

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

Señores

CFA Compañía fiduciaria Americana S.A.

Domicilio Legal: San Martín 491 - Piso 4 Oficina 15

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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 fideicomitida con fecha de corte 01/12/2019 (valor descontado: \$ 33.119.510)

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

5. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informo que de las verificaciones, cotejos y comprobaciones realizados no han surgido observaciones u excepciones que mencionar.

6. Restricción de uso del informe especial

Mi informe ha sido preparado exclusivamente para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores en relación con la emisión de un informe especial de Agente de Control y Revisión sobre los procedimientos aplicados sobre la cartera de créditos personales originada por Multiplycard S.A. y transferida por éste al Fideicomiso Financiero "Multiplycard – Serie 1" y, por lo tanto, no debe ser utilizado, hacerse referencia a él o ser distribuido con ningún otro propósito.

Buenos Aires, 24 de Enero de 2020.


Dr. Guido Nicolás Almoño.
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°345F° 163

 **consejo** Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 27/01/2020 01 0T. 34 Legalización: N° 286934

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 04/12/2019 referida a VARIOS de fecha perteneciente a F.F.MUTIPLYCARD SERIE 1 30-71614435-2 para ser presentada ante C.N.V. y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. ALMOÑO GUIDO NICOLAS CP T° 0345 F° 163 que se han efectuado los 20-31010108-8 tiene registrada en la matricula controles de matricula 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 juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de

N° H 3471509

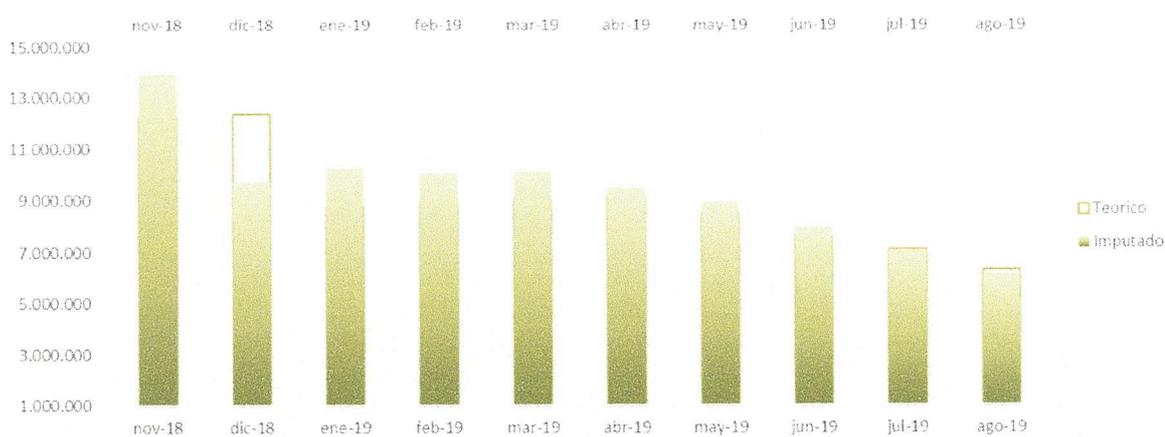
 LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

 **SECRETARIA DE LEGALIZACIONES**
DR. DIANA ANABEL RIENTES
CONTADORA PUBLICA (U.B.A.)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

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%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
oct-19	4.472.174	4.887.167	(414.992)	91,5%	93.817.932	90.353.411	3.464.521	103,83%
nov-19	3.495.271	3.601.738	(106.467)	97,0%	79.869.741	78.065.442	1.804.299	102,31%

Evolución de Cobranzas

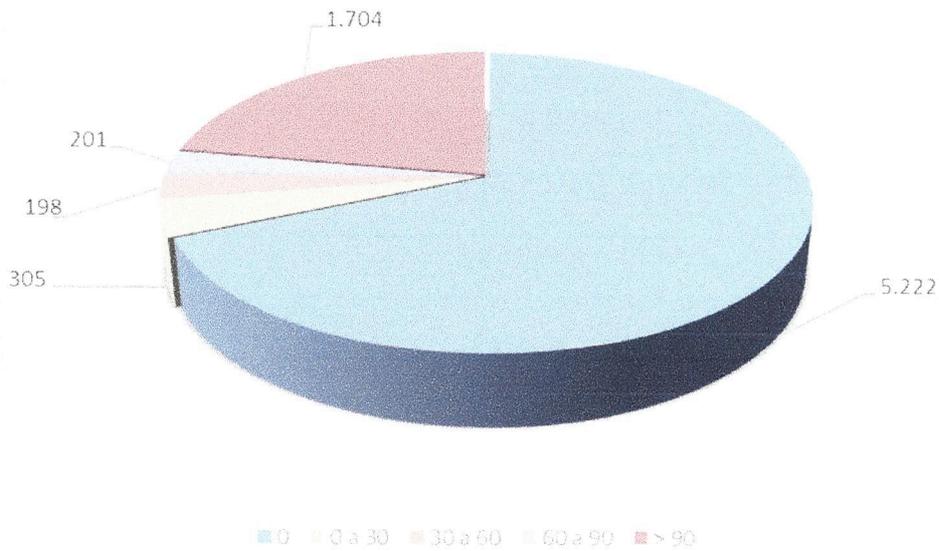


ESTADO DE COBRANZAS

		CAPITAL	INTERES	TOTAL
TOTAL	Cobros del mes	1.163.195,69	253.420,78	1.416.616,47
	Cobros de meses anteriores	1.048.131,60	383.519,10	1.431.650,70
	Cobros Anticipados	543.484,02	103.519,78	647.003,80
		2.754.811,31	740.459,66	3.495.271
PORCENT. s/TOTAL		97,04%		
FLUJO TEORICO ACTUALIZADO		\$ 3.601.738		
Porcent. s/Cobros del Mes		39,33%		

