

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"
Estados Contables Fiduciarios al 30 de septiembre de 2019

Correspondientes al periodo intermedio de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

Estados Contables Fiduciarios al 30 de septiembre de 2019

Correspondientes al periodo intermedio de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

INDICE

Estados Contables Fiduciarios

Estado de Situación Patrimonial Fiduciario
Estado de Resultados Fiduciario
Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario
Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario
Notas
Anexos

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre los estados contables de
Períodos Intermedios

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

Correspondiente al período intermedio de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa (en Pesos - Moneda homogénea)

Objeto principal:	La titulización de créditos originados por el Fiduciante conforme a lo establecido en el Libro Tercero, Título IV, Capítulo 30 del Código Civil y Comercial de la Nación, la Ley 24.441 y el Capítulo IV del Título V de las Normas de la C.N.V.
Fecha del contrato de Constitución:	05 de enero de 2018
Información del Fiduciario:	
- Denominación:	TMF Trust Company (Argentina) S.A.
- Domicilio:	Av. Chiclana 3345, 5° piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires. -
- Actividad principal:	Prestación de servicios fiduciarios.
- Inscripción:	Sociedad Anónima constituida con fecha 28 de abril de 2003 inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires bajo el N° 5519 del libro 20 de Sociedades por Acciones. Inscripto en el Registro de Fiduciarios Financieros bajo el número 40, Inscripción ordenada mediante la Resolución 14.582 del 7 de agosto de 2003 de la CNV.
Información del Fiduciante:	
- Denominación:	Centro Card S.A.
- Domicilio:	República 681, Ciudad de San Fernando del Valle de Catamarca.
- Actividad principal:	Brindar créditos mediante el uso de tarjetas de crédito propia a los individuos.
- Inscripción:	Sociedad Anónima constituida con fecha 5 de junio de 2002 inscrita en el Registro Público de Comercio de Catamarca bajo Tomo N° 30, Escritura N° 172, Fojas N° 996/1009.
Aprobación de la C.N.V.:	La oferta pública del presente Fideicomiso fue autorizada por despacho de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de la CNV de fecha 13 de junio de 2018.
Plazo estimado del fideicomiso:	Nota 1.4.
Fecha de cierre del ejercicio:	31 de diciembre.

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En pesos - Moneda homogénea)

	30-09-19	31-12-18	30-09-19	31-12-18
	\$	\$	\$	\$
ACTIVO FIDUCIARIO				
ACTIVO CORRIENTE FIDUCIARIO				
Disponibilidades (Nota 3.1.)	26.731	163.507	22.446.075	87.868.432
Inversiones (Nota 3.2. y Anexos I y II)	1.727.270	3.893.739	32.976	103.547
Créditos por Cesión Fiduciaria (Nota 3.3. y Anexos I y III)	35.786.630	114.899.672	8.074.115	11.430.398
Otros Créditos (Nota 3.4. y Anexo I)	349.514	375.566		
Total del Activo Corriente	37.890.145	119.332.484	30.551.166	99.402.377
ACTIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO				
Créditos por Cesión Fiduciaria (Nota 3.3. y Anexos I y III)	1.310.721	12.769.324		
Total del Activo No Corriente Fiduciario	1.310.721	12.769.324	3.648.384	20.094.586
Total del Activo Fiduciario	39.200.866	132.101.808	34.199.550	119.496.963
PASIVO FIDUCIARIO				
PASIVO CORRIENTE FIDUCIARIO				
Valores de Deuda Fiduciaria (Nota 3.5. y Anexo I)				
Deudas Fiscales (Nota 3.6. y Anexo I)				
Otras Deudas (Nota 3.7. y Anexo I)				
Total del Pasivo Corriente Fiduciario				
PASIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO				
Valores de Deuda Fiduciaria (Nota 3.5. y Anexo I)				
Total del Pasivo No Corriente Fiduciario				
Total del Pasivo Fiduciario				
PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO (según estado respectivos)				
Total del Pasivo y Patrimonio Neto Fiduciario	39.200.866	132.101.808	39.200.866	132.101.808

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T. 1 - P. 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T. 173 - P. 221

Jorge Sadana
Apoderado



YMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO

Correspondiente al periodo intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa con el periodo intermedio irregular de tres meses y dieciocho días, iniciado el 13 de junio de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018.

(En pesos - Moneda homogénea)

	30-09-19	30-09-18
	\$	\$
Intereses Ganados	8.323.031	13.816.082
Provisión de Deudores Incobrables (Anexo III) - Recupero / (Cargo)	741.315	(2.091.400)
Intereses Valores de Deuda Fiduciaria	(12.893.075)	(21.203.989)
Resultado de Inversiones	920.646	359.859,00
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda por Activos y Pasivos Financieros (RECPAM) - (Pérdida)	(5.614.255)	(2.432.277)
Subtotal ingresos y egresos financieros	(8.522.338)	(11.551.725)
Impuesto a los Ingresos Brutos	(647.021)	(801.617)
Gastos de Administración (Anexo IV)	(1.491.404)	(1.195.349)
Resultado por Exposición al Cambio del Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) - Ganancia / (Pérdida)	3.057.234	(712.153)
Resultado del periodo antes del Impuesto a las Ganancias - (Pérdida)	(7.603.529)	(14.260.844)
Impuesto a las ganancias (Nota 2.4.e)	-	-
Resultado neto del periodo - (Pérdida)	(7.603.529)	(14.260.844)

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (DAIFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO

Correspondiente al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa con el período intermedio irregular de tres meses y dieciocho días, iniciado el 13 de junio de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018.

