

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"CONFIBONO SERIE L"
MAYO 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CONFIBONO L (30-71627623-2)
Domicilio Legal: Paraguay 777
Ciudad de Rosario, Santa Fe

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 CONFIBONO L**.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de control, 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.

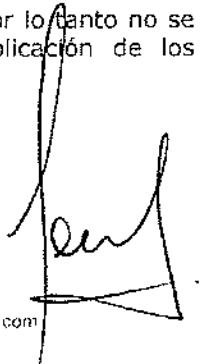
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Bazar Avenida S.A..

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Bazar Avenida S.A. 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 créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Confibono Serie L", y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / 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. Inventario de clientes correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso Financiero Confibono Serie L en formato digital.
5. Detalle de los importes acreditados en la Cuenta Fiduciaria correspondientes al mes de análisis.

II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:

1. Verificar que la cobranza informada por el Administrador 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 Administrador en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis.
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3.4. del Contrato de Fideicomiso, el Agente Recaudador transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los tres (3) 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. Calcular los intereses devengados de la cartera en forma total, 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. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

III) HALLAZGOS:

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

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 38.446. El resultado se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2) del apartado anterior 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 los anexos VII) y VIII) adjuntos 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 VII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 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.

Otras cuestiones

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 del mes por día de pago.
Anexo V)	Depósitos vs. Cobranza Imputada.
Anexo VI)	Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
Anexo VII)	Estado de Atrasos de la Cartera.
Anexo VIII)	Saldo de Capital 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.

Rosario, 12 de Junio de 2019.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7/339
Daniel H. Zubillaga
Contador Público (T.B.A.)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 1/10727

01699975/00603453

Rosario, 26/06/2019



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

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

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO
INSCRIPTO YA EN LA MATRÍCULA DE

CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE

HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº

02338793

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2338793



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 12 de Junio de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 12 de Junio de 2019.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7/339

Daniel H. Zubillaga

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 1/10727

CUADRO RESUMEN CONFIBONO L

Cartera Vigente	Cartera Cedida	30/04/2019	31/05/2019
Operaciones	18.800	18.174	17.419
Clientes	14.960	14.527	13.989
Cartera Cedida Capital	136.431.252		
Saldo de Capital Inicio		136.431.252	124.390.496
Cartera Cedida Interés	162.262.038		
Saldo de Interés Inicio		162.262.038	148.427.436

Cobranza Capital		\$ 12.759.082	\$ 11.351.942
Cobranza Interés		\$ 12.859.011	\$ 11.168.422

Baja de cartera por refinanciación			
Capital		\$ 990.091	\$ 1.586.251
Interés		\$ 1.400.880	\$ 2.323.968

Reemplazo de cartera por refinanciación			
Capital		\$ 1.708.417	\$ 2.444.679
Interés		\$ 425.289	\$ 204.240

Saldo de Capital Final		\$ 124.390.496	\$ 113.896.982
Saldo de Interés Final		\$ 148.427.436	\$ 135.139.287



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: **31-may-19**

TOTAL

CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL COBRANZAS
8.592.021	8.355.368	16.947.389	316.012	(6.873)	17.256.528
733.804	761.844	1.495.647	184.699	(4.250)	1.676.096
2.026.118	2.051.210	4.077.328	--	(469.612)	3.607.716
11.351.942	11.168.422	22.520.364	500.710	(480.735)	22.540.339

FLUJO REAL

Cobros del mes
Cobros de meses anteriores
Cobros Anticipados

El interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 10.687.686
Interes Bonificado \$ 480.735
Total Interes \$ 11.168.422



