

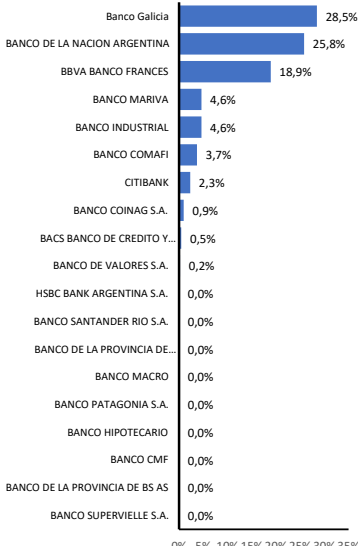
Ratios de Cumplimiento Regulatorio

	Cartera	Limite Regulatorio		Cartera	Limite Regulatorio
Activos Valuados a Devengamiento (se incluyen intereses devengados en Cuenta Corriente)	34,9%	35,0%	Activos Valuados a Devengamiento Máxima Vida (Dias)	90	< 95 dias
Depositos en Cuenta Corriente de Entidades Bancarias Locales y Caución	62,8%	100,0%	Activos Valuados a Devengamiento Vida Promedio (Dias)	38	< 35 dias
Depositos en Cuenta Corriente de Entidades Bancarias del exterior	2,3%	25,0%	Plazos fijos precancelables en Periodo de Precancelacion Computados como Margen de Liquidez <10% del Patrimonio	0	21.683.741
Plazos fijos precancelables en Periodo de Precancelacion	0,0%	20,0%	Margen de Liquidez	159%	Mínimo 80% de los Activos Valuados a Devengamiento
Activos Valuados a Devengamiento + Plazos Fijos en Periodo de Precancelación	34,9%	70,0%	Activos Valuados a Devengamiento		

Concentracion de los principales 10 clientes

Cuotapartista	Clase Cuota	Cuotapartes	Monto	Weight	Rotación en días
Cliente 1	B	17.729.108	17.828.622	8,2%	79
Cliente 2	B	12.151.676	12.219.883	5,6%	31
Cliente 3	B	11.868.417	11.935.034	5,5%	12
Cliente 4	A	11.261.049	11.293.526	5,2%	43
Cliente 5	B	10.943.432	11.004.858	5,1%	27
Cliente 6	B	10.093.650	10.150.306	4,7%	92
Cliente 7	B	8.963.215	9.013.525	4,2%	61
Cliente 8	B	8.941.523	8.991.712	4,1%	63
Cliente 9	B	8.800.006	8.849.400	4,1%	27
Cliente 10	B	8.396.334	8.443.462	3,9%	92
Rotacion Promedio Cartera					23

Alocación de la Cartera por Entidad Bancaria (Cuentas Corrientes + Plazo Fijo)

Emisor	Tenencia	% de la Cartera	% a Plazo	Gráfico																																								
Banco Galicia	61.715.719	28,5%	7,8%	 <table><tr><th>Emisor</th><th>% de la Cartera</th></tr><tr><td>Banco Galicia</td><td>28,5%</td></tr><tr><td>BANCO DE LA NACION ARGENTINA</td><td>25,8%</td></tr><tr><td>BBVA BANCO FRANCES</td><td>18,9%</td></tr><tr><td>BANCO MARIVA</td><td>4,6%</td></tr><tr><td>BANCO INDUSTRIAL</td><td>4,6%</td></tr><tr><td>BANCO COMAFI</td><td>3,7%</td></tr><tr><td>CITIBANK</td><td>2,3%</td></tr><tr><td>BANCO COINAG S.A.</td><td>0,9%</td></tr><tr><td>BACS BANCO DE CREDITO Y...</td><td>0,5%</td></tr><tr><td>BANCO DE VALORES S.A.</td><td>0,2%</td></tr><tr><td>HSBC BANK ARGENTINA S.A.</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO SANTANDER RIO S.A.</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO DE LA PROVINCIA DE...</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO MACRO</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO PATAGONIA S.A.</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO HIPOTECARIO</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO CMF</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO DE LA PROVINCIA DE BS AS</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>BANCO SUPERVIELLE S.A.</td><td>0,0%</td></tr></table>	Emisor	% de la Cartera	Banco Galicia	28,5%	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	25,8%	BBVA BANCO FRANCES	18,9%	BANCO MARIVA	4,6%	BANCO INDUSTRIAL	4,6%	BANCO COMAFI	3,7%	CITIBANK	2,3%	BANCO COINAG S.A.	0,9%	BACS BANCO DE CREDITO Y...	0,5%	BANCO DE VALORES S.A.	0,2%	HSBC BANK ARGENTINA S.A.	0,0%	BANCO SANTANDER RIO S.A.	0,0%	BANCO DE LA PROVINCIA DE...	0,0%	BANCO MACRO	0,0%	BANCO PATAGONIA S.A.	0,0%	BANCO HIPOTECARIO	0,0%	BANCO CMF	0,0%	BANCO DE LA PROVINCIA DE BS AS	0,0%	BANCO SUPERVIELLE S.A.	0,0%
Emisor	% de la Cartera																																											
Banco Galicia	28,5%																																											
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	25,8%																																											
BBVA BANCO FRANCES	18,9%																																											
BANCO MARIVA	4,6%																																											
BANCO INDUSTRIAL	4,6%																																											
BANCO COMAFI	3,7%																																											
CITIBANK	2,3%																																											
BANCO COINAG S.A.	0,9%																																											
BACS BANCO DE CREDITO Y...	0,5%																																											
BANCO DE VALORES S.A.	0,2%																																											
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	0,0%																																											
BANCO SANTANDER RIO S.A.	0,0%																																											
BANCO DE LA PROVINCIA DE...	0,0%																																											
BANCO MACRO	0,0%																																											
BANCO PATAGONIA S.A.	0,0%																																											
BANCO HIPOTECARIO	0,0%																																											
BANCO CMF	0,0%																																											
BANCO DE LA PROVINCIA DE BS AS	0,0%																																											
BANCO SUPERVIELLE S.A.	0,0%																																											
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	56.000.000	25,8%	0,0%																																									
BBVA BANCO FRANCES	41.033.041	18,9%	18,9%																																									
BANCO MARIVA	10.031.267	4,6%	3,2%																																									
BANCO INDUSTRIAL	10.031.254	4,6%	0,0%																																									
BANCO COMAFI	8.019.068	3,7%	3,7%																																									
CITIBANK	4.974.310	2,3%	0,0%																																									
BANCO COINAG S.A.	2.055.357	0,9%	0,9%																																									
BACS BANCO DE CREDITO Y SECURITIZACION S.A.	1.000.044	0,5%	0,0%																																									
BANCO DE VALORES S.A.	443.125	0,2%	0,0%																																									