(En pesos - Moneda homogénea)

Concepto	Certificados de Participación	Ajuste Certificados de participación	Resultados Acumulados No Asignados	Patrimonio Neto Fiduciario al 30-09-19	Patrimonio Neto Fiduciario al 30-09-18
	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo al inicio del ejercicio	18.943.546	14.247.027	(20.585.728)	12.604.845	-
Emisión de Certificados de Participación					33.190.573
Resultado neto del período - (Pérdida)			(7.603.529)	(7.603.529)	(14.260.844)
Saldo al cierre del período	18.943.546	14.247.027	(28.189.257)	5.001.316	18.929.729

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación:
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 1º - Pº 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (BAIFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 1º 173 - Pº 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero "CENTROCARD XXVI"

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO

Correspondiente al periodo intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa con el periodo intermedio irregular de tres meses y dieciocho días, iniciado el 13 de junio de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018.

(En pesos - Moneda homogénea)

	30-09-19	30-09-18
	\$	\$
VARIACIÓN DEL EFECTIVO FIDUCIARIO (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	163.507	-
Efectivo al cierre del período	26.731	236.774
(Disminución)/Aumento neto de efectivo del período	(136.776)	236.774
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Flujo proveniente de las Actividades Operativas		
Cobranzas de los Créditos Fideicomitidos	75.171.355	55.605.423
Pago de Gastos Operativos	(432.485)	(43.419)
Pago de Impuestos	(682.323)	(1.467.257)
Pago de Honorarios y Comisiones	(1.047.157)	(467.163)
Pago de Intereses de los Valores de Deuda fiduciarios	(8.055.863)	(17.321.893)
(RECPAM) contenido en movimientos de Actividades Operativas	(10.485.041)	(16.865.408)
	54.468.486	19.445.282
Flujo proveniente de / (aplicado a) las Actividades de Inversión		
Rescate de Fondos Comunes de Inversión	2.304.268	1.654.086
Suscripción de Fondos Comunes de Inversión	-	(7.052.387)
(RECPAM) contenido en movimientos de Actividades de Inversión	(429.699)	2.284.873
	1.874.569	(3.113.428)
Flujo (aplicado a) las Actividades de Financiación		
		7.137.015
		96.529
Pago de Amortización de Valores de Deuda Fiduciarios	(67.349.919)	(37.874.325)
(RECPAM) contenido en movimientos de actividades de financiación	10.870.088	14.545.701
	(56.479.831)	(16.095.080)
(Disminución)/Aumento neto de efectivo del período	(136.776)	236.774

(1) Disponibilidades

Las notas y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (IAJFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

1.1. Constitución

Con fecha 05 de enero de 2018 se celebró el contrato, mediante el cual se constituyó el Fideicomiso Financiero CENTROCARD XXVI. Posteriormente el día 13 de junio de 2018, se firmó el Suplemento de Prospecto, conforme a lo establecido en el Título I de la Ley N° 24.441, entre Centro Card S.A. en calidad de Fiduciante y de Administrador, y TMF Trust Company (Argentina) S.A. en calidad de Fiduciario Financiero, bajo el programa global de Valores Fiduciarios "FIMAES II".

El Programa Global fue establecido para la emisión de valores representativos de deuda y/o certificados de participación en fideicomisos financieros bajo la Ley N° 24.441, el Libro Tercero, Título IV, Capítulo 30 del Código Civil y Comercial de la Nación y el Capítulo IV, Título V de las Normas T.O. 2013 de la Comisión Nacional de Valores, constituidos para la titulación de activos por un monto máximo en circulación de hasta V/N \$ 3.000.000.000 o su equivalente en otras monedas, conforme se determine en el Contrato de Fideicomiso correspondiente. El mencionado programa ha sido autorizado por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) mediante la Resolución del Directorio N° 19.397 de fecha 08 de marzo de 2018.

El fideicomiso se integró por créditos por un Valor Fideicomitado de \$ 140.322.557 (ciento cuarenta millones trescientos veintidós mil quinientos cincuenta y siete). El fiduciante cedió la propiedad de los créditos y los transfirió sin recurso al fideicomiso.

La contraprestación, recibida por el Fiduciante como consecuencia de la cesión de los Préstamos, fue equivalente al producido neto de la colocación de los Valores Fiduciarios.