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 31-05-19


PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL
Buenos Aires	522.145	607.013	1.129.158	22.365	(49.183)	1.102.341
Catamarca	343.980	220.534	564.514	13.869	(2.140)	576.243
Chaco	256.966	240.531	497.498	10.318	(48)	507.768
Corrientes	206.293	198.967	405.260	7.969	(14.356)	398.873
Córdoba	5.100.463	5.538.756	10.639.219	239.175	(277.009)	10.601.384
La Pampa	188.674	169.984	358.657	8.142	(8.583)	358.217
La Rioja	1.113.748	852.537	1.966.285	41.430	(16.787)	1.990.928
Neuquén	241.978	201.223	443.201	9.795	(2.254)	450.742
Río Negro	166.599	154.996	321.595	8.080	(4.095)	325.580
Salta	386.224	354.730	740.954	18.037	(9.402)	749.588
San Luis	646.880	662.997	1.309.876	30.668	(17.619)	1.322.925
Santa Fe	1.353.412	1.204.909	2.558.321	52.071	(55.026)	2.555.365
Santiago del Estero	359.211	304.687	663.899	16.273	(5.085)	675.087
Tucumán	465.370	456.559	921.928	22.519	(19.148)	925.299
Total	11.351.942	11.168.422	22.520.364	500.710	(480.735)	22.540.339



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA POR DÍA DE PAGO
PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**
Análisis al 31-05-19

DIA PAGO	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIO	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL	COBRANZA IMPUTADA	FECHA TEORICA DEPOSITOS	FECHA DEPOSITOS	DEPOSITOS	DEPOSITOS vs. COBR. INFORMADA MENSUAL	ACRED NO IMPUTADAS
01/05/2019	878	1.426	2.304			2.304		06/05/2019	06/05/2019	2.304		
02/05/2019	523.564	513.693	1.037.257	11.207	(19.007)	1.029.538		07/05/2019	07/05/2019	1.020.466		
03/05/2019	601.165	603.121	1.204.286	15.179	(26.831)	1.192.633		08/05/2019	08/05/2019	2.025.717		
04/05/2019	436.366	409.105	845.471	10.195	(2.782)	852.004		09/05/2019	09/05/2019	1.649.277		
06/05/2019	829.354	842.649	1.672.003	14.619	(29.452)	1.657.469		10/05/2019	10/05/2019	1.740.866		
07/05/2019	907.010	859.930	1.766.940	14.888	(18.019)	1.763.816		13/05/2019	13/05/2019	1.886.056		
08/05/2019	976.073	932.010	1.898.084	14.278	(19.356)	1.893.004		14/05/2019	14/05/2019	1.882.049		
09/05/2019	946.558	973.289	1.919.847	12.244	(21.336)	1.896.760		15/05/2019	15/05/2019	3.399.966		
10/05/2019	1.198.778	1.163.989	2.362.767	14.331	(24.781)	2.355.762		16/05/2019	16/05/2019	1.21.459		
11/05/2019	516.209	518.150	1.034.359	31.446		1.043.024		17/05/2019	17/05/2019	803.975		
12/05/2019	990	207	1.193.921	45.237	(18.855)	1.220.303		20/05/2019	20/05/2019	733.527		
13/05/2019	616.115	577.806	1.193.921	29.539	(36.729)	802.619		21/05/2019	21/05/2019	575.888		
14/05/2019	382.011	417.998	810.009	29.539	(21.829)	731.271		22/05/2019	22/05/2019	1.037.882		
15/05/2019	367.787	356.262	724.048	29.052	(10.125)	569.972		23/05/2019	23/05/2019	526.403		
16/05/2019	274.398	279.552	553.949	26.147	(31.776)	388.834		24/05/2019	24/05/2019	395.367		
17/05/2019	324.235	374.514	698.769	28.512	(431)	388.834		27/05/2019	27/05/2019	336.813		
18/05/2019	172.485	150.392	322.877	16.399	(431)	388.834		28/05/2019	28/05/2019	439.678		
19/05/2019	254.488	261.210	515.698	24.844	(20.874)	519.688		29/05/2019	29/05/2019	487.636		
20/05/2019	202.820	172.832	375.651	20.247	(1.238)	394.659		30/05/2019	30/05/2019	471.026		
21/05/2019	136.609	162.392	319.001	16.689	(11.848)	323.842		31/05/2019	31/05/2019	439.983		
22/05/2019	345.730	381.502	427.233	14.909	(1.848)	440.284		03/06/2019	03/06/2019	114.499		
23/05/2019	176.568	171.415	348.003	17.104	(7.197)	356.782		04/06/2019	04/06/2019	406.912		
24/05/2019	227.001	229.476	436.477	22.039	(16.066)	462.450		05/06/2019	05/06/2019	890.408		
25/05/2019	55.618	48.933	104.451	5.564	(3.109)	113.803		05/06/2019	05/06/2019	22.572.156	(66.629)	38.446
27/05/2019	206.623	217.583	424.206	16.448	(24.181)	491.284		05/06/2019	05/06/2019			
28/05/2019	38.428	52.732	111.139	5.752	(59.592)	857.736						
29/05/2019	246.220	231.168	472.388	18.077	(480.735)	22.578.785						
30/05/2019	451.781	450.173	901.955	23.373		22.540.339						
31/05/2019	11.365.400	11.993.410	22.558.810	500.710	(480.735)	22.578.785						
ACREDITACIONES NO IMPUTADAS	38.446											



