

INFORME ESPECIAL DE CONTADOR INDEPENDIENTE
DE AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN
(Periodo Septiembre 2019)

Señores

CFA Compañía fiduciaria Americana S.A.

Domicilio Legal: San Martín 491 - Piso 4 Oficina 15

CUIT: 30-53800640-4

1. Objeto del encargo

He sido contratado por CFA Compañía fiduciaria Americana S.A. CUIT 30-53800640-4 y domicilio legal en San Martín 491 - Piso 4 Oficina 15 Ciudad Autónoma de Buenos Aires, para emitir un informe especial de Agente de Control y Revisión sobre los procedimientos aplicados sobre la cartera de créditos originada por Multiplycard S.A. (en adelante, el "FIDUCIANTE") y transferida por éste al Fideicomiso Financiero "Mutiplycard - Serie 1", Cuit: 30-71614435-2 (en adelante, el "FIDEICOMISO") para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores.

2. Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de la Información objeto del encargo de acuerdo con lo estipulado por la *Resolución General de CNV N° 752 del 16/07/18 modificatorio del artículo 28 de la sección XII del capítulo IV del título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.)*.

3. Responsabilidad del Contador Público

Mi responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en mi tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de lo estipulado por la *Resolución General de CNV N° 752 del 16/07/18 modificatorio de la Sección XII – "Administración. Delegación de la Ejecución de las Funciones de Administración"-, del Capítulo IV, del Título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.)*.

4. Tarea profesional

Mi tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas en la sección VII.C de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, "RT 37") y consistió en la aplicación de ciertos procedimientos necesarios para verificar el cumplimiento por parte de la Sociedad con los requerimientos estipulados por la *Resolución General de CNV N° 752 del 16/07/18 modificatorio de la Sección XII – "Administración"*.



Delegación de la Ejecución de las Funciones de Administración"-, del Capítulo IV, del Título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.).

Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute mi tarea que permita emitir el presente informe especial.

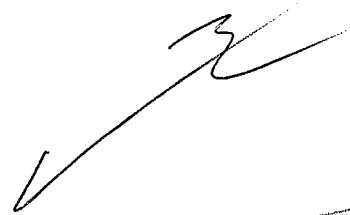
En consecuencia, mi trabajo no constituye una auditoría o revisión de estados contables, ni otro encargo de aseguramiento y, por lo tanto, no doy ningún aseguramiento en los términos previstos en la RT 37 para esos encargos.

Los procedimientos han sido aplicados sobre los registros y documentación que me fueron suministrados por la Sociedad. Mi tarea se basó en que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual he tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

A continuación, se detallan las tareas realizadas sobre la cartera fideicomitada con fecha de corte 01/10/2019 (valor descontado: \$ 40.355.890)

1. Verificación de los criterios de elegibilidad; para ellos se verificó que las cuentas elegibles cumplan las siguientes características:
 - 1.1) Haber sido originado por el Fiduciante conforme con sus normas de originación, las normas aplicables al Fiduciante para este tipo de operaciones, y las Pautas de Elegibilidad que se detallan en el Anexo I;
 - 1.2) Se hayan obtenido todos los consentimientos, licencias, autorizaciones y/o inscripciones de cualquier autoridad gubernamental que fueran necesarios en relación con la regularidad de dicho Préstamo, incluyendo sin limitación aquellas relativas al procedimiento de descuento y/o débito directo sobre los haberes de los Deudores cedidos de los Préstamos, y dichas licencias, autorizaciones y/o inscripciones se encuentren en plena vigencia y operativas a la Fecha de Corte y a la fecha de la cesión de dicho Préstamo;
 - 1.3) Que el Fiduciante tuviera título perfecto, libre de todo gravamen;
 - 1.4) Sea una obligación de pago legal, válida y vinculante del Deudor bajo dicho Préstamo, legalmente exigible contra dicho Deudor de conformidad con sus términos excepto en la medida en que su exigibilidad pueda estar limitada por las leyes de concursos y quiebras aplicables y los principios generales del derecho o cualquier otra disposición legal o administrativa competente;
 - 1.5) Que los Préstamos cuenten al menos con la primera (1º) cuota paga