Patrimonio
del Fondo

216.837.414

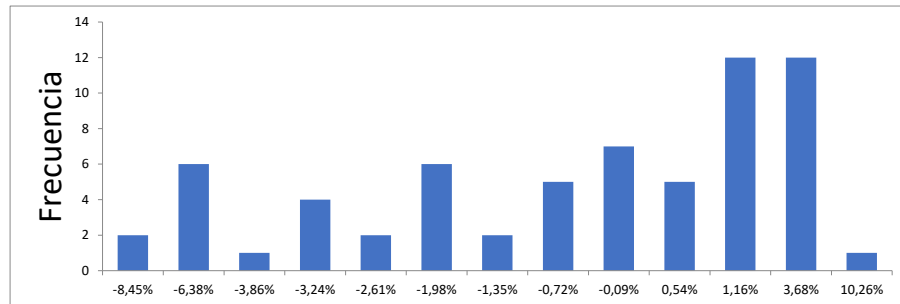
HOJA 2/2

Análisis Flujos de Caja

Liquidez Diaria	Inmediata	En 1 día hábil	En 2 días hábiles	En 3 días hábiles	En 4 días hábiles	En 5 días hábiles	En 6 días hábiles	En 7 o más días hábiles
Porcentual del Fondo	58,52%	58,57%	62,13%	62,90%	63,60%	64,62%	65,15%	100,00%

Comportamiento Flujo Neto (Suscripciones y Rescates)

	P(x) Normalizada	Frecuencia	P(x) Muestral	P(x) Muestral + - 1/2 Desv Std	P(x) Muestral + - 1 Desv Std	P(x) Muestral + - 2 Desv Std
MIN	-8,45%	2	3,08%			
- 2 Desv Std	-6,38%	6	9,23%			
- 1 Desv Std	-3,86%	1	1,54%			
	-3,24%	4	6,15%			
- 1/2 Desv Std	-2,61%	2	3,08%			
	-1,98%	6	9,23%			
Media	-1,35%	2	3,08%	33,85%	67,69%	95,38%
	-0,72%	5	7,69%			
+ 1/2 Desv Std	-0,09%	7	10,77%			
	0,54%	5	7,69%			
+1 Desv Std	1,16%	12	18,46%			
+2 Desv Std	3,68%	12	18,46%			
MAX	10,26%	1	1,54%			



Comportamiento Flujo Negativo (Rescates)

	P(x) Normalizada	Frecuencia	P(x) Muestral	P(x) Muestral + - 1/2 Desv Std	P(x) Muestral + - 1 Desv Std	P(x) Muestral + - 2 Desv Std
MIN	-10,62%	1	1,56%			
- 2 Desv Std	-10,37%	7	10,94%			
- 1 Desv Std	-8,09%	3	4,69%			
	-7,53%	3	4,69%			
- 1/2 Desv Std	-6,96%	1	1,56%			
	-6,39%	3	4,69%			
Media	-5,82%	2	3,13%	23,44%	84,38%	98,44%
	-5,26%	2	3,13%			
+ 1/2 Desv Std	-4,69%	7	10,94%			
	-4,12%	3	4,69%			
+1 Desv Std	-3,55%	30	46,88%			
+2 Desv Std	-1,28%	2	3,13%			
MAX	0,00%	0	0,00%			