Daniel H. Zubillaga

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al inicio	56.629
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	22.540.339
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	22.522.156
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	-18.183
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	38.446

COMENTARIOS

4.= 3-2

5.= 1+4



Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES						ACUMULADOS											
	Capital + Interés Imputado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (**)	Punitivos Imputado	Capital + Interés Teórico (**)	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos	% Cobr (C+I)	% Cobr (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit	Superávit - Déficit (+ Punitivos)	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum (C+I+P)			
abr-19	19.649.730	5.443.057	290.974	20.327.449	4.765.338	5.056.312	123,44%	25.092.787	25.383.761	20.327.449	4.765.338	5.056.312	124,87%	123,44%	124,87%			
may-19	18.431.913	3.697.716	500.710	19.369.834	2.668.794	3.170.505	113,78%	47.132.416	47.924.100	39.697.283	7.433.133	8.228.817	116,37%	118,73%	120,22%			
													Valor Nominal Imputado Anticipado Acumulado	9.050.773	297.166.993			
													Valor Nominal Cedido					
													% Cobrado Anticipado					3,05%

(*) Incluye bonificación

(**) Actualizado al 31/05/2019 a razón de las bajas y el reemplazo de cartera informados por el Fiduciante.



Dora H. Zubillaga

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 31-05-19

Días de Atraso	Clientes	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%	Previsión
0 - 31	12.771	100.371.867	838.390	86,66%	1.012.103
32 - 90	1.218	13.525.115	2.051.382	13,34%	778.825
Total	13.989	113.896.982	2.889.772	100%	1.790.927

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 31-05-19

Días de Atraso	Operaciones	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%
0 - 31	15.906	101.114.386	857.357	87,31%
32 - 90	1.513	12.782.596	2.032.415	12,69%
Total	17.419	113.896.982	2.889.772	100%

31/05/2019	Interés devengado a cobrar de Bajas	279.510
------------	-------------------------------------	---------



SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
Buenos Aires	4.795.107	607.013	(49.183)	129.021	3.228
Catamarca	2.839.497	220.534	(2.140)	36.860	5.396
Chaco	3.799.547	240.531	(48)	115.940	14.740
Corrientes	2.241.724	198.967	(14.356)	63.315	-
Córdoba	51.105.814	5.538.756	(277.009)	1.378.422	148.256
La Pampa	1.711.299	169.984	(8.583)	43.904	9.810
La Rioja	9.982.146	852.537	(16.787)	194.966	8.644
Neuquén	2.211.471	201.223	(2.254)	54.461	6.057
Río Negro	1.630.012	154.996	(4.095)	39.605	-
Salta	3.908.988	354.730	(9.402)	95.401	2.544
San Luis	7.003.086	662.997	(17.619)	165.632	10.113
Santa Fe	13.416.580	1.204.909	(55.026)	293.026	42.950
Santiago del Estero	3.397.732	304.687	(5.085)	84.450	4.358
Tucumán	5.853.979	456.559	(19.148)	194.769	23.415
Total	113.896.982	11.168.422	(480.735)	2.889.772	279.510



