

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
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 agosto 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 agosto de 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 y MOVI ROSARIO S.A.U. como Fiduciante y administrador 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 y 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 el 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 acordado, 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 agosto de 2019, hemos procedido a aplicar los siguientes procedimientos:

- 4.1. Solicitud del detalle de la recaudación real por “tarjeta de transporte urbano” al Banco Municipal de Rosario respecto del mes de agosto de 2019.
- 4.2. Validación de las cifras de recaudación real informadas por la citada entidad financiera 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, de acuerdo con el índice de participación que tiene MOVI ROSARIO S.A. 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 hasta el mes de agosto 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 descripto en el punto 4.4 anterior, 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 y a continuación se detallan:
 - Falta de pago de los Servicios en la Fecha de Vencimiento Final (Anexo VI).
 - Recaudación inferior al 50% de la proyectada, durante tres meses consecutivos (Anexo II).
- 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 agosto de 2019, en Banco Municipal de Rosario según lo requerido en el Suplemento del Prospecto (Anexo III y Anexo IV);
- 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 y su aplicación en el mes de agosto 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 I a VI adjuntos, 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 agosto 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, 10 de septiembre de 2019.

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

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



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
C.A.M.B. 1954

01713572/00614529 Rosario, 20/09/2019

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 MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 17722 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6054 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02373812

2373812 C.R.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Dra. CP MORENO, MARIA EVELINA



Fidicomiso Financiero "Transportes Rosario"
 Recaudación total del mes
 Informe correspondiente al mes de agosto de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Fecha	Recaudación total	MOVI Rosario S.A.U:	Recaudación	
		27,64%(1)(*)	afectada fiduciarios	Rendición nro
1/8/2019	8.271.253,14	2.286.174,37	2.286.174,37	rendición 1831
2/8/2019	10.963.884,67	3.030.417,72	3.030.417,72	rendición 1832
5/8/2019	14.281.978,59	3.947.538,88	3.947.538,88	rendición 1833
	33.517.116,40	9.264.130,97	9.264.130,97	

Fecha	Recaudación total	MOVI Rosario S.A.U:	Recaudación	
		25,87%(1)(*)	afectada fiduciarios	Rendición nro
6/8/2019	15.120.749,03	3.911.737,77	3.911.737,77	rendición 1834
7/8/2019	14.805.299,21	3.830.130,91	3.830.130,91	rendición 1835
8/8/2019	12.399.158,84	3.207.662,39	3.207.662,39	rendición 1836
9/8/2019	10.597.951,45	2.741.690,04	2.741.690,04	rendición 1837
12/8/2019	13.157.531,24	3.403.853,33	3.403.853,33	rendición 1838
13/8/2019	12.990.131,60	3.360.547,04	3.360.547,04	rendición 1839
14/8/2019	13.198.704,13	3.414.504,76	3.414.504,76	rendición 1840
15/8/2019	8.554.069,17	2.212.937,69	2.212.937,69	rendición 1841
16/8/2019	9.189.184,26	2.377.241,97	2.377.241,97	rendición 1842
20/8/2019	13.683.861,85	3.540.015,06	3.540.015,06	rendición 1843
21/8/2019	15.257.890,59	3.947.216,30	3.947.216,30	rendición 1844
22/8/2019	11.548.068,93	2.987.485,43	2.987.485,43	rendición 1845
23/8/2019	11.590.811,64	2.998.542,97	2.998.542,97	rendición 1846
26/8/2019	14.408.150,41	3.727.388,51	3.727.388,51	rendición 1847
27/8/2019	10.363.224,02	2.680.966,05	2.680.966,05	rendición 1848
28/8/2019	13.342.754,95	3.451.770,71	3.451.770,71	rendición 1849
29/8/2019	8.400.044,93	2.173.091,62	2.173.091,62	rendición 1850
30/8/2019	10.118.109,12	2.617.554,83	2.617.554,83	rendición 1851
	218.725.695,37	56.584.337,39	56.584.337,39	

252.242.811,77

65.848.468,37

65.848.468,37

(1) Según índices de participación del Sistema informado por Banco Municipal de Rosario., aplicables al periodo analizado.