Mediante oferta pública autorizada por la Comisión Nacional de Valores el día 13 de junio de 2018, se emitieron el día 29 de junio de 2018, Valores de Deuda Fiduciaria que significan conjuntamente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) por un valor nominal de \$ 93.314.500 (Pesos noventa y tres millones trescientos catorce mil quinientos), Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB) por un valor nominal de \$ 9.822.579. (Pesos nueve millones ochocientos veintidós mil quinientos setenta y nueve) y Valores de Deuda Fiduciaria Clase C (VDFC) por un valor nominal de \$ 18.241.932. (Pesos dieciocho millones doscientos cuarenta y un mil novecientos treinta y dos) Certificados de Participación por un valor nominal \$ 18.943.546 (Pesos dieciocho millones novecientos cuarenta y tres mil quinientos cuarenta y seis).

Los Certificados de Participación han sido adjudicados al fiduciante como contraprestación de la transferencia de los bienes fideicomitados, ello en virtud de lo establecido en el contrato de fideicomiso.

Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A tendrán derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios:

- en concepto de Amortización, a un importe equivalente a la cuota indicada en el Cuadro Teórico de pago de Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A del Suplemento de Prospecto; y

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

7

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI" (Cont.)

1.1. Constitución (Cont.)

- b) en concepto de interés, a una tasa variable nominal anual equivalente a la "Tasa BADLAR" más 300 puntos básicos. Dicha tasa variable de interés nominal anual, durante todo el tiempo de vigencia de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A nunca será inferior al 24% ni superior a 32% nominal anual.

Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B tendrán derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios:

- a) en concepto de interés, a una tasa variable nominal anual equivalente a la "Tasa BADLAR" más 400 puntos básicos. Dicha tasa variable de interés nominal anual, durante todo el tiempo de vigencia de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B nunca será inferior al 25% ni superior a 33% nominal anual.

Una vez cancelado los Valores de Deuda Fiduciaria A y el interés de la propia clase, los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B tendrán derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios:

- b) en concepto de Amortización, a un importe equivalente a la cuota indicada en el Cuadro Teórico de pago de Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B;

Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C tendrán derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios:

- a) en concepto de interés, a una tasa fija equivalente 32% nominal anual.

Una vez cancelado los Valores de Deuda Fiduciaria B y el Interés de la propia clase, los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C tendrán derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios:

- b) en concepto de Amortización, a un importe equivalente a la cuota indicada en el Cuadro Teórico de pago de Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C;

Una vez cancelados en su totalidad los Valores de Deuda Fiduciaria, los Certificados de Participación darán derecho a recibir en concepto de amortización, la totalidad de las Cobranzas hasta que su valor residual sea equivalente a \$100 (pesos cien), saldo que se cancelará en la última fecha de Pago de Servicios, y en concepto de utilidad, a las Cobranzas remanentes.

La tasa BADLAR significa la tasa equivalente al promedio aritmético de las tasas de interés que publica el BCRA para depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días de plazo y de más de un millón de pesos para los bancos privados de la República Argentina, durante los últimos 10 (diez) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses. Los intereses, se calcularán aplicando la respectiva tasa nominal sobre el saldo de capital impago de los respectivos Valores de deuda Fiduciaria durante el período de intereses correspondiente. El período de intereses significa: el período transcurrido (i) desde el 27 de mayo de 2018 (inclusive) hasta el día de la respectiva

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFJK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado

TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI" (Cont.)

1.1. Constitución (Cont.)

primera Fecha de Pago de Servicios (Exclusive), para el primer Servicio, y (ii) desde el día posterior a la última Fecha de Pago de Servicios (inclusive) hasta el día de la siguiente Fecha de Pago de Servicios correspondiente (Exclusive), para los siguientes Servicios.

1.2. Fecha de inicio del Fideicomiso

La fecha de inicio del Fideicomiso ha sido determinada en el día 13 de junio de 2018, que se corresponde con la de autorización de la oferta pública.

1.3. Finalidad

Este Fideicomiso Financiero se crea para la titulación de préstamos originados por el Fiduciante, cuyos términos y condiciones generales se establecen en el Contrato de Fideicomiso firmado entre las partes, conforme a lo establecido en el Libro Tercero, Título IV, Capítulo 30 del Código Civil y Comercial de la Nación, la Ley 24.441 y el Capítulo IV del Título V de las Normas de la C.N.V., y de todas las demás disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

Queda integrado con los Créditos cuya propiedad el Fiduciante cede y transfiere con recursos al Fideicomiso.

TMF Trust Company (Argentina) S.A. actúa exclusivamente en carácter de Fiduciario y no a título personal, no respondiendo con sus bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución del fideicomiso, las que serán satisfechas únicamente con el Patrimonio Fideicomitado.

En tal carácter, el Fiduciario deberá actuar con la prudencia y diligencia de un buen hombre de negocios y se encontrará legitimado para ejercer todas las acciones que a su leal saber y entender, considere necesarias o convenientes para adquirir, constituir, conservar, perfeccionar y defender el Patrimonio Fideicomitado.

