

INFORME ESPECIAL RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS SOBRE LOS CRÉDITOS CEDIDOS AL FIDEICOMISO FINANCIERO MERCADO CRÉDITO II CORRESPONDIENTE AL MES DE MAYO 2019

A los señores Presidente y Directores de

Banco Patagonia

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Domicilio Legal: Av. De Mayo 701 piso 24 de la C.A.B.A
CUIT: 30-50000661-3

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes y de Agentes de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II, emitimos el presente informe especial al 31 de mayo de 2019.

I. OBJETO DEL ENCARGO

El objeto del presente informe, es el de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución Gral. N° 625/14 de la Comisión Nacional de Valores, respecto de las funciones de agente de control y revisión de los activos subyacentes del Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II, CUIT 30-71626178-2 y del flujo de fondos generado durante el mes de mayo del año 2019. A tal fin, hemos aplicado los procedimientos acordados con el Banco Patagonia en carácter de fiduciario del mencionado Fideicomiso, los que se detallan en el apartado IV denominado "Procedimientos acordados aplicados".

II. RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO Y DEL FIDUCIANTE

Banco Patagonia en carácter de Fiduciario, y Mercado Libre como Fiduciante y Administrador del Fideicomiso, son responsables por la preparación y presentación de la información analizada.

Asimismo, la suficiencia y naturaleza de los procedimientos de auditoría aplicados, es responsabilidad de la dirección de Banco Patagonia. Consecuentemente, no hacemos ninguna manifestación sobre la suficiencia de los procedimientos descriptos más abajo, ya sea para el propósito para el cual el presente informe ha sido requerido como para algún otro propósito.

III. 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.



III. RESPONSABILIDAD DEL CONTADOR PÚBLICO (CONT.)

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.

IV. PROCEDIMIENTOS ACORDADOS APLICADOS

A fin de validar el cumplimiento del objeto de nuestro trabajo indicado en el apartado I, hemos procedido a aplicar los siguientes procedimientos:

- a. Verificar que los cobros rendidos por el fiduciante correspondan a créditos cedidos al fideicomiso, y que se encuentren incluidos en la cartera residual al inicio del período;
- b. Deducir la cobranza rendida indicada en a. del inventario vigente al inicio del período;
- c. Sumarizar los cobros indicados en a. por fecha de procesamiento y verificar el cumplimiento de los plazos de rendición dispuestos por la normativa vigente;
- d. Analizar la cobranza indicada en a., y desagregar la correspondiente al mes, la vencida, y la cobrada anticipadamente;
- e. Comparar el flujo teórico de cobranzas, con los cobros recibidos, y analizar las variaciones;
- f. Calcular la previsión para deudores incobrables al cierre del período, en función del grado de atraso de la cartera, y acorde a lo dispuesto en las normas vigentes en materia de previsionamiento adoptadas por el Fideicomiso;
- g. Controlar y revisar los recursos recibidos y su aplicación;
- h. Calcular el flujo de fondos residual actualizado de la cartera;
- i. Controlar el pago de los valores de deuda fiduciaria y compararlo con el cuadro teórico de pagos incluido en el Suplemento del Prospecto.



V. HALLAZGOS

En razón del encargo solicitado, y de la aplicación de los procedimientos detallados en el apartado IV, surgen las observaciones expuestas a continuación:

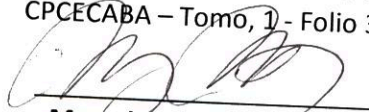
1. No hemos detectado cobros individuales correspondientes a operaciones no incluidas en la cartera inicial cedida al Fideicomiso. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.a) y IV.b), se exponen en el Anexo I adjunto.
2. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.c) se exponen en el Anexo II adjunto.
En el mes correspondiente informamos que el ejercicio cerró el 31/05/2019 con un defecto de los depósitos de cobranzas en comparación con las rendiciones transmitidas. El mismo fue de \$ 627.184,70
3. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.d), se exponen en el Anexo III adjunto.
4. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.e), se exponen en el Anexo IV adjunto.
5. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.f), se exponen en el Anexo V adjunto. Al 31 de mayo de 2019 observamos 90 créditos con mora mayor a 180 días.
6. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.g) se exponen en el Anexo VI adjunto.
7. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.h), se exponen en el Anexo VII adjunto.
8. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.i), se exponen en el Anexo VIII adjunto.

VI. OTRAS CUESTIONES

Nuestro informe ha sido preparado exclusivamente para uso de la Dirección de Banco Patagonia y para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores en relación con la función de agente de control y revisión de los activos del Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II mencionados en la RG 752/2018 y, por lo tanto, no debe ser utilizado, hacerse referencia a él o ser distribuido con ningún otro propósito.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de junio de 2019.