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-05-19

MES VTO	SALDO DE CAPITAL	SALDO DE INTERÉS	INTERÉS DEVENGADO A COBRAR
201904	881.244	1.014.892	1.011.223
201905	1.714.184	1.881.586	1.878.550
Vencido	2.595.428	2.896.478	2.889.772
201906	9.806.226	9.812.317	0
201907	10.279.288	10.382.697	0
201908	9.598.529	10.037.123	0
201909	9.168.788	9.670.540	0
201910	8.757.407	9.269.664	0
201911	8.158.921	8.727.112	0
201912	7.321.911	8.013.063	0
202001	6.548.708	7.431.499	0
202002	5.711.574	6.874.446	0
202003	5.033.820	6.378.384	0
202004	4.701.593	6.149.245	0
202005	4.235.452	5.866.889	0
202006	3.842.752	5.560.855	0
202007	3.553.899	5.227.047	0
202008	3.190.337	4.831.087	0
202009	2.835.391	4.418.271	0
202010	2.654.224	4.193.333	0
202011	2.441.474	3.872.419	0
202012	1.813.599	2.827.578	0
202101	1.156.418	1.827.601	0
202102	307.435	509.814	0
202103	19.752	35.284	0
202104	18.811	34.149	0
202105	16.618	31.502	0
202106	15.373	30.000	0
202107	14.355	29.279	0
202108	13.981	28.614	0
202109	13.981	28.614	0
202110	13.981	28.614	0
202111	13.981	28.614	0
202112	13.981	28.614	0
202201	13.981	28.614	0
202202	13.981	28.614	0
202203	343	437	0
202204	343	437	0
202205	343	437	0
TOTALES	113.896.982	135.139.287	2.889.772



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

Monto a Distribuir						
Mes	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Liquidez	Otros	Total Para el pago
201905	\$ 25.383.761	\$ (315.425)	\$ 47.737	\$ -	\$ -	\$ 25.116.073

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar			
		Tasa (*)	Intereses	Básica	Total
\$ 123.000.000	20-may-19	47,00%	\$ 4.817.500	\$ 20.298.573	\$ 25.116.073

(*) Promedio de tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 100 puntos básicos con un mínimo de 35% y un máximo del 47% nominal anual devengado durante el Período de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 360 días (12 meses de 30 días).



Daniel H. Zubillaga

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 12/06/2019"

VDF A						
MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES (*)	CAPITAL	INTERES	REAL	ACUM (**)
Saldo Inicial	-	-	-	-	123.000.000	-
may-19	15.840.372	3.587.500	20.298.573	4.817.500	102.701.427	128,14%
						28,14%

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando el interés establecido del 35% nominal anual.

(**) 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

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 12/06/2019"

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Saldo Inicio	-	12.908	231.357	910.583
INGRESOS				
Cobranzas	0,00	0,00	23.496.008,02	22.994.719,22
Creacion Fondos de Gastos	20.000,00	110.000,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	0,00	0,00	8.968.750,00	24.400.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	24.400.000,00
Fondos de Liquidez	0,00	0,00	8.968.750,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	120.000,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	20.000,00	230.000,00	32.464.758,02	47.394.719,22
EGRESOS				
Gastos	7.092,08	11.551,01	296.781,88	1.105.094,61
Pago de servicios	0,00	0,00	0,00	25.116.073,19
Inversiones	0,00	0,00	31.368.750,00	21.550.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	0,00	0,00	22.400.000,00	21.550.000,00
Fondos de Liquidez	0,00	0,00	8.968.750,00	0,00
Devolucion Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	120.000,00	0,00
TOTAL EGRESOS	7.092,08	11.551,01	31.785.531,88	47.771.167,80
SALDO DE CUENTA	12.907,92	231.356,91	910.583,05	534.134,47

COMENTARIOS

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.8 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fideicomiso podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Liquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuotapartes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o de dinero, operaciones colocadoras de caución o pase bursátiles o valores públicos o privados de renta fija. A la fecha del presente informe se han invertido los Fondos Liquidos Disponibles.



Dentel H. Zubillaga