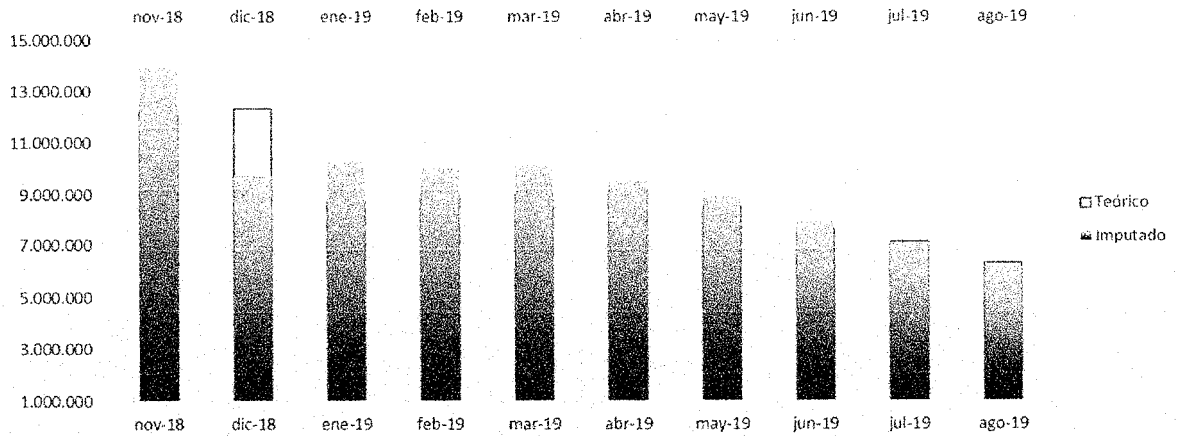
2. Producir los siguientes reportes:
 - Resumen Mensual de Movimiento
 - Flujo Financiero Real versus Teórico
 - Estado de Atraso por Cliente
 - Flujo Futuro
 - Estado de Origen y Aplicación de Fondos
 - Base Imponible Mensual
 - Pago de Títulos



FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES				ACUMULADOS			
	Valor Nominal Imputado	Valor Total Teórico	Sup - Deficit Mensual	% Cobr	Valor Nominal Imputado	Teórico Valor Total	Sup - Deficit Mensual	% Cobr
nov-18	13.948.191	12.287.969	1.660.222	113,5%	13.948.191	12.287.969	1.660.222	113,51%
dic-18	9.740.959	12.365.096	(2.624.137)	78,8%	23.689.151	24.653.065	(963.914)	96,09%
ene-19	10.283.583	8.793.992	1.489.591	116,9%	33.972.734	33.447.057	525.677	101,57%
feb-19	10.040.825	9.005.000	1.035.825	111,5%	44.013.559	42.452.057	1.561.502	103,68%
mar-19	10.135.028	9.045.704	1.089.323	112,0%	54.148.586	51.497.761	2.650.825	105,15%
abr-19	9.519.535	9.177.705	341.830	103,7%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
may-19	8.950.604	8.544.602	406.002	104,8%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
jun-19	7.945.883	7.684.597	261.286	103,4%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
jul-19	7.081.310	7.123.053	(41.744)	99,4%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
ago-19	6.172.014	6.325.693	(153.679)	97,6%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
sep-19	5.107.817	5.243.319	(135.502)	97,4%	79.869.741	78.065.442	1.804.299	102,31%