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA – Tomo, 1 - Folio 3)



Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA – Tomo 235, Folio 46



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A, 3TR, United Kingdom.



Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 01/07/2019

01 OT. 57 Legalización: N° 216640

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 27/06/2019 referida a VARIOS de fecha perteneciente a F.F. FINANCIADO CREDITO II 30-71626178-2 para ser presentada ante CNV

actuación se corresponde con la que el Dr.

20-22134280-2 tiene registrada en la matrícula

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 informe técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de

y declaramos que la firma inserta en dicha BASTANTE MARCELO ALBERTO CP T° 0235 F° 046 que se han efectuado los

Soc. 2 T° 1 F° 3

DELOITTE & CO. S



Dra. MARIA CRISTINA PERICHON
CONTADORA PÚBLICA (U.B.A.)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES
SEPA

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

N° H 3076568

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

| Concepto | Capital | Interés | Total |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Inventario VN al 30/04/2019 | 78.068.735,36 | 11.725.999,48 | 89.794.734,84 |
| Cobros y bonificaciones | 19.124.304,09 | 3.179.639,49 | 22.303.943,58 |
| Inventario VN al 31/05/2019 | 58.944.431,27 | 8.546.359,99 | 67.490.791,26 |
| Valor descontado del VN al 31/05/2019 | 57.518.827,68 | 8.431.124,93 | 65.949.952,61 |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 3


Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

| Fecha de cobro | Capital | Interés | Punitorios | Total Cobros | Importe depositado | Fecha de depósito | Diferencia (acumulada) |
|----------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|------------------------|
| 1/5/2019 | 493.538,51 | 60.485,65 | 1.695,16 | 555.719,32 | 0,00 | 1/5/2019 | 1.339.191,43 |
| 2/5/2019 | 952.196,71 | 146.336,80 | 10.046,37 | 1.108.579,88 | 1.195.189,67 | 2/5/2019 | 1.252.581,64 |
| 3/5/2019 | 1.284.811,19 | 195.191,62 | 7.503,38 | 1.487.506,19 | 925.493,17 | 3/5/2019 | 1.814.594,66 |
| 4/5/2019 | 660.717,85 | 98.762,37 | 1.284,90 | 760.765,12 | 0,00 | 4/5/2019 | 2.575.359,78 |
| 5/5/2019 | 823.483,59 | 160.998,44 | 3.955,80 | 988.437,83 | 0,00 | 5/5/2019 | 3.563.797,61 |
| 6/5/2019 | 966.180,42 | 186.855,46 | 3.481,36 | 1.156.517,24 | 3.313.612,23 | 6/5/2019 | 1.406.702,62 |
| 7/5/2019 | 928.512,24 | 169.934,74 | 7.904,86 | 1.106.351,84 | 1.111.657,61 | 7/5/2019 | 1.401.396,85 |
| 8/5/2019 | 629.847,70 | 107.910,77 | 5.630,59 | 743.389,06 | 1.269.353,48 | 8/5/2019 | 875.432,43 |
| 9/5/2019 | 775.136,64 | 147.078,26 | 2.679,34 | 924.894,24 | 729.311,90 | 9/5/2019 | 1.071.014,77 |
| 10/5/2019 | 745.526,34 | 124.698,65 | 19.375,92 | 889.600,91 | 804.595,33 | 10/5/2019 | 1.156.020,35 |
| 11/5/2019 | 692.777,35 | 128.714,32 | 2.926,17 | 824.417,84 | 0,00 | 11/5/2019 | 1.980.438,19 |
| 12/5/2019 | 657.008,64 | 104.830,53 | 722,60 | 762.561,77 | 0,00 | 12/5/2019 | 2.742.999,96 |
| 13/5/2019 | 559.655,11 | 100.819,36 | 2.154,95 | 662.629,42 | 2.580.816,36 | 13/5/2019 | 824.813,02 |
| 14/5/2019 | 554.491,90 | 110.188,28 | 8.764,74 | 673.444,92 | 761.456,18 | 14/5/2019 | 736.801,76 |
| 15/5/2019 | 284.553,55 | 59.733,77 | 16.226,80 | 360.514,12 | 663.181,24 | 15/5/2019 | 434.134,64 |
| 16/5/2019 | 298.694,26 | 44.272,39 | 28.197,35 | 371.164,00 | 353.269,85 | 16/5/2019 | 452.028,79 |
| 17/5/2019 | 266.605,08 | 48.841,10 | 9.970,54 | 325.416,72 | 345.551,45 | 17/5/2019 | 431.894,06 |
| 18/5/2019 | 542.058,35 | 114.706,80 | 2.885,39 | 659.650,54 | 0,00 | 18/5/2019 | 1.091.544,60 |
| 19/5/2019 | 235.666,17 | 44.398,59 | 9.223,68 | 289.288,44 | 0,00 | 19/5/2019 | 1.380.833,04 |
| 20/5/2019 | 681.188,24 | 123.218,41 | 20.361,38 | 824.768,03 | 1.182.426,66 | 20/5/2019 | 1.023.174,41 |
| 21/5/2019 | 759.452,93 | 121.318,51 | 4.846,12 | 885.617,56 | 890.373,97 | 21/5/2019 | 1.018.418,00 |
| 22/5/2019 | 902.479,13 | 158.978,01 | 1.276,86 | 1.062.734,00 | 914.965,71 | 22/5/2019 | 1.166.186,29 |
| 23/5/2019 | 679.835,91 | 116.078,52 | 4.276,64 | 800.191,07 | 1.026.568,65 | 23/5/2019 | 939.808,71 |
| 24/5/2019 | 451.871,17 | 51.864,57 | 3.473,07 | 507.208,81 | 747.546,84 | 24/5/2019 | 699.470,68 |
| 25/5/2019 | 249.212,95 | 56.047,77 | 2.341,18 | 307.601,90 | 0,00 | 25/5/2019 | 1.007.072,58 |
| 26/5/2019 | 365.521,04 | 56.576,83 | 1.395,94 | 423.493,81 | 0,00 | 26/5/2019 | 1.430.566,39 |
| 27/5/2019 | 557.086,09 | 89.156,45 | 2.986,44 | 649.228,98 | 1.273.371,53 | 27/5/2019 | 806.423,84 |
| 28/5/2019 | 563.355,89 | 94.512,88 | 3.092,91 | 660.961,68 | 509.772,00 | 28/5/2019 | 957.613,44 |
| 29/5/2019 | 582.702,74 | 63.891,54 | 1.744,69 | 648.338,97 | 832.870,84 | 29/5/2019 | 773.081,57 |
| 30/5/2019 | 597.170,92 | 63.645,12 | 2.107,92 | 662.923,96 | 567.063,05 | 30/5/2019 | 868.942,48 |
| 31/5/2019 | 382.965,48 | 29.592,98 | 11.149,00 | 423.707,46 | 665.465,24 | 31/5/2019 | 627.184,70 |
| | 19.124.304,09 | 3.179.639,49 | 203.682,05 | 22.507.625,63 | 22.663.913,04 | | |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

