

INFORME DE CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE COMO AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN SOBRE CRÉDITOS DEL FIDEICOMISO FINANCIERO RIBEIRO SERIE CV

Señores

Banco Patagonia S.A.

CUIT: 30-50000661-3

Domicilio Legal: Avenida de Mayo 701 Piso 13

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Att: Marcelo A. Iadarola

I. Objeto del encargo

A vuestro pedido, y en nuestro carácter de contadores públicos y agentes de control y revisión del Fideicomiso Financiero Ribeiro Serie CV (en adelante “el Fideicomiso”) con CUIT 30-71647765-3, cuyo fiduciario es Banco Patagonia S.A. (en adelante “la Sociedad”), emitimos el presente informe especial requerido por el artículo 27 y 28 de la Sección XII. del Capítulo IV. del Título V. de las normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) [“NORMAS (TO 2013 y mod.)], en relación con los créditos del Fideicomiso correspondientes al mes de febrero de 2020.

II. Responsabilidad de la Dirección de Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I. y/ o Banco Patagonia S.A.

La Dirección de Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I. (en adelante también “Ribeiro” o “el Fiduciante”) es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo descrita a continuación, para cumplir con los requerimientos establecidos por el artículo 27 y 28 de la Sección XII. del Capítulo IV. del Título V. de las normas CNV:

- a) Archivo “FIOPNE105_31012020.txt” (en adelante “Inventario Fiduciante Enero”) provisto por Ribeiro el día 11/02/19 cuyo resumen se incluye en el Anexo A punto I y cuyo contenido se incluye en Anexo B punto I, ambos adjuntos.
- b) Archivo “FICUNE105_28022020.txt” (en adelante “Cuotas Fiduciante Febrero”) provisto por Ribeiro el día 06/03/20, cuyo resumen se incluye en el Anexo A punto II y cuyo contenido se incluye en Anexo B punto II, ambos adjuntos.
- c) Archivo “FIOPNE105_28022020.txt” (en adelante “Inventario Fiduciante Febrero”) provisto por Ribeiro el día 06/03/20, cuyo resumen se incluye en el Anexo A punto III y cuyo contenido se incluye en Anexo B punto III, ambos adjuntos.
- d) Archivo “F105_01022020_28022020.txt” (en adelante “Cobranzas Febrero”) provisto por Ribeiro el día 06/03/20, cuyo resumen se incluye en el Anexo A punto IV y cuyo contenido se incluye en Anexo B punto IV, ambos adjuntos.

Asimismo, los Anexos A y B adjuntos han sido preparados por y son de exclusiva responsabilidad de Ribeiro y son firmados al solo efecto de su identificación con el presente informe.

La Dirección de Banco Patagonia S.A. (en adelante también “Banco Patagonia” o “el Fiduciario”) es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo descrita a continuación, para cumplir con los requerimientos establecidos por el artículo 27 y 28 de la Sección XII. del Capítulo IV. del Título V. de las normas CNV:

e) Archivo "Ribeiro 105 - Caja Cobranzas.xlsx" (en adelante "Transferencias según Patagonia") provisto por Banco Patagonia el día 13/03/20, cuyo resumen se incluye en el Anexo C punto I adjunto.

Asimismo, el Anexo C adjunto ha sido preparado por y es de exclusiva responsabilidad de Banco Patagonia y es firmado al solo efecto de su identificación con el presente informe.

III. Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo IV, para cumplir con los requerimientos de la CNV mencionados en el párrafo I.

IV. Tarea profesional

Nuestra tarea profesional fue desarrollada en 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 por el artículo 27 y 28 de la Sección XII. del Capítulo IV. del Título V. de las normas CNV, y consistió en la aplicación de ciertos procedimientos necesarios para verificar el cumplimiento por parte de Banco Patagonia con los requerimientos de las normas pertinentes de la CNV. La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En consecuencia, nuestro trabajo no constituye una auditoría, una revisión de estados contables, ni otro encargo de aseguramiento.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por Ribeiro y Banco Patagonia. Nuestra tarea se basó en que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en:

1. Saldos al inicio del mes

Cotejar los saldos de inicio del mes de febrero de 2020 con nuestro Informe del Agente de Control y Revisión sobre los créditos del Fideicomiso Financiero Ribeiro Serie CV correspondiente al mes de enero de 2020, emitido el día 26 de febrero de 2020.