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2018 SEATUR (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 ha iniciado actividades la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U CUIT 30-71628182-1

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

Leticia N. Euba

Contador Público (IAJFK)

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 agosto 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	30.563.316,72	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%
jul-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%
ago-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%
sep-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%
oct-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%
nov-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%
dic-18	25.246.327,00	34.020.291,00	59.266.618,00	33.343.349,57	46.359.386,72	79.702.736,29	20.436.118,29	25,64%
ene-19	-	-	59.266.618,00	-	-	47.436.280,92	-11.830.337,08	-24,94%
feb-19	-	-	59.266.618,00	-	-	45.535.090,73	-13.731.527,27	-30,16%
mar-19	-	-	65.193.280,00	-	-	54.561.462,38	-10.631.817,62	-19,49%
abr-19	-	-	65.193.280,00	-	-	59.930.185,52	-5.263.094,48	-8,78%
may-19	-	-	65.193.280,00	-	-	62.203.082,49	-2.990.197,51	-4,81%
jun-19	-	-	65.193.280,00	-	-	54.253.385,85	-10.939.894,15	-20,16%
jul-19	-	-	65.193.280,00	-	-	66.089.871,52	896.591,52	1,36%
ago-19	-	-	65.193.280,00	-	-	65.848.468,37	655.188,37	0,99%

(*) 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 ha iniciado actividades la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U CUIT 30-71628182-1

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282
 Leticia N. Ebbá
 Contador Público (UAIJFK)
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17-722 - Ley 8738

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

	Por Fideuciante		En valores totales		Valor Fideicomitido	Amortización de Capital	Interes	Saldo residual
	Flujo de fondos fideicomitido EMTSSA	Flujo de fondo fideicomitido SEMTUR	Flujo de Fondos cedidos totales	Flujo de Fondos depositados totales				
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	-	87.533.567,60
dic-17	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.571.550,19	3.147.542,21	1.502.457,79	84.406.025,39
ene-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.491.875,55	3.152.848,21	1.497.151,79	81.253.177,18
feb-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.413.589,51	3.208.771,85	1.441.228,15	78.044.405,33
mar-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.344.052,93	3.400.719,41	1.249.280,59	74.643.685,93
abr-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.268.343,19	3.326.007,70	1.323.992,30	71.317.678,23
may-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.196.332,28	3.426.157,23	1.223.842,77	67.891.521,01
jun-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.123.197,08	3.445.774,21	1.204.225,79	64.445.746,79
jul-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	4.053.634,92	3.544.082,60	1.105.917,40	60.901.664,19
ago-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.982.986,70	3.569.756,79	1.080.243,21	57.331.907,40
sep-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.913.569,76	3.633.075,35	1.016.924,65	53.698.832,05
oct-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.847.544,20	3.728.504,39	921.495,61	49.970.327,67
nov-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.780.487,80	3.763.651,36	886.346,64	46.206.676,30
dic-18	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.716.707,47	3.857.073,08	792.976,92	42.349.603,22
ene-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.651.931,34	3.898.823,96	751.176,04	38.450.779,27
feb-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.588.284,15	3.967.979,34	682.020,66	34.482.799,93
mar-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.531.750,35	4.098.023,31	551.976,69	30.384.776,62
abr-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.470.197,72	4.111.050,06	538.949,94	26.273.726,56
may-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.411.652,26	4.199.131,28	450.866,72	22.074.595,28
jun-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.352.192,75	4.258.461,89	391.548,11	17.816.143,40
jul-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.295.638,15	4.344.267,13	305.732,87	13.471.876,27
ago-19	2.325.000,00	2.325.000,00	4.650.000,00	4.650.000,00	3.238.200,57	4.411.042,61	238.957,39	9.060.833,66

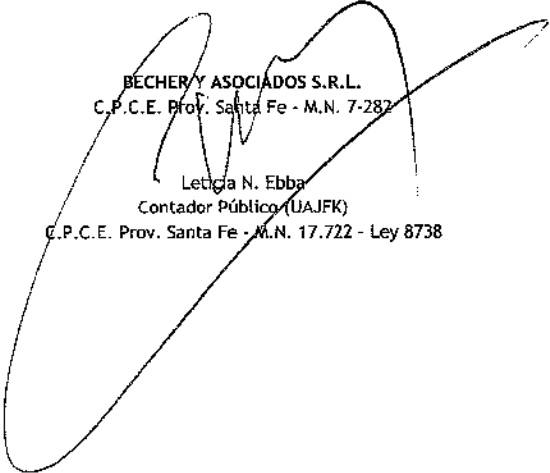
(*) Con fecha 31 de diciembre de 2018 SEMTUR (Sociedad del Estado Municipal para el Transporte Urbano de Rosario) y EMTSSA (Empresa Mixta de Rosario S.A.) se han fusionado y desde el 01 de enero de 2019 ha iniciado actividad la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U CUIT 30-71628182-1

Fecha	Depósitos por día agosto 2019	recaudación
9/8/2019	961.250,00	
12/8/2019	961.250,00	
13/8/2019	581.250,00	
14/8/2019	961.250,00	
15/8/2019	961.250,00	
16/8/2019	961.250,00	
20/8/2019	961.250,00	
21/8/2019	581.250,00	
Total	4.650.000,00	

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282
 Leticia N. Eboza
 Contador Público (UAIJFK)
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8738

