.672	3.628.442	1.696.398	-
28/11/2018	1.986.958	4,92%	30.677	1.727.235	0	-
28/12/2018	0	0,00%	0	0	0	-
Total	41.477.869,26	100%	4.451.203	45.929.072	9.940.110,54	-

(*) de acuerdo con el Suplemento de Prospecto Definitivo de fecha 17 de noviembre de 2017

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7.282

Leticia M. Esosé
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8738