Evolución de Cobranzas

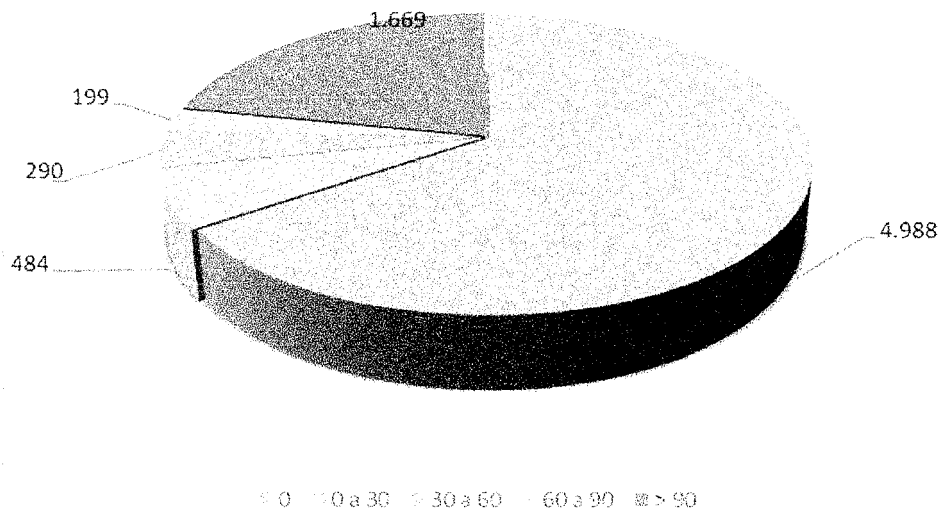


ESTADO DE COBRANZAS

		CAPITAL	INTERES	TOTAL
TOTAL	Cobros del mes	1.557.511,93	553.638,72	2.111.150,65
	Cobros de meses anteriores	1.074.298,10	510.793,01	1.585.091,11
	Cobros Anticipados	1.126.701,29	284.874,05	1.411.575,34
		3.758.511,32	1.349.305,78	5.107.817
PORCENT. s/TOTAL		97,42%		
FLUJO TEORICO ACTUALIZADO		\$ 5.243.319		
Porcent. s/Cobros del Mes		40,26%		

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Días de Atraso	Créditos	Saldo Nominal (Capital)	%	% Acum	Saldo Fideicomitado	%	% Acum
0	4.988	7.668.598	18,65%	18,65%	8.473.159	21,00%	21,00%
0 a 30	484	2.837.584	6,90%	25,55%	2.522.058	6,25%	27,25%
30 a 60	290	2.019.059	4,91%	30,46%	1.956.833	4,85%	32,09%
60 a 90	199	1.605.935	3,91%	34,37%	1.475.608	3,66%	35,75%
> 90	1.669	26.988.054	65,63%	100,00%	25.928.232	64,25%	100,00%
TOTAL	7.630	41.119.231	100,00%		40.355.890	100,00%	



Fideicomiso Financiero
Multiplycard Serie I
Anexo V

ADSUS S.A.

FLUJO FUTURO

Vencimiento	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitado
01/11/2018	1.338.400	1.370.270
01/12/2018	1.620.360	1.656.563
01/01/2019	1.831.805	1.861.175
01/02/2019	2.052.512	2.070.940
01/03/2019	2.327.365	2.343.189
01/04/2019	2.635.319	2.648.586
01/05/2019	2.659.488	2.674.695
01/06/2019	2.648.274	2.670.395
01/07/2019	2.690.960	2.698.412
01/08/2019	2.841.832	2.859.707
01/09/2019	3.132.168	3.131.626
01/10/2019	4.887.167	4.751.325
01/11/2019	4.585.028	4.331.393
01/12/2019	2.851.672	2.621.195
01/01/2020	1.936.625	1.729.132
01/02/2020	1.080.257	937.288
Total general	\$ 41.119.231,05	\$ 40.355.890,18

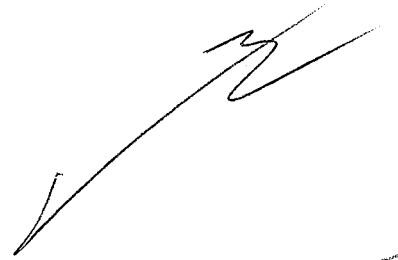
Base Imponible II.BB.