1.4. Plazo de Duración

Sin perjuicio de las Fechas de Pago de Servicios que surgen del Cronograma Teórico de Pago de Servicios de los Valores Fiduciarios, el vencimiento final de los Valores de Deuda Fiduciaria se producirá a los 60 (sesenta) días, corridos de la fecha de vencimiento normal del Crédito de mayor plazo, que para la Cartera cedida inicialmente es el mes de marzo de 2021; El vencimiento final de los Certificados de Participación se producirá a los 90 (noventa) días corridos desde la última Fecha de Pago de Servicios que figura en el mencionado cronograma. En ningún caso se excederá el plazo establecido en el artículo 1668 del Código Civil y Comercial de la Nación.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 1-CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI" (Cont.)

1.5. Características de los Créditos

Los créditos comprenden aquellos originados por el Fiduciante, derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito emitidas por el mismo, correspondientes a las Cuentas Elegibles. En tal sentido, dichos Créditos son:

- i. derechos de crédito contra los Tarjetahabientes y sus adicionales con los cuales se haya celebrado el respectivo Contrato de Tarjeta;
- ii. originados por adelantos en efectivo, retiros de bonos prevalorizados, débitos automáticos, y demás consumos de bienes y servicios efectuados por los Tarjetahabientes y sus adicionales con relación a cada una de las Cuentas;
- iii. reflejados en las Liquidaciones Mensuales;
- iv. correspondientes a Cuentas que en todos los casos deberán ser Cuentas Elegibles; y
- v. cedidos con los derechos de cobro de los respectivos seguros de vida por saldo deudor.

Los créditos incluyen, sin limitación, derechos, créditos y acciones emergentes de tales Créditos y todos los documentos relativos a los mismos.

1.6. Gastos

Los gastos razonables incurridos en relación con el cumplimiento de las obligaciones del Administrador en virtud del Contrato de Fideicomiso constituirán gastos del Fideicomiso y serán aplicados contra el Fondo de Gastos.

En ningún caso el Administrador estará obligado a adelantar fondos propios para afrontar gastos relativos a su gestión. Sin embargo, el administrador podrá voluntariamente otorgar adelantos en Pesos al Fideicomiso Financiero, por hasta aquellos montos que el mismo Administrador estime que el Fideicomiso Financiero recibirá bajo su gestión de Cobranzas, los que serán restituidos mediante su deducción como Gastos Deducibles en cada Fecha de Pago de Servicios inmediatamente siguiente a la fecha de cada otorgamiento.

1.7. Cuentas

De acuerdo con el Contrato de Fideicomiso celebrado entre las partes, las cuentas fiduciarias vigentes durante la vida del fideicomiso serán la Cuenta de Contingencia, la Cuenta Fiduciaria Recaudadora y cualquier otra cuenta de naturaleza fiduciaria que en el futuro se abra a nombre del Fideicomiso Financiero en virtud del contrato.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - P° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - P° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI" (Cont.)

1.8. Fondo de Gastos

El Fiduciante procederá a integrar en la cuenta recaudadora el fondo de gastos el cual inicialmente ascendía a la suma de \$50.000 (pesos cincuenta mil). Luego de la liquidación del Fideicomiso Financiero, el mismo será restituído al Fiduciante. Cualquier deficiencia en el monto del mismo podrá ser repuesta, en cualquier momento por el Fiduciario con los fondos de la Cuenta Fiduciaria Recaudadora.

1.9. Fondo de Reserva

En la Fecha de Emisión, el Fiduciario constituirá un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva") en la forma prevista en el Artículo XIX (d) del Contrato de Fideicomiso. Los importes que integren el Fondo de Reserva serán colocados en Inversiones Permitidas bajo la titularidad del Fideicomiso Financiero y a la orden del Fiduciario, en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero. Inicialmente el Fondo de Reserva ascenderá a \$ 4.100.000 (Pesos cinco millones ochocientos). Luego de la primera Fecha de Pago de Servicios, el Fondo de Reserva ascenderá a un monto equivalente a los próximos 2 (dos) servicios de interés teórico de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y a los próximo 2(dos) servicios de interés teórico de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (dicho monto, el "Monto Mínimo del Fondo de Reserva"), Una vez cancelados los V DFA, el Fondo de Reserva será equivalente a un monto equivalente a los próximos 2 (dos) servicios de interés teóricos de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, hasta la cancelación de los VDFB. Dichos importes serán recalculados por el Fiduciario en cada Fecha de Pago de Servicios.

El Fondo de Reserva sólo podrá ser utilizado para hacer frente al pago de intereses en la medida en que los fondos existentes en la Cuenta Fiduciaria Recaudadora no fueran suficientes a tal fin, o; ante un incumplimiento de las obligaciones del Administrador bajo el Contrato de Fideicomiso, para que el Fiduciario pueda hacer frente a los gastos en que deba incurrir a los fines de sustituir al Administrador o restituir todas las Cobranzas no rendidas por el Administrador.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

2.1. Lineamientos contables

Los presentes estados contables fiduciarios, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados de acuerdo con el marco normativo contable establecido por la CNV (NT 2013) y con las normas técnicas dictadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, para todo lo no reglado específicamente.

2.2. Información Comparativa

La información incluida en el estado de situación patrimonial fiduciario se presenta en forma comparativa con la correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION Y PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.2. Información Comparativa (Cont.)