Deloitte & Co. S.A.

C.P. Q. E. C. A. B. A. - T° 1 F° 3

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

C.P. C. E. C. A. B. A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

FLUJO REAL

Cobros del mes - Mayo de 2019
 Cobros anticipados
 Cobros meses anteriores
TOTAL

| CAPITAL (1) | INTERESES (2) | INTERESES PUNITORIOS (3) | TOTAL (1) + (2) + (3) |
|---------------|---------------|--------------------------|-----------------------|
| 16.176.089,56 | 2.721.012,70 | 40.761,67 | 18.937.863,93 |
| 1.000.008,70 | 70.907,85 | - | 1.070.916,55 |
| 1.948.205,83 | 387.718,94 | 162.920,38 | 2.498.845,15 |
| 19.124.304,09 | 3.179.639,49 | 203.682,05 | 22.507.625,63 |

FLUJO TEORICO SEGÚN PROSPECTO

Teórico del mes - Mayo 2019

| CAPITAL (1) | INTERESES (2) | INTERESES PUNITORIOS (3) | TOTAL (1) + (2) + (3) |
|---------------|---------------|--------------------------|-----------------------|
| 21.194.084,21 | 3.514.916,79 | - | 24.709.001,00 |
| 90,23% | 90,46% | - | 91,09% |

Porcentaje sobre el total:

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3



Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera

Informe al 31 de mayo de 2019

(cifras expresadas en pesos)

| Periodo | Flujo Teórico | | | Flujo Real | | | Variac | % Var |
|---------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------|
| | Capital | Interés | Total | Capital | Interés | Total | | |
| oct-18 | 9.932.947,51 | 3.166.012,93 | 13.098.960,44 | 6.010.970,41 | 2.019.617,04 | 8.030.587,45 | (5.068.372,99) | -39% |
| nov-18 | 40.132.401,69 | 12.375.246,22 | 52.507.647,91 | 37.658.834,11 | 11.512.124,47 | 49.170.958,58 | (3.336.689,33) | -6% |
| dic-18 | 36.168.700,05 | 10.857.363,71 | 47.026.063,76 | 35.447.598,09 | 10.747.146,87 | 46.194.744,96 | (831.318,80) | -2% |
| ene-19 | 30.557.412,87 | 8.872.736,54 | 39.430.149,41 | 30.055.855,78 | 8.706.762,48 | 38.762.618,26 | (667.531,15) | -2% |
| feb-19 | 24.742.747,09 | 6.885.392,97 | 31.628.140,06 | 22.913.453,60 | 6.310.984,07 | 29.224.437,67 | (2.403.702,39) | -8% |
| mar-19 | 24.729.465,90 | 6.114.594,11 | 30.844.060,01 | 21.750.942,35 | 5.339.527,65 | 27.090.470,00 | (3.753.590,01) | -12% |
| abr-19 | 22.876.795,54 | 4.676.312,50 | 27.553.108,04 | 20.875.472,50 | 4.147.005,11 | 25.022.477,61 | (2.530.630,43) | -9% |
| may-19 | 21.194.084,21 | 3.514.916,79 | 24.709.001,00 | 19.124.304,09 | 3.179.639,49 | 22.303.943,58 | (2.405.057,42) | -10% |
| jun-19 | 20.502.526,90 | 2.341.750,58 | 22.844.277,48 | | | | | |
| jul-19 | 13.975.085,48 | 1.240.289,65 | 15.215.375,13 | | | | | |
| ago-19 | 7.926.958,29 | 460.774,45 | 8.387.732,74 | | | | | |
| | 252.739.125,53 | 60.505.390,45 | 313.244.515,98 | 193.837.430,93 | 51.962.807,18 | 245.800.238,11 | (20.996.892,52) | -7% |

Firmado a efectos de su identificación

con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

Deloitte & Co. S.A.

C.P.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3


Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

| Días de atraso | Cantidad de Créditos | % | % acum | Saldo total | Saldo de intereses | Valor descontado | % Previsión | Previsión |
|----------------|----------------------|-------------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------|---------------------|
| Sin atraso | 888 | 73,0% | 73% | 36.748.844,45 | 1.250.596,05 | 35.498.248,40 | 1% | 354.982,48 |
| 1 a 31 | 109 | 9,0% | 82% | 3.594.305,86 | 79.780,72 | 3.514.525,14 | 1% | 35.145,25 |
| 32 a 90 | 36 | 3,0% | 85% | 2.222.146,64 | 23.541,45 | 2.198.605,19 | 5% | 109.930,26 |
| 91 a 180 | 94 | 7,7% | 93% | 15.793.642,47 | 163.876,70 | 15.629.765,77 | 25% | 3.907.441,44 |
| 181 a 365 | 90 | 7,4% | 100% | 9.131.851,84 | 23.043,73 | 9.108.808,11 | 50% | 4.554.404,05 |
| más de 365 | | | | | | | 100% | |
| | 1.217 | 100% | | 67.490.791,26 | 1.540.838,65 | 65.949.952,61 | | 8.961.903,49 |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 3



Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

| Concepto | Importe |
|---|------------------------|
| Saldo inicial Cuentas corrientes | 1.325.001,16 |
| Cobranzas | 22.663.913,04 |
| Constitución fondo Gastos | 0,00 |
| Sub- total Ingresos | 22.663.913,04 |
| Aviso de pago | (24.793.716,36) |
| Gastos bancarios | (3.052,83) |
| Reconstitución Gastos | (116.544,90) |
| Recupero de Gastos | (37.941,05) |
| Recupero de Gastos (MAE) | 0,00 |
| SICORE | 0,00 |
| IIBB | (259.677,22) |
| IIBB PERCEPCION | (1.587,63) |
| Sellos | 0,00 |
| Comisión administración | 0,00 |
| Certificaciones | (12.500,00) |
| Sub-total Aplicaciones | (25.225.019,99) |
| Rescates FCI | 24.165.456,52 |
| Suscripciones FCI | (22.226.000,00) |
| Sub-total Inversiones | 1.939.456,52 |
| Saldo al cierre cuentas corrientes | 703.350,73 |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1F° 3

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

| Mes | Flujo Residual | | | Total Valor Nominal |
|--------------|----------------------|---------------------|---|----------------------|
| | Capital | Intereses | | |
| Vencido | 17.836.709,77 | 4.598.721,02 | | 22.435.430,79 |
| Anticipos | 1.296.849,17 | 95.175,71 | - | 1.392.024,88 |
| jun-19 | 20.502.526,90 | 2.341.750,58 | | 22.844.277,48 |
| jul-19 | 13.975.085,48 | 1.240.289,65 | | 15.215.375,13 |
| ago-19 | 7.926.958,29 | 460.774,45 | | 8.387.732,74 |
| Total | 58.944.431,27 | 8.546.359,99 | | 67.490.791,26 |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 27/06/2019