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

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Saldo inicial Cuentas corrientes fiduciarias	222.596,64
Recaudación depositada (Anexo III)	4.650.000,00
Rescate FCI	3.588.490,41
Cobro de fondos en Plazo fijo	259.467,46
Sub- total Ingresos	8.497.957,87
Suscripción FCI	-3.510.000,00
Pago de Títulos (Anexo VI)	-4.567.549,34
Devolución al fiduciante por liberación de Fdo de reserva	-105.894,79
Comisiones y gastos bancarios	-5.380,87
Honorario Fiduciario	-53.240,00
Pago a proveedores	-51.367,38
Impuesto a los Ingresos brutos	-17.977,00
Pago Sicore	-3.975,96
Impuesto Ley 25.413 - IDBC	-56.730,55
Sub-total Aplicaciones	-8.372.115,89
Saldo al cierre Cuentas corrientes fiduciarias	348.438,62


BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282
 Leticia N. Ebba
 Contador Público (U.A.J.F.K.)
 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 agosto de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Fecha	Flujo	Cartera Cedida		
		SEMTUR	EMTRSA	MOVI SAU(*)
vencidos	-	-	-	-
sep-19	4.650.000	-	-	4.650.000
oct-19	4.650.000	-	-	4.650.000
Totales	9.300.000	-	-	9.300.000

(*)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 ha iniciado actividades la nueva empresa continuadora MOVI Rosario S.A.U. CUIT 30-71626182-1

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

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

Platónico Financiero "Transporte Rosarito"
 Valores de deuda fiduciarias emittidas - Comparación de los valores cancelados respecto del flujo teórico de pagos
 Informe correspondiente al mes de agosto de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Fecha de Pago	Valores de Deuda Fiduciaria Clase A - Flujo Teórico (*)		Intereses		Saldo de Capital
	Amortización Estimada	% Amort	Devenidos a Pagar	Total	
28/12/2017	7,428,204	17,91%	750,011	8,178,215	34,039,625
29/1/2018	2,900,149	7,01%	636,739	3,536,888	31,141,516
28/2/2018	3,082,099	7,46%	563,107	3,645,206	28,052,417
28/3/2018	3,343,534	7,82%	471,433	3,716,967	24,836,893
30/4/2018	3,186,587	7,37%	491,459	3,550,006	21,752,349
28/5/2018	3,351,502	8,08%	367,108	3,718,610	18,406,344
28/6/2018	2,902,921	7,00%	343,819	3,246,740	15,497,923
30/7/2018	3,351,599	7,94%	298,919	3,590,318	12,206,524
28/8/2018	3,486,444	8,41%	213,363	3,701,807	8,718,080
28/9/2018	3,480,792	8,42%	163,897	3,633,649	5,233,338
29/10/2018	3,330,729	8,51%	97,672	3,628,442	1,666,558
28/11/2018	1,896,598	4,09%	30,677	1,727,235	0
28/12/2018	0	0,00%	0	0	0
Total	41,477,869	100%	4,451,203	45,929,072	

Fecha de Pago	Flujo Real		Total	Saldo de Capital	Diferencia
	Amortización	% Amort			
28/12/2017	7,293,118,77	17,58%	8,141,984,61	34,184,750,23	-36,230,17
29/1/2018	2,754,164,25	6,64%	3,859,395,11	31,430,855,98	-55,492,63
28/2/2018	2,991,697,15	7,21%	642,444,82	28,438,978,83	-18,154,09
28/3/2018	2,949,910,06	7,11%	541,899,94	25,489,068,77	-235,186,57
28/4/2018	2,816,920,02	6,79%	604,693,95	3,422,213,97	22,672,548,75
28/5/2018	3,257,334,46	7,85%	425,429,62	3,682,764,08	19,415,314,29
28/6/2018	3,062,239,78	7,39%	445,220,90	16,347,974,51	265,720,39
28/7/2018	3,404,259,30	7,48%	386,976,71	3,491,236,01	13,243,715,21
28/8/2018	3,254,883,35	7,87%	284,184,95	3,246,168,30	9,979,051,86
28/9/2018	3,307,697,93	7,96%	228,848,51	3,530,346,44	6,677,953,93
28/10/2018	3,318,569,70	8,05%	153,135,60	3,491,705,30	3,339,384,23
28/11/2018	3,210,135,80	7,74%	74,106,93	3,284,242,73	129,248,43
28/12/2018	129,250,69	0,31%	2,868,30	132,118,99	1,537,007,24
Total	41,477,871,26	100,00%	5,394,795,95	46,872,667,21	943,594,90