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Días de Atraso	Créditos	Saldo Nominal (Capital)	%	% Acum
0	5.222	2.479.273	7,48%	7,48%
0 a 30	305	1.233.810	3,72%	11,21%
30 a 60	198	909.725	2,75%	13,95%
60 a 90	201	1.376.974	4,16%	18,11%
> 90	1.704	27.127.690	81,89%	100,00%
TOTAL	7.630	33.127.473	100,00%	



Fideicomiso Financiero
Multiplycard Serie I
Anexo V

ADSUS S.A.

FLUJO FUTURO

Vencimiento	Saldo Nominal	Saldo Fideicomitado
01/11/2018	1.311.574	1.341.104
01/12/2018	1.581.171	1.616.375
01/01/2019	1.777.820	1.807.656
01/02/2019	1.994.120	2.011.861
01/03/2019	2.247.037	2.264.273
01/04/2019	2.511.308	2.529.564
01/05/2019	2.533.256	2.548.793
01/06/2019	2.500.823	2.517.279
01/07/2019	2.449.526	2.454.882
01/08/2019	2.367.045	2.385.529
01/09/2019	2.210.809	2.216.517
01/10/2019	2.313.911	2.319.804
01/11/2019	2.185.122	2.190.777
01/12/2019	2.214.343	2.153.441
01/01/2020	1.891.128	1.786.181
01/02/2020	1.062.792	975.474
Total general	\$ 33.151.785,75	\$ 33.119.509,52

Base Imponible II.BB.

2018

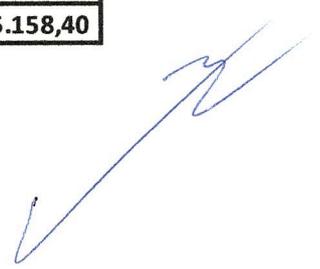
Periodo	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Base Mensual	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.148.879,12	\$ 6.022.815,78

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	\$ 288.718,06	\$ 157.038,87	\$ -

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Periodo	Noviembre 2019
Pago de VDF	
Interes VDF A	\$ -
Amortizacion VDF A	\$ -
Interes VDF B	\$ 1.751.475,41
Amortizacion VDF B	\$ 10.177.647,00
Interes VDF C	\$ -
Amortizacion VDF C	\$ -
CP	
Total Interes Pagado	\$ 1.751.475,41
Total Capital Pagado	\$ 10.177.647,00
GASTOS	
Gastos Bancarios	\$ -3.141,00
Gastos del Fideicomiso	\$ -149.202,50
Gastos Totales	\$ -152.343,50
IIBB	\$ -1.620,51
IG	\$ -
Total a Transferir	\$ 11.775.158,40



PAGO DETÍTULOS

Fecha	TEÓRICO						REAL								
	VDF A			VDF B			VDF A			VDF B			VDF C		
	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo	Interés	Capital	Saldo
28/01/2019			67,052,734			10,177,647			67,052,734			10,177,647			42,506,644
28/02/2019	5,334,826	3,347,980	63,704,754			10,177,647			62,495,167			10,177,647			42,506,644
28/03/2019	1,785,478	7,283,770	56,420,984			10,177,647			52,759,723			10,177,647			42,506,644
28/03/2019	1,428,301	7,721,596	48,699,388			10,177,647			44,623,764			10,177,647			42,506,644
29/04/2019	1,408,947	7,843,205	40,856,183			10,177,647			35,716,583			10,177,647			42,506,644
28/05/2019	1,071,216	8,289,046	32,567,137			10,177,647			27,762,710			10,177,647			42,506,644
28/06/2019	912,772	8,540,279	24,026,858			10,177,647			19,754,934			10,177,647			42,506,644
29/07/2019	673,410	8,024,575	16,002,283			10,177,647			13,025,194			10,177,647			42,506,644
28/08/2019	434,035	7,412,460	8,589,823			10,177,647			7,122,738			10,177,647			42,506,644
30/09/2019	256,283	6,901,782	1,688,041			10,177,647			1,717,690			10,177,647			42,506,644
28/10/2019	42,733	1,688,041		3,422,478	6,273,414	3,904,233			54,025	1,717,690	0	2,823,677			42,506,644
28/11/2019				112,741	3,904,233							1,751,475	10,177,647		42,506,644
30/12/2019				3,535,219	10,177,647							4,575,152	10,177,647		42,506,644
28/01/2020							9,465,268	27,262,563							42,506,644
28/02/2020							7,922,342	19,340,221							42,506,644
30/03/2020							6,053,766	13,286,455							42,506,644
28/04/2020							5,113,595	8,172,860							42,506,644
28/05/2020							3,975,061	4,197,799							42,506,644
29/06/2020				715,349	1,618,504		2,579,295	1,618,504							42,506,644
				715,349	42,506,644										42,506,644