2018

Periodo	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Base Mensual \$	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.148.879,12	\$ 6.022.815,78

2019

Periodo	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
Base Mensual \$	2.598.317,41	\$ 2.194.831,70	\$ 2.101.904,15	\$ 1.610.771,86	\$ 1.372.290,13	\$ 1.061.125,98	\$ 855.617,69	\$ 531.218,60	\$ 346.893,25	\$ -	\$ -	\$ -



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Periodo	Septiembre 2019	
Pago de VDF		
Interes VDF A	\$	264.029,15
Amortizacion VDF A	\$	5.405.047,47
Interes VDF B	\$	-
Amortizacion VDF B	\$	-
Interes VDF C	\$	-
Amortizacion VDF C	\$	-
CP		
Total Interes Pagado	\$	264.029,15
Total Capital Pagado	\$	5.405.047,47
GASTOS		
Gastos Bancarios	\$	1.435,00
Gastos del Fideicomiso	\$	14.508,24
Honorarios Est Bertora	\$	25.410,00
Honorarios Fiduciaros	\$	101.904,56
Gastos Totales	\$	143.257,80
IIBB	\$	18.703,02
IG	\$	-
Total a Transferir	\$	5.831.037,44

Fecha	TEÓRICO											
	VDF A			VDF B			CP			VDF C		
	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo
			67,052,734			10,177,647			42,506,644			42,506,644
28/01/2019	5,334,826	3,347,980	63,704,754	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/02/2019	1,785,478	7,283,770	56,420,984	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/03/2019	1,428,301	7,721,596	48,699,388	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
29/04/2019	1,408,947	7,843,205	40,856,183	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/05/2019	1,071,216	8,289,046	32,567,137	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/06/2019	912,772	8,540,279	24,026,858	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
29/07/2019	673,410	8,024,575	16,002,283	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/08/2019	434,035	7,412,460	8,589,823	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
30/09/2019	256,283	6,901,782	1,688,041	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/10/2019	42,733	1,688,041	-	3,422,478	6,273,414	3,904,233	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/11/2019	13,348,000	67,052,734	-	112,741	3,904,233	-	5,778,813	36,727,831	-	-	-	-
30/12/2019				3,535,219	10,177,647		9,465,268	27,262,563				
28/01/2020							7,922,342	19,340,221				
28/02/2020							6,053,766	13,286,455				
30/03/2020							5,113,595	8,172,860				
28/04/2020							3,975,061	4,197,799				
28/05/2020							2,579,295	1,618,504				
29/06/2020				715,349	1,618,504		715,349	42,506,644				

#

Fecha	REAL											
	VDF A			VDF B			VDF C					
	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo			
			67,052,734			10,177,647			42,506,644			42,506,644
28/01/2019	6,628,117	4,557,567	62,495,167	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/02/2019	2,176,202	9,735,444	52,759,723	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/03/2019	1,578,051	8,135,959	44,623,764	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
29/04/2019	1,604,010	8,907,180	35,716,583	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/05/2019	1,163,480	7,933,874	27,762,710	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/06/2019	966,751	8,807,775	19,754,934	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
29/07/2019	687,905	6,729,740	13,025,194	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/08/2019	438,931	5,902,457	7,122,738	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
30/09/2019	264,029	5,405,047	1,717,690	-	-	10,177,647	-	-	42,506,644	-	-	42,506,644
28/10/2019									42,506,644			42,506,644
28/11/2019	15,507,475	65,335,044							42,506,644			42,506,644
30/12/2019									42,506,644			42,506,644
28/01/2020									42,506,644			42,506,644
28/02/2020									42,506,644			42,506,644
30/03/2020									42,506,644			42,506,644
28/04/2020									42,506,644			42,506,644
28/05/2020									42,506,644			42,506,644
29/06/2020									42,506,644			42,506,644