El estado de resultados fiduciario, el estado de evolución del patrimonio neto fiduciario y el estado de flujo de efectivo fiduciario, se exponen en forma comparativa con el período intermedio irregular de tres meses y dieciocho días, iniciado el 13 de junio de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018.

Los mismos han sido ajustados de acuerdo con el procedimiento indicado en 2.3 y se encuentran expresados a moneda homogénea de septiembre 2019.

2.3. Reexpresión en moneda homogénea

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas N° 6 y 17, con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por FACPCE. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, por una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100 %, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). La inflación acumulada en tres años, calculada en base al IPIM, se ubica por encima del 100 %. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales antes mencionadas, la economía argentina debería ser considerada como de alta inflación y, en consecuencia, la entidad debería reexpresar sus estados contables.

A su vez, las Resoluciones N° 539/18 y N° 553/19 de la Junta de Gobierno de la FACPCE, ratificadas por la Resolución General N° 777/18 de la Comisión Nacional de Valores (CNV), establecen la aplicación del ajuste por inflación para los estados contables cuyos ejercicios o períodos intermedios finalicen a partir del 1° de julio de 2018 inclusive.

En la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda se siguió el método de ajuste establecido por la Resolución Técnica N° 6, su normativa modificatoria y complementaria. La serie de índices a utilizar para reexpresar los estados contables es la determinada por la FACPCE. Esa serie de índices combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del INDEC sobre la evolución del IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Por lo expuesto, los presentes estados contables fiduciarios, han sido reexpresados en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2019.

En un período inflacionario, toda entidad que mantenga un exceso de activos monetarios sobre pasivos monetarios perderá poder adquisitivo, y toda entidad que mantenga un exceso de pasivos monetarios

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebbs (Socia)
Contador Público (U.A.B.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION Y PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.3. Reexpresión en moneda homogénea (Cont.)

sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste. Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la Resolución Técnica N° 6 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados, dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas expresadas en moneda de cierre no deben reexpresarse. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta se incluirá en el resultado del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

2.4. Criterios de valuación y exposición

a) Activos y pasivos monetarios:

Los activos y pasivos se encuentran expresados a sus valores nominales al cierre.

b) Disponibilidades monetarias:

Se han valuado a su valor nominal al cierre.

c) Inversiones

Las colocaciones en cuotas de fondos comunes de inversión han sido valuadas a su valor de cotización al cierre.

d) Créditos

1) Créditos por cesión fiduciaria

Los créditos por cesión fiduciaria han sido valuados al valor descontado del flujo de fondos futuro a la fecha de cierre, utilizando la tasa de descuento determinada de acuerdo con lo establecido en el Suplemento del Prospecto del Fideicomiso, netos de la correspondiente provisión por incobrabilidad estimada en función a los días de atraso.

2) Otros Créditos

Corresponden a créditos fiscales valuados a su valor a cada fecha de cierre.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (IAJFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION Y PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.4. Criterios de valuación y exposición (Cont.)

e) Impuesto a las ganancias y la ganancia mínima presunta

El artículo 69 inciso a) punto 6 de la ley del Impuesto a las Ganancias establece que los fideicomisos financieros son sujetos del impuesto quedando comprendidos en esta norma desde la celebración del respectivo contrato.

La Ley N° 27.430 ha establecido la alícuota del gravamen en el 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive y, en el 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2020.

Asimismo, el último párrafo del inciso a) del citado artículo establece que las personas que asuman la calidad de fiduciarios quedan comprendidas en el inciso e) del artículo 6 de la ley 11.683 de Procedimiento Fiscal (t.o. en 1998 y sus modificaciones), por lo que en su carácter de administrador de patrimonios ajenos deberán ingresar el impuesto que se devengue en cabeza del Fideicomiso.

Con fecha 11 de mayo de 2018, el Gobierno Nacional promulgó, a través del Decreto N° 434/2018, la Ley de financiamiento productivo N° 27.440, sancionada por el Congreso de la Nación el 9 de mayo de ese año (B.O.11/05/18). En su artículo 205, la indicada ley dispone que, en pos de transparentar el tratamiento impositivo vigente, los fideicomisos y los fondos comunes de inversión contemplados por los apartados 6 y 7 del inciso a) del artículo 69 de la Ley de impuesto a las ganancias tributarán el impuesto a las ganancias en la medida en que los certificados de participación y/o títulos de deuda o las cuotapartes que emitieran no hubieren sido colocados por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores. De existir tal colocación tributarán sólo en proporción a las inversiones no realizadas en la República Argentina. El tratamiento previsto por la Ley N° 27.440 rige respecto de las utilidades generadas en los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018.

Cuando los fideicomisos y fondos comunes de inversión a lo que alude el párrafo anterior no deban tributar el impuesto, el inversor receptor de las ganancias que los mismos distribuyan deberá incorporarlas en su propia declaración jurada, siendo de aplicación las normas generales de la ley para el tipo de ganancia que se trate, de no haber mediado tal vehículo. Cuando se trate de beneficiarios del exterior, el fiduciario o la sociedad gerente, según corresponda, procederá a efectuar la retención a la que se refiere el capítulo II del título IV o el título V de la ley, según corresponda, en la medida en que las ganancias distribuidas por tales entes resulten gravadas para los beneficiarios.