2. Cobranzas al 29 de febrero de 2020

- a) Comprobar la corrección de la suma aritmética de los saldos incluidos en el campo "Cobrado" del archivo "Cobranzas Febrero".
- b) Cotejar el total de cobranzas, informado por el Fiduciante con el total de las Transferencias en la Cuenta Fiduciaria informado por el Fiduciario. Verificar la transferencia de las cobranzas dentro de los plazos establecidos por el artículo 22 de la Sección XI. del Capítulo IV. del Título V. de las normas de la CNV ["NORMAS (TO 2013 y mod.)], mediante la comparación de las cobranzas diarias informadas por el Fiduciante con los depósitos recibidos informados por el Fiduciario.

3. Saldos al 29 de febrero de 2020

- a) Cotejar para cada crédito la información incluida en el campo "NúmOp" del archivo "Inventario Fiduciante Febrero" con la información incluida en el campo "NúmOp" del archivo "Inventario Fiduciante Enero".
- b) Verificar para cada crédito del fideicomiso el Saldo de Cartera al 29/02 (Fecha de Corte) mediante el siguiente cálculo aritmético: "Saldo de Cartera a Fecha de Corte" de nuestro Informe del Agente de Control y Revisión sobre los créditos del Fideicomiso Financiero Ribeiro Serie CV correspondiente al mes de enero, menos "Cobranzas de Febrero", más "Anulaciones de Febrero" del archivo "Cobranzas Febrero".
- c) Cotejar el Saldo de Cartera a la Fecha de Corte mencionado en apartado b) precedente con los saldos incluidos en el campo "Saldo_a_FechaCorte" del archivo "Inventario Fiduciante Febrero".

4. Estado de mora de la cartera al 29 de febrero de 2020

- a) Estratificar la cartera en función de la información incluida en el campo "Mora" del archivo "Inventario Fiduciante Febrero", por períodos de 30 días.

5. Comparación del flujo de fondos teórico versus el flujo de fondos real

Efectuar una comparación entre las cobranzas verificadas en el punto IV.2 con las esperadas en el "Flujo de Fondos Teórico" del Suplemento del Prospecto del Fideicomiso Financiero Ribeiro CV de fecha 28 de mayo de 2019.

6. Eventos especiales

- a) Verificar, en función a la publicación del aviso de pago correspondiente y a lo informado por el fiduciario, que en marzo de 2020 se hubiera efectuado el pago de los Valores de Deuda Fiduciaria conforme lo establecido en el Suplemento del Prospecto del Fideicomiso Financiero Ribeiro CV de fecha 28 de mayo de 2019, en caso de corresponder.
- b) Comparar el pago de servicios efectivamente realizado con el "Cuadro de Pago de Servicios" teórico del Suplemento del Prospecto del Fideicomiso Financiero Ribeiro CV de fecha 28 de mayo de 2019, en caso de corresponder.
- c) Informar, en función a lo comunicado por el fiduciario, que no se haya recibido notificación alguna por parte de la CNV o de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires cancelando la autorización a hacer oferta pública o cotizar los valores fiduciarios.

7. Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

Verificar la aplicación de las cobranzas mediante el siguiente cálculo aritmético: Saldo de cuenta al inicio del período bajo análisis, más Transferencias recibidas del Fiduciante en el mes, menos pago de servicios, menos pago de gastos, más reposición de fondos, menos inversión de fondos líquidos.

V. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que:

a) De las verificaciones mencionadas en el punto IV.1, IV.2 y IV.3 surgen los siguientes importes:

Concepto	Total importe en pesos
Saldo de Cartera al 31-01-2020	82.428.103,42
Cobranzas febrero 2020	(13.753.086,87)
Anulaciones febrero 2020	28.166,38
Saldo de Cartera al 28-02-2020	68.703.182,93
Saldo de Cartera a Fecha de Corte	68.703.182,93
Diferencia	-

b) Del procedimiento mencionado en el punto IV.2.a) y b) surge el siguiente cuadro:

Fecha	Cobranzas Ribeiro	Transferencias en Cuenta Fiduciaria	Diferencia	Diferencia Acumulada	Saldo Mayor a 72 hs
(*) 31/1/2020	22.817,74	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
1/2/2020	388.925,19	-	(411.742,93)	(411.742,93)	(1.094.844,05)
2/2/2020	16.930,02	-	(16.930,02)	(428.672,95)	(1.094.844,05)
3/2/2020	561.097,79	500.000,00	(61.097,79)	(489.770,74)	(877.497,18)
4/2/2020	578.664,84	242.221,31	(336.443,53)	(826.214,27)	(1.024.108,86)
5/2/2020	1.050.957,44	252.622,74	(798.334,70)	(1.624.548,97)	(2.440.310,54)
6/2/2020	1.025.908,99	381.065,79	(644.843,20)	(2.269.392,17)	(2.620.342,54)
7/2/2020	780.581,57	1.630.572,36	849.990,79	(1.419.401,38)	(1.568.435,02)
8/2/2020	660.621,79	-	(660.621,79)	(2.080.023,17)	(1.568.435,02)
9/2/2020	13.068,01	-	(13.068,01)	(2.093.091,18)	(1.568.435,02)
10/2/2020	1.058.691,43	350.000,00	(708.691,43)	(2.801.782,61)	(2.269.392,46)
11/2/2020	855.284,64	614.445,58	(240.839,06)	(3.042.621,67)	(2.680.855,87)
12/2/2020	649.787,15	579.297,53	(70.489,62)	(3.113.111,29)	(3.555.829,71)
13/2/2020	567.831,02	1.038.989,97	471.158,95	(2.641.952,34)	(3.575.531,17)
14/2/2020	558.426,64	1.040.800,64	482.374,00	(2.159.578,34)	(3.390.015,17)
15/2/2020	529.386,07	-	(529.386,07)	(2.688.964,41)	(3.390.015,17)
16/2/2020	9.767,96	-	(9.767,96)	(2.698.732,37)	(3.390.015,17)
17/2/2020	569.335,04	779.879,20	210.544,16	(2.488.188,21)	(3.259.923,12)
18/2/2020	504.745,53	1.741.772,55	1.237.027,02	(1.251.161,19)	(2.085.981,59)
19/2/2020	472.761,65	430.000,00	(42.761,65)	(1.293.922,84)	(2.753.562,26)
20/2/2020	651.860,39	150.000,00	(501.860,39)	(1.795.783,23)	(3.172.897,30)
21/2/2020	475.663,37	300.000,00	(175.663,37)	(1.971.446,60)	(3.377.642,83)
22/2/2020	400.875,90	-	(400.875,90)	(2.372.322,50)	(3.377.642,83)
23/2/2020	4.665,34	-	(4.665,34)	(2.376.987,84)	(3.377.642,83)
24/2/2020	33.142,63	-	(33.142,63)	(2.410.130,47)	(3.377.642,83)
25/2/2020	97.447,88	-	(97.447,88)	(2.507.578,35)	(3.377.642,83)
26/2/2020	360.163,73	1.202.498,45	842.334,72	(1.665.243,63)	(2.647.906,03)
27/2/2020	356.328,14	-	(356.328,14)	(2.021.571,77)	(3.299.766,42)
28/2/2020	683.869,04	1.190.397,35	506.528,31	(1.515.043,46)	(3.121.164,19)
29/2/2020	408.962,84	-	(408.962,84)	(1.924.006,30)	(3.121.164,19)
Total	14.348.569,77	12.424.563,47	(1.924.006,30)	(1.924.006,30)	
Exceso/ (Déficit) transferencia mes anterior				(3.047.533,78)	
Ajuste Acumulado correspondiente a meses anteriores				41.052,14	
Exceso/ (Déficit) transferencia mes actual				(1.924.006,30)	
Exceso/ (Déficit) transferencia acumulado				(4.930.487,94)	

Saldo pendiente de transferencias con una antigüedad mayor a 72hs al 29-02-2020: (3.121.164,19)

(*) Cobranzas al 31-01-2020 cuya imputación fue realizada en febrero

c) Del procedimiento mencionado en el punto IV.3.a no surgen observaciones.

d) Del procedimiento efectuado en el punto IV.4 surge el siguiente cuadro:

Días de Mora	Cantidad	%	% Acum.	Saldo de Cartera	%	% Acum.
Al Día	5.972	49,32%	49,32%	27.762.554,25	40,41%	40,41%
1 - 30	1.776	14,67%	63,99%	8.548.208,36	12,44%	52,85%
31 - 60	883	7,29%	71,28%	4.176.593,37	6,08%	58,93%
61 - 90	753	6,22%	77,50%	4.275.258,05	6,22%	65,15%
91 - 120	677	5,59%	83,09%	4.357.990,16	6,34%	71,50%
121 - 150	411	3,39%	86,49%	3.041.668,46	4,43%	75,92%
151 - 180	319	2,63%	89,12%	2.835.664,97	4,13%	80,05%
180 - 360	1.317	10,88%	100,00%	13.705.245	19,95%	100,00%
> 360	-	0,00%	100,00%	-	0,00%	100,00%
Totales	12.108	100,00%		68.703.182,93	100,00%	

e) Del procedimiento efectuado en el punto IV.5 surge el siguiente cuadro:

Feb - 2020	Flujo Teórico			Flujo Real			
	Capital	Interés	Total	Capital e Interés	Punitivos	Anulaciones	Total
Más de 90 días	-	-	-	240.791,39	97.718,37	(7.251,16)	331.258,60
Hasta 90 días	-	-	-	315.856,80	74.157,44	(1.567,91)	388.446,33
Hasta 60 días	-	-	-	787.537,70	137.466,49	(1.567,91)	923.436,28
Hasta 30 días	-	-	-	2.331.534,45	225.254,97	(6.140,20)	2.550.649,22
Adelantos	-	-	-	1.763.144,43	-	(2.859,42)	1.760.285,01
Al día	11.830.989	4.796.830	16.627.819	8.314.222,10	89.052,01	(8.779,78)	8.394.494,33
Total	11.830.989	4.796.830	16.627.819	13.753.086,87	623.649,28	(28.166,38)	14.348.569,77
Total Acumulado	162.918.444	62.192.079	225.110.521	206.096.575,44	5.166.188,90	(499.659,33)	210.763.105,01
Flujo Real/Teórico							94%

f) De las verificaciones efectuadas en los puntos IV.6.a) y IV.6 b) surge el siguiente cuadro:

	Pago Teórico			Pago Real			Pago Real / Pago Teórico
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total	
Mar - 2020	16.365.299	-	16.365.299	13.500.752	389.588	13.890.340	85%
Total Acumulado	189.800.398	24.151.265	214.414.360	170.069.521	35.058.660	205.128.181	96%

g) En relación a los procedimientos efectuados conforme al punto IV.6.c), no hemos recibido comunicación fehaciente alguna del fiduciario del fideicomiso informando novedades.

h) Del procedimiento efectuado en el punto IV.7 surge el siguiente cuadro:

Saldo de la cuenta recaudadora al 31 de enero 2020	131.735,65
Transferencias recibidas del Fiduciante en febrero 2020	12.424.563,47
Pago de Servicios de febrero 2020	(17.512.836,90)
Recupero de Gastos	-
Pago de Gastos de febrero 2020	(210.966,43)
Reconstitucion de gastos	(247.263,76)
Transferencias a cuentas de inversion	6.636.925,23
Saldo de la cuenta recaudadora al 28 de Febrero de 2020	1.222.157,26
Pago de Gastos de febrero 2020	1.222.157,26

VI. Restricciones de uso del informe

Nuestro informe ha sido preparado exclusivamente para uso de la Dirección de Banco Patagonia S.A., su publicación en el sitio WEB de la Sociedad fiduciaria y para su eventual presentación ante la CNV en relación con la función de agente de control y revisión de los activos del Fideicomiso Financiero Ribeiro Serie CV mencionados en el párrafo I y, por lo tanto, no debe ser utilizado, hacerse referencia a él o ser distribuido con ningún otro propósito.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de marzo de 2020.

Pistrelli, Henry Martin Asesores S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T°1-F°12



Pablo De Gregorio
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290-F°46

ANEXO A

I. Resumen del archivo "Inventario Fiduciante Enero" – FF Ribeiro Serie CV

Inventario Fiduciante Enero	
Cantidad de créditos	14.461
Saldo de cartera al 31/01	82.428.103,42

II. Resumen del archivo "Cuotas Fiduciante Febrero" – FF Ribeiro Serie CV

Cuotas Fiduciante Febrero	
Cantidad de cuotas	56.371
Saldo de cartera al 28/02	68.703.182,93

III. Resumen del archivo "Inventario Fiduciante Febrero" – FF Ribeiro Serie CV

Inventario Fiduciante Febrero	
Cantidad de créditos	12.108
Saldo de cartera al 28/02	68.703.182,93

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 25/03/2020



Pablo De Gregorio
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290-F°46

ANEXO A (Cont.)