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3



Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero Mercado Crédito II
Evolución de la cartera
Informe al 31 de mayo de 2019
(cifras expresadas en pesos)

Valores de Deuda Fiduciaria

| Valores de Deuda Fiduciaria - Flujo Teórico | | | | | |
|---|-----------------------|-------------|------------------------------|--------------------|------------------|
| Fecha de Pago | Amortización Estimada | % Amort | Intereses Devengados Pagados | Total | Saldo de Capital |
| 15-nov-18 | - | 0,00% | - | - | 229.116.625 |
| 15-dic-18 | 56.435.498 | 24,63% | 5.727.916 | 62.163.414 | 172.681.127 |
| 15-ene-19 | 41.014.968 | 17,90% | 4.317.028 | 45.331.996 | 131.666.159 |
| 15-feb-19 | 34.914.048 | 15,24% | 3.291.654 | 38.205.702 | 96.752.111 |
| 15-mar-19 | 28.088.825 | 12,26% | 2.418.803 | 30.507.628 | 68.663.286 |
| 15-abr-19 | 28.055.258 | 12,24% | 1.716.582 | 29.771.840 | 40.608.028 |
| 15-may-19 | 25.594.851 | 11,17% | 1.015.201 | 26.610.052 | 15.013.177 |
| 15-jun-19 | 15.013.177 | 6,55% | 375.329 | 15.388.506 | 0 |
| Total | 229.116.625 | 100% | 18.862.513 | 247.979.138 | |

Certificados de Participación

| Certificados de Participación - Flujo Teórico | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Fecha de Pago | Amortización Estimada | % Amortización | Rendimiento | Total | Saldo de Capital |
| 15-nov-18 | - | - | - | - | 50.293.894 |
| 15-dic-18 | - | - | - | - | 50.293.894 |
| 15-ene-19 | - | - | - | - | 50.293.894 |
| 15-feb-19 | - | - | - | - | 50.293.894 |
| 15-mar-19 | - | - | - | - | 50.293.894 |
| 15-abr-19 | - | - | - | - | 50.293.894 |
| 15-may-19 | 8.632.176 | 17,16% | - | 8.632.176 | 41.661.718 |
| 15-jun-19 | 22.246.009 | 44,23% | - | 22.246.009 | 19.415.709 |
| 15-ago-19 | 14.806.073 | 29,44% | - | 14.806.073 | 4.609.636 |
| 15-sep-19 | 4.609.636 | 9,17% | - | 4.609.636 | 0 |
| Total | 50.293.894 | 100% | 3.530.083,00 | 53.823.977 | |


Valores de Deuda Fiduciaria - Flujo Real

| Fecha de Pago | Amortización | % Amort | Intereses Pagados | Total | Saldo de Capital | Diferencia |
|---------------|--------------------|------------|----------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| 17-dic-18 | 48.656.501 | 21,24% | 8.591.873 | 57.248.373,91 | 180.460.124,09 | (4.915.040,09) |
| 15-ene-19 | 39.706.275 | 17,33% | 6.767.255 | 46.473.530,02 | 140.753.849,07 | 1.141.534,02 |
| 15-feb-19 | 32.261.811 | 14,08% | 5.778.269,00 | 37.540.079,56 | 108.492.038,51 | (665.622,46) |
| 15-mar-19 | 25.369.890 | 11,07% | 3.578.825,00 | 28.948.715,22 | 83.122.148,29 | (1.558.912,78) |
| 15-abr-19 | 23.605.231 | 10,30% | 3.025.254,00 | 26.630.485,36 | 59.516.916,93 | (3.141.354,64) |
| 15-may-19 | 22.561.832 | 9,85% | 2.231.884,00 | 24.793.716,36 | 36.955.084,57 | (1.816.335,64) |
| Total | 192.161.540 | 84% | 29.473.360,00 | 221.634.900,43 | 36.955.084,57 | (10.955.731,57) |

Certificados de Participación - Flujo Real

| Fecha de Pago | Amortización | % Amortización | Distribución | Total | Saldo de Capital | Diferencia |
|---------------|--------------|----------------|--------------|----------|------------------|------------|
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - |

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro Informe Especial de Fecha 27/06/2019


C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1° F° 3
Deloitte & Co.-SA
Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46