Siendo éste un Fideicomiso Financiero con Oferta Pública de sus certificados de participación y/o títulos de deuda comprendido en los mencionados apartados, quedaría eximido (en caso de que el resultado impositivo arroje ganancias) del pago de impuesto a las ganancias por el ejercicio 2018 y subsiguientes, y de sus correspondientes anticipos.

El fiduciario deberá distribuir los resultados obtenidos en el respectivo año fiscal en la proporción que le corresponda según la participación de cada uno de los inversores de los fideicomisos perceptores de la ganancia que aquellos distribuyan (art. 50 del Decreto 1170/18).

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (U.A.J.P.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION Y PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.4. Criterios de valuación y exposición (Cont.)

e) Impuesto a las ganancias y la ganancia mínima presunta (Cont.)

Como consecuencia de lo mencionado precedentemente el Fideicomiso ha procedido a:

- mantener los créditos fiscales correspondientes a retenciones, percepciones, impuestos a los débitos y créditos, etc. créditos fiscales sufridos o ingresados por el Fideicomiso, correspondientes al impuesto a las ganancias, hasta que la reglamentación indique cómo proceder con los mismos,

En cuanto al impuesto a la ganancia mínima presunta, no ha constituido provisión alguna debido a que los Fideicomisos Financieros no son sujetos del dicho impuesto en virtud de lo dispuesto por el inciso f) del artículo 2 de la ley del gravamen.

f) Valores de deuda fiduciaria

Los mismos han sido valuados a su valor nominal más los intereses devengados a la fecha de cierre.

g) Cuentas del Patrimonio Neto Fiduciario y del Estado de Resultados Fiduciario

Los certificados de participación se exponen a su valor nominal y en la columna "ajuste de certificados de participación" se expone el correspondiente ajuste por la reexpresión mediante la aplicación de los índices indicados en Nota 2.2.

Las cuentas del estado de resultados fiduciario se exponen a su valor reexpresado, de la siguiente manera:

i. los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;

ii. los ingresos y egresos financieros se presentan netos del efecto de la inflación de los activos y pasivos financieros que generaron esos resultados;

iii. el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) se presenta en una línea separada y refleja el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias que no fue computado en la determinación de los resultados financieros y por tenencia en términos reales.

h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados contables fiduciarios de acuerdo con las Normas Contables Profesionales requiere que TMF Trust Company (Argentina) S.A. en su carácter de Fiduciario realice estimaciones a la fecha de los Estados Contables acerca del valor de ciertos activos y pasivos fiduciarios, como así también de las cifras informadas de ciertos ingresos y gastos generados durante cada período. El valor real final de las transacciones y de los rubros afectados por estas estimaciones puede diferir de los montos estimados.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	30-09-19	31-12-18
	\$	\$
3.1 - Disponibilidades		
Cuenta Fiduciaria	26.731	163.507
Total	26.731	163.507
3.2 - Inversiones		
Fondos Comunes de Inversión (Anexo II)	1.727.270	3.893.739
Total	1.727.270	3.893.739
3.3 - Créditos por Cesión Fiduciaria		
Corrientes		
Créditos por Cesión Fiduciaria	41.299.262	122.853.241
Intereses a Devengar	(1.576.583)	(6.613.819)
Corbanzas a Identificar	(3.516.083)	-
Previsión Deudores Incobrables (Anexo III)	(419.966)	(1.339.750)
Total Corrientes	35.786.630	114.899.672
No Corrientes		
Créditos por Cesión Fiduciaria	1.794.277	17.388.117
Intereses a Devengar	(470.316)	(4.489.810)
Previsión Deudores Incobrables (Anexo III)	(13.240)	(128.983)
Total No Corrientes	1.310.721	12.769.324
Total	37.097.351	127.668.996
3.4 - Otros Créditos		
Impuesto Ley 25.413	349.450	375.364
Retenciones SIRCRES	64	202
Total	349.514	375.566

Firmado a efectos de su identificación
Con registro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (NAJFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cont.)

	30-09-19	31-12-18
	\$	\$
3.5 - Valores de Deuda Fiduciaria		
Corrientes		
Valores de Deuda Fiduciaria A - Capital	-	64.244.702
Valores de Deuda Fiduciaria A - Interés	-	225.297
Valores de Deuda Fiduciaria B - Capital	-	13.525.200
Valores de Deuda Fiduciaria B - Interés	-	48.913
Valores de Deuda Fiduciaria C - Capital	14.593.548	5.023.642
Valores de Deuda Fiduciaria C - Interés	7.852.527	4.800.678
Total Corrientes	22.446.075	87.868.432
3.5 - Valores de Deuda Fiduciaria		
No Corrientes		
Valores de Deuda Fiduciaria C - Capital	3.648.384	20.094.586
Total No Corrientes	3.648.384	20.094.586
Total	26.094.459	107.963.018
3.6 - Deudas Fiscales		
Impuesto a los Ingresos Brutos a Pagar	30.976	103.181
Retención a Proveedores (Score)	-	366
Total	30.976	103.547
3.7 - Otras Deudas		
Fondo de Garantía	300.000	2.982.215
Fondo de Gastos	50.000	68.848
Deuda con el Fiduciante	7.299.535	7.974.490
Honorarios a Pagar	424.580	404.845
Total	8.074.115	11.430.398

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Soriano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 4 - REGISTROS CONTABLES

En cumplimiento del artículo 37 inciso iv) de la sección XV del capítulo IV de la Resolución N° 622 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que los registros contables del patrimonio del Fideicomiso son llevados en forma separada de los registros contables del patrimonio del Fiduciario.