IV. Resumen del archivo "Cobranzas Febrero" – FF Ribeiro Serie CV

Cobranzas Febrero	
Cantidad de operaciones de cobranzas	9.686
Cobranzas de febrero	13.753.086,87
Punitivos	629.177,50
Anulaciones de febrero	(28.166,38)
Cobranzas netas de febrero	14.354.097,99

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 25/03/2020



Pablo De Gregorio
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290-F°46

Descripción de los principales campos de los archivos utilizados

I. Archivo "Inventario Fiduciante Enero"

- i. CodCli: es la identificación de los clientes en forma numérica (Código de Cliente).
- ii. NumOp: es la identificación de las operaciones en forma numérica (Número de Operación).
- iii. NCuota: es la identificación numérica de la cuota (Número de Cuota).
- iv. Fecha Vto: es la fecha de vencimiento de la cuota.
- v. Saldo_Cuota: es el importe de capital e interés en pesos de la cuota.
- vi. Moneda: identifica la moneda en que está expresado el crédito.
- vii. Mora: es la cantidad de días de atraso en el cobro de cada cuota.

II. Archivo "Cuotas Fiduciante Febrero"

- i. CodCli: es la identificación de los clientes en forma numérica (Código de Cliente).
- ii. NumOp: es la identificación de las operaciones en forma numérica (Número de Operación).
- iii. NCuota: es la identificación numérica de la cuota (Número de Cuota).
- iv. Fecha Vto: es la fecha de vencimiento de la cuota.
- v. Saldo_Cuota: es el importe de capital e interés en pesos de la cuota.
- vi. Moneda: identifica la moneda en que está expresado el crédito.
- vii. Mora: es la cantidad de días de atraso en el cobro de cada cuota.

III. Archivo "Inventario Fiduciante Febrero"

- i. CodCli: es la identificación de los clientes en forma numérica (Código de Cliente).
- ii. NumOp: es la identificación de las operaciones en forma numérica (Número de Operación).
- iii. Fecha_Inicio: Fecha de inicio de la deuda.
- iv. QCuotas: es la cantidad de cuotas que conforman el crédito.
- v. Capital_Orig: Capital original.
- vi. Saldo_a_FechaCorte: Capital más Interés a fecha de corte.
- vii. Int_dev_a_FechaCorte: Interés devengado a fecha de corte.
- viii. Fecha_Vto_Deuda: es la fecha de vencimiento de la cuota.
- ix. Moneda: identifica la moneda en que está expresado el crédito.
- x. Plazo: Es el plazo del crédito.
- xi. TNA: Tasa Nominal Anual.
- xii. Mora: es la cantidad de días de atraso en el cobro de cada crédito (Incluye cuotas no cedidas).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 25/03/2020



Pablo De Gregorio
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290-F°46

ANEXO B (Cont.)

IV. Archivo "Cobranzas Febrero"

- i. CodCli: es la identificación de los clientes en forma numérica (Código de Cliente).
- ii. NumOp: es la identificación de las operaciones en forma numérica (Número de Operación).
- iii. NCuota: es la identificación numérica de la cuota (Número de Cuota).
- iv. Fecha Vto: es la fecha de vencimiento de la cuota.
- v. Fecha Pago: es la fecha en la que se realizó el pago.
- vi. Cobrado: es el importe de capital más interés en pesos que se cobró en el período.
- vii. Moneda: identifica la moneda en que está expresado el crédito.
- viii. Fecha Rend: es la fecha en la cual se transfirió el pago (Fecha de Rendición).
- ix. Punitorios: son los intereses punitorios.
- x. Sentido Pago: es el tipo de cobro, "+" significa Pago, "-" significa Anulación.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 25/03/2020



Pablo De Gregorio
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290-F°46

ANEXO C

I. "Transferencias según Patagonia" – FF Ribeiro Serie CV

Transferencias de febrero 2020	12.424.563,47
Pago de Servicios de febrero 2020	(17.512.836,90)
Pago de Gastos de febrero 2020	(210.966,43)
Reconstitucion de gastos	(247.263,76)
Transferencias a cuentas de inversion	6.636.925,23
Saldo de la cuenta recaudadora al 28 de Febrero de 2020	1.222.157,26

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 25/03/2020



Pablo De Gregorio
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290-F°46