Fecha de Pago	Valores de Deuda Fiduciaria Clase B - Flujo Teórico (*)		Intereses		Saldo de Capital
	Amortización Estimada	% Amort	Devenidos a Pagar	Total	
28/12/2017	784,102,18	0,00%	784,102,18	784,102,18	41,477,869,00
29/1/2018	836,375,66	0,00%	836,375,66	836,375,66	41,477,869,00
28/2/2018	784,102,18	0,00%	784,102,18	784,102,18	41,477,869,00
28/3/2018	731,828,70	0,00%	731,828,70	731,828,70	41,477,869,00
30/4/2018	862,512,40	0,00%	862,512,40	862,512,40	41,477,869,00
28/5/2018	231,828,70	0,00%	231,828,70	231,828,70	41,477,869,00
28/6/2018	810,318,93	0,00%	810,318,93	810,318,93	41,477,869,00
30/7/2018	836,375,66	0,00%	836,375,66	836,375,66	41,477,869,00
28/8/2018	797,965,44	0,00%	797,965,44	797,965,44	41,477,869,00
28/9/2018	810,238,92	0,00%	810,238,92	810,238,92	41,477,869,00
29/10/2018	810,238,92	0,00%	810,238,92	810,238,92	41,477,869,00
28/11/2018	784,102,18	4,73%	2,745,140,18	39,516,831,00	41,477,869,00
28/12/2018	747,030,50	9,04%	4,449,724,10	32,034,703,00	41,477,869,00
28/1/2019	3,350,711,00	9,31%	6,659,041,10	28,176,830,00	41,477,869,00
28/2/2019	3,859,883,00	9,64%	625,723,79	4,485,606,79	28,176,830,00
28/3/2019	3,986,998,00	9,64%	497,111,89	4,483,110,68	24,177,822,00
29/4/2019	3,976,015,00	9,59%	487,530,86	4,463,945,88	20,201,807,00
28/5/2019	4,131,515,00	9,98%	369,187,27	4,500,882,27	16,070,392,00
28/6/2019	4,190,617,00	10,10%	313,921,05	4,504,338,05	11,859,675,00
29/7/2019	4,246,645,00	10,24%	232,060,50	4,478,705,50	7,633,030,00
28/8/2019	4,370,160,00	10,54%	144,295,64	4,514,455,64	3,262,870,00
30/9/2019	3,242,870,00	7,87%	67,849,62	3,310,719,62	0
28/10/2019	0	0,00%	0	0	0
Total	41,477,869,00	100%	13,723,692,30	55,201,561,30	

Fecha de Pago	Flujo Real		Total	Saldo de Capital	Diferencia
	Amortización	% Amort			
28/12/2017	882,967,24	-	882,967,24	41,477,869,00	98,865,06
29/1/2018	952,719,15	-	952,719,15	41,477,869,00	116,343,49
28/2/2018	881,903,59	-	881,903,59	41,477,869,00	97,801,41
28/3/2018	822,114,09	-	822,114,09	41,477,869,00	90,285,39
28/4/2018	1,025,407,35	-	1,025,407,35	41,477,869,00	62,854,95
28/5/2018	807,840,48	-	807,840,48	41,477,869,00	76,071,78
28/6/2018	986,377,82	-	986,377,82	41,477,869,00	176,138,90
28/7/2018	1,018,196,48	-	1,018,196,48	41,477,869,00	181,850,80
28/8/2018	922,740,54	-	922,740,54	41,477,869,00	164,775,10
28/9/2018	986,377,82	-	986,377,82	41,477,869,00	176,138,90
28/10/2018	986,377,82	-	986,377,82	41,477,869,00	176,138,90
28/11/2018	954,559,18	-	954,559,18	41,477,869,00	170,457,00
28/12/2018	3,411,454,22	8,23%	4,146,073,40	38,086,414,78	17,454,40
28/1/2019	3,604,650,72	8,69%	4,599,911,35	34,481,784,05	60,749,25
28/2/2019	3,657,443,10	8,82%	4,478,972,17	30,804,320,96	-8,684,02
28/3/2019	3,829,953,99	9,23%	681,699,94	26,975,264,97	-3,393,96
28/4/2019	3,889,634,26	9,38%	662,187,33	23,091,630,71	82,275,71
28/5/2019	4,031,520,17	9,72%	513,709,70	4,345,229,67	19,068,110,54
28/6/2019	4,088,733,94	9,78%	453,285,10	4,541,599,04	14,971,376,60
28/7/2019	4,102,334,44	9,89%	356,031,64	4,488,366,08	10,869,042,16
28/8/2019	4,317,412,48	10,18%	250,136,86	4,567,549,34	6,551,639,68
Total	34,926,229,32	84%	16,803,910,99	51,730,150,31	6,551,639,68

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

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 Contador Pública (IAAFEX)
 C.P.C.-Prof. Santa Fe - M.N. 7.382
 Leticia N. Ebbin
 Contador Pública (IAAFEX)
 C.P.C.-Prof. Santa Fe - M.N. 17.722 - Ley 8378