NOTA 5 - RIESGO DE LOS ACTIVOS FIDEICOMITIDOS

En cumplimiento del artículo 37 inciso i) de la sección XV del capítulo IV de la Resolución N° 622 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que la inversión en los Valores de Deuda Fiduciaria se encuentra sujeta a una serie de riesgos particulares a su naturaleza y características, dentro de los cuales podemos mencionar:

- Riesgos generales y particulares relacionados con los créditos: la inversión en los Valores de Deuda Fiduciarios puede verse afectada por situaciones de mora o incumplimiento en el pago de los créditos, su ejecución judicial o pérdida neta. Por otra parte pueden existir diversos factores, dentro de los que se encuentran los cambios adversos en las condiciones de la economía argentina, que pueden provocar aumentos en las tasas actuales de mora, ejecución y pérdidas.
- Riesgos derivados de la cancelación no prevista de los créditos: por circunstancias diferentes, los deudores de los créditos pueden cancelarlos o precancelarlos. La cancelación o precancelación que exceda los niveles esperables puede afectar el rendimiento esperado de los Valores de Deuda Fiduciarios

NOTA 6 - CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO

El Fiduciario del Fideicomiso opera en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han tenido recientemente una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

En el ámbito local se visualizan las siguientes circunstancias:

El primer semestre del año observó una caída del 2,5% del PIB en términos interanuales. La inflación acumulada entre el 1 de enero 2019 y el 30 de septiembre 2019, alcanza el 37,7%. La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto generó una imprevista salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del Banco Central) y un aumento de la tasa de interés de referencia por encima del 74%.

Ante estas circunstancias, el gobierno decidió implementar ciertas medidas, entre las que se encuentran:

- Establecer límites en la adquisición de moneda extranjera
- Establecer plazos específicos para ingresar y liquidar exportaciones
- Autorización previa del BCRA para la formación de activos externos para las empresas
- Autorización previa del BCRA para el pago de deudas a empresas vinculadas del exterior
- Diferimiento del pago de ciertos instrumentos de deuda pública
- Control del precio de los combustibles

Este contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
Con registro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa
(En pesos - Moneda homogénea)

NOTA 6 - CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO (Cont)

El Fiduciario del Fideicomiso monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados contables del Fideicomiso deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 7- HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables Fiduciarios, no existen acontecimientos u operaciones ocurridas con posterioridad al cierre que puedan afectar significativamente la situación patrimonial del Fideicomiso ni los resultados del período.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ANEXO I

VENCIMIENTOS DE INVERSIONES, CREDITOS Y PASIVOS FIDUCIARIOS Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 (En pesos - Moneda homogénea)

Los plazos de vencimiento y las tasas de interés de las inversiones, de los créditos y de las deudas al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son:

	Inversiones	Créditos por cesión fiduciaria (1)	Otros Créditos	Valores de deuda Fiduciaria	Deudas Fiscales	Otras Deudas
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer						
1er. Trimestre	-	8.295.269	64	11.500.914	30.976	424.580
2do. Trimestre	-	6.593.397	-	3.648.387	-	-
3er. Trimestre	-	3.889.915	-	3.648.387	-	-
4to. Trimestre	-	1.590.044	-	3.648.387	-	-
A más de un año	-	1.323.961	-	3.648.384	-	-
Subtotal	-	21.692.586	64	26.094.459	30.976	424.580
De plazo vencido	-	15.837.971	-	-	-	-
Sin plazo establecido	1.727.270	-	349.450	-	-	7.649.535
Total	1.727.270	37.530.557	349.514	26.094.459	30.976	8.074.115
Que no devengan interés	-	-	349.514	7.852.527	30.976	8.074.115
A tasa variable	1.727.270	-	-	18.241.932	-	-
A tasa fija	-	37.530.557	-	-	-	-
Totales al 30-09-19	1.727.270	37.530.557	349.514	26.094.459	30.976	8.074.115
Totales al 31-12-18	3.893.739	129.137.729	375.566	107.963.016	103.547	11.430.398

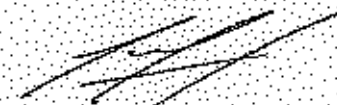
(1) No incluye la previsión de Deudores Incobrables

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFPK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

Anexo II

INVERSIONES FIDUCIARIAS
Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(En pesos -Moneda homogénea)

Denominación	Cuotapartes	Cotización \$	Total al 30-09-19	Total al 31-12-18
			\$	\$
MAGAINVER RENTA - CLASE B - Garantía	535.028	3,08210	1.648.922	3.810.913
MAGAINVER RENTA - CLASE B - Gastos	3.205	14,4389	46.262	82.826
MAGAINVER RENTA - CLASE B - Gastos	2.889	11,1078	32.086	-
Totales			1.727.270	3.893.739

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAIJK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ANEXO III

PREVISIONES FIDUCIARIAS Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 (En pesos - Moneda homogénea)

Rubros	Saldo al inicio del ejercicio	Variaciones del período (1)	(Disminuciones) (2)	Saldos al 30-09-2019	Saldos al 31-12-2018
Deducidas del Activo:					
Créditos Cedidos - Corriente	1.339.750	(719.076)	(200.708)	419.966	1.339.750
Créditos Cedidos - No Corriente	128.983	(22.239)	(93.504)	13.240	128.983
Totales al 30-09-19	1.468.733	(741.315)	(294.212)	433.206	
Totales al 31-12-18	-	1.948.723	(479.990)		1.468.733

(1) Imputados al resultado del período.

(2) Imputados al Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) de activos y pasivos financieros

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

ANEXO IV

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 APARTADO I INC. b) DE LA LEY N° 19.550
 Correspondiente al período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa con el período intermedio irregular de tres meses y dieciocho días, iniciado el 13 de junio de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018.
 (En pesos - Moneda homogénea)

Concepto	Totales al 30-09-19	Totales al 30-09-18
	\$	\$
Honorarios y Retribuciones por Servicios	1.078.590	644.357
Gastos Generales	208.028	87.835
Impuesto Ley 25.413	204.786	463.157
TOTAL	1.491.404	1.195.349

Firmado a efectos de su identificación
 Con nuestro Informe de fecha 06/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Dra. Leticia Ebba (Socia)
 Contador Público (U.A.N.F.K.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Jorge Sodano
 Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) SA
 Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero
 CENTROCARD XXVI

FIDEICOMISO FINANCIERO "CENTROCARD XXVI"

Ratificación de Firmas Litografiadas

Por la presente se ratifican las firmas que obran en las hojas que anteceden, desde la página 1 hasta 22, cuyo contenido también se ratifica y que reemplaza las correspondientes firmas ológrafas colocadas en los originales de los estados básicos y demás documentación de los estados contables del Fideicomiso Financiero "CENTROCARD XXVI" correspondientes al periodo intermedio de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 09/11/2019
BECHER Y ASOCIADOS S.A.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - 3° I - F° 21

Dra. Leticia Eblin (Socia)
Contador Público (U.A.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 174 - F° 221

Jorge Sodano
Apoderado

TMF Trust Company (Argentina) SA
Como fiduciario del Fideicomiso Financiero
"CENTROCARD XXVI"

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Señores
Presidente y directores de
TMF Trust Company (Argentina) S.A. (En su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero CENTROCARD XXVI)
C.U.I.T.: 30-70832912-2
Domicilio Legal: Av. Chiciana 3345, 5° piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1) Informe sobre los estados contables fiduciarios de períodos intermedios

Hemos revisado los estados contables fiduciarios adjuntos correspondientes al Fideicomiso Financiero CENTROCARD XXVI, C.U.I.T. N° 30-71593228-4, que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 30 de septiembre de 2019, el estado de resultados fiduciario, el estado de evolución del patrimonio neto fiduciario y el estado de flujo de efectivo fiduciario por el período intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, así como el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 7 y en los Anexos I a IV.

2) Responsabilidad del Directorio del Fiduciario en relación con los estados contables fiduciarios

La Dirección de TMF Trust Company (Argentina) S.A., en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero CentrocCard XXVI, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables fiduciarios mencionados precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y del control interno que su Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3) Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables fiduciarios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión, de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas por la sección IV 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.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.



4) Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables fiduciarios adjuntos correspondientes al Fideicomiso Financiero CENTROCARD XXVI correspondientes al periodo intermedio de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

5) Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- En base a la revisión descrita en el punto 3), informamos que los estados contables indicados en el punto 1), surgen de registros contables, llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales.
- Según surge de las registraciones contables, el Fideicomiso no adeuda suma alguna al 30 de septiembre de 2019, en concepto de deudas a Favor del Sistema Integrado Previsional Argentino.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 06 de noviembre de 2019.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 21

Dra. Patricia Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221



Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 06/11/2019

01 OT 15 Legalización N° 958787

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

06/11/2019 referida a BALANCE de fecha 30/09/2019 perteneciente

a F.F. CENTROCARD XXVI 30-11593228-4 para ser presentada ante

y declaramos que la firma inserta en dicha

actuación se corresponde con la que el Dr. 1388 PATRICIA NORMA

23-17362806-4 tiene registrada en la matrícula. CP T° 0173 F° 221

control 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 juicio técnico sobre la forma profesional, y que

firma en carácter de socio de BECHER Y ASOCIADOS S.R.L. Soc. 2 T° 1 F° 21

LA PRESENTE LEGALIZACIÓN NO ES VÁLIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES