

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"MIS SERIE X"
ABRIL 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
MIS X (30-71617206-2)
Domicilio Legal: Paraguay 777
Ciudad de Rosario, Santa Fe

Objeto del encargo

A vuestro requerimiento, emitimos el presente informe, con el objeto de informar acerca del control realizado sobre los activos subyacentes fideicomitados, el flujo de fondos que generan y el pago de los valores negociables fiduciarios del **Fideicomiso Financiero MIS X**.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de control, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que nos ha sido proporcionada.

La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance está sujeta a la consideración de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos, otras conclusiones podrían haber surgido de nuestra labor.

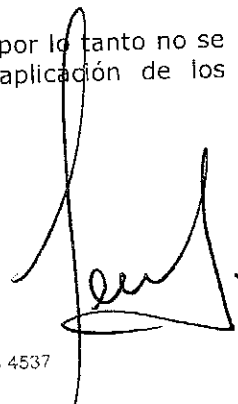
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Mutual Integral de Servicios.

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Mutual Integral de Servicios de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar los procedimientos acordados establecidos en la sección VII.A de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho Consejo.

Cabe aclarar que los procedimientos realizados no constituyen una auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados.



I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

Hemos efectuado el control de los activos involucrados en la transferencia mediante el análisis de la siguiente documentación proporcionada por Mutual Integral de Servicios. Cabe aclarar que dicho control no se extiende a los Estados Contables de la entidad.

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
2. Inventario de clientes correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
3. Detalle de las cuotas de los créditos anteriormente mencionados, en formato digital.
4. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
5. Información de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
6. Importes depositados en las cuentas fiduciarias durante el mes, más partidas a rendir por los administradores que corresponden a cobranzas del período bajo análisis.
7. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
8. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc.).

II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:

1. Verificar que la cobranza informada por el Agente de Cobro pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la cobranza informada, coincidan con los importes acreditados por los Agentes de Recaudación en la Cuenta Fiduciaria, para el mes bajo análisis.
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el artículo 3.3 del Suplemento de Prospecto, Agentes de Recaudación y/o los Agentes de Percepción de Cobranzas depositarán en la Cuenta Recaudadora, los fondos correspondientes a las cobranzas de los Créditos Cedidos, dentro de los 3 (tres) días hábiles de percibidos los fondos por los Agentes de Recaudación.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera al cierre del período bajo análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Calcular los intereses devengados a cobrar incluidos en la cuota, al cierre de cada mes de la cartera resultante, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Estimar las provisiones de la cartera, en forma total al cierre del período bajo análisis.

- 2007
CANTON DE SAN CARLOS
ESCUELA DE SAN CARLOS
- SEGUNDA
PARTIDA
6. Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios.
 7. Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto.
 8. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
 9. Control de recursos recibidos y su aplicación.

III) HALLAZGOS:

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes hallazgos:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 5.084. Los resultados se exponen en el anexo IV) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2), hemos verificado que la fecha de pago informada corresponde a la fecha de pago del deudor. Por lo tanto, al no disponer de la fecha en que reciben las cobranzas los Entes Recaudadores, como procedimiento alternativo para el control tomamos como fecha teórica de depósito 3 (tres) días hábiles desde la fecha de pago informada. El detalle se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
3. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 3) del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4) del apartado anterior, los resultados se exponen en los anexos VII) y VIII) adjuntos al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5) del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 6) y 8), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIII) adjunto al presente Informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIV) adjunto al presente Informe.

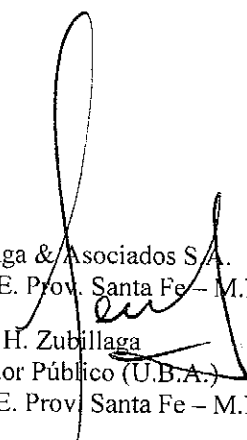
Otras cuestiones

No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

Anexo I)	Resumen de la cartera.
Anexo II)	Estado de situación de cobranzas.
Anexo III)	Cobranza del mes por provincia.
Anexo IV)	Cobranza del mes por día de pago.
Anexo V)	Depósitos vs. Cobranza Imputada.
Anexo VI)	Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
Anexo VII)	Estado de Atrasos de la Cartera.
Anexo VIII)	Saldo de Capital e Interés devengado a cobrar por provincia.
Anexo X)	Cobranza del mes según momento del cobro.
Anexo X)	Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios.
Anexo XI)	Operaciones canceladas a informar.
Anexo XII)	Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios.
Anexo XIII)	Pago de los Títulos Fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo XIV)	Control y Revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Rosario, 10 de Mayo de 2019.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7/339

Daniel H. Zubillaga
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 1/10727



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

01694101/00599172

Rosario, 23/05/2019

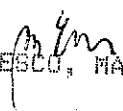
EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE
NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO
INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE

CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02321914

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

2321914


Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA



CUADRO RESUMEN MIS X

	31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019
Cartera Vigente				
Cartera Cedida				
Operaciones	13.829	13.388	13.004	12.678
Clientes	11.524	11.155	10.821	10.533
Ajuste por sdos menores \$ 1				
Saldo Nominal	\$ 278.899.521	\$ 246.320.838	\$ 229.520.146	\$ 214.757.273
Saldo Descontado	\$ 219.816.193	\$ 188.493.277	\$ 172.929.254	\$ 159.390.953
Variación Saldo Descontado	-7%	-7%	-8%	-8%
% Cobrado Acumulado	7%	14%	21%	27%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: 30-abr-19

TOTAL

	VALOR NOMINAL (*)	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
FLUJO REAL							
Cobros del mes	13.429.852	996.030	12.433.822	73	16	340	13.430.119
Cobros de meses anteriores	192.664	10.362	182.302	0	0	1.734	194.398
Cobros Anticipados	1.140.357	218.181	922.176	257.375	148.053	1.024	884.006
	14.762.873	1.224.572	13.538.301	257.448	148.069	3.098	14.508.523

El interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado	\$ 1.076.503
Interes Bonificado	\$ 148.069
Total Interes	\$ 1.224.572

(*) Incluye bonificaciones



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA AMCL

Análisis al 30-04-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
ENTRE RIOS	4.526.639	385.728	4.140.911	115.670	69.373	2.399	4.413.368
SANTA FE	4.223.015	350.528	3.872.487	81.842	48.249	647	4.141.820
Total	8.749.654	736.256	8.013.398	197.512	117.622	3.046	8.555.189

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA LEY 5110

Análisis al 30-04-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	1.959.122	158.023	1.801.099	-	-	-	1.959.122
Total	1.959.122	158.023	1.801.099	-	-	-	1.959.122

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA MIS


Análisis al 30-04-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	4.054.097	330.293	3.723.804	59.936	30.447	51	3.994.212
Total	4.054.097	330.293	3.723.804	59.936	30.447	51,48	3.994.212

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 30-04-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
ENTRE RIOS	4.526.639	385.728	4.140.911	115.670	69.373	2.399	4.413.368
SANTA FE	10.236.234	838.844	9.397.390	141.778	78.696	699	10.095.154
Total	14.762.873	1.224.572	13.538.301	257.448	148.069	3.098	14.508.523




Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA POR DÍA DE PAGO
PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**
Análisis al 30-04-19

DIA PAGO	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNITIVOS	COBRANZA INFORMADA	COBRANZA IMPUTADA	FECHA TEORICA DEPOSITOS	FECHA DEPOSITOS	DEPOSITOS	DEPOSITOS vs. COBR. INFORMADA MENSUAL	COB NO IMPUTADA
01/04/2019	1.624.287	757	158	1.633.698		04/04/2019	01/04/2019	51.007		
03/04/2019	260.288	11	5	260.282		08/04/2019	05/04/2019	1.824.316		
04/04/2019	200.113	0	0	200.113		09/04/2019	09/04/2019	636.912		
05/04/2019	303.560	0	0	303.560		10/04/2019	10/04/2019	309.420		
06/04/2019	142.110	0	0	142.110		11/04/2019	11/04/2019	3.134.660		
08/04/2019	313.994	0	0	313.994		12/04/2019	17/04/2019	250.337		
09/04/2019	320.122	0	0	320.122		15/04/2019	22/04/2019	2.492.344		
10/04/2019	2.814.538	0	0	2.814.538		18/04/2019	24/04/2019	2.800.989		
15/04/2019	1.959.122	0	0	1.959.122		22/04/2019	26/04/2019	983.357		
17/04/2019	532.721	0	3	532.724		29/04/2019	29/04/2019	266.764		
24/04/2019	181.237	0	0	181.237		30/04/2019	02/05/2019	178.264		
25/04/2019	22.640	0,01	129	22.769	59.936,32	01/05/2019	03/05/2019	1.451.455		
27/04/2019	22.640	59.936,32	1.428	3.995.588	55.837,78	02/05/2019	06/05/2019	300.628		
29/04/2019	4.054.057	55.837,78	856	669.928	140.905,92	04/05/2019	08/05/2019	13.652		
30/04/2019	724.910	140.905,92	1.885	1.173.821						
TOTAL	14.766.581	257.448	4.474	14.513.607	14.508.523			14.694.105	180.498	5.084
COBRANZA NO IMPUTADA	5.084									

(*) Incluye bonificaciones



Daniel H. Zubillaga

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al inicio	131.253
2. Devolución de excedente de Fondos al Fiduciante	-124.042
3. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	14.508.523
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso	14.694.105
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	192.794

COMENTARIOS

5.=1+2+4-3



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 30-04-19

Días de Atraso	Clientes	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DVG A COBRAR	TOTAL VALOR CEDIDO + INT. DEV.	%	Previsión
0 - 31	10.387	203.418.191	151.195.505	13.500.378	164.695.884	94,88%	1.646.959
32 - 90	36	1.534.927	1.092.496	93.683	1.186.179	0,68%	59.309
91 - 180	110	9.804.155	7.102.951	590.398	7.693.349	4,43%	2.366.135
Total	10.533	214.757.273	159.390.953	14.184.458	173.575.411	100%	4.072.403

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 30-04-19

Días de Atraso	Operaciones	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DVG A COBRAR	TOTAL VALOR CEDIDO + INT. DEV.	%
0 - 31	12.507	204.590.937	152.043.546	13.576.111	165.619.657	95,42%
32 - 90	40	1.532.104	1.057.246	90.360	1.147.606	0,66%
91 - 180	131	8.634.232	6.290.161	517.988	6.808.149	3,92%
Total	12.678	214.757.273	159.390.953	14.184.458	173.575.411	100%

Interés devengado del periodo Neto	3.865.815
30/04/2019	



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
AMCL
Análisis al 30-04-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
ENTRE RIOS	56.475.120	42.714.486	1.034.693	3.812.876
SANTA FE	58.139.700	43.899.026	1.064.049	3.917.142
Total	114.614.819	86.613.512	2.098.742	7.730.017

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
LEY 5.110
Análisis al 30-04-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	16.674.248	13.295.566	359.708	1.232.256
Total	16.674.248	13.295.566	359.708	1.232.256

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
MIS
Análisis al 30-04-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	83.468.206	58.981.875	1.407.365	5.222.185
Total	83.468.206	58.981.875	1.407.365	5.222.185

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
Análisis al 30-04-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
ENTRE RIOS	56.475.120	42.714.486	1.034.693	3.812.876
SANTA FE	158.262.154	116.676.466	2.831.122	10.371.583
Total	214.737.273	159.390.953	3.865.815	14.184.458

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19
Mes Vencimiento				
Meses Anteriores	0%	1,8%	2,4%	93,6%
Mes Vto	96%	95,2%	95,1%	0,0%
Subtotal Al Vto	96%	97,0%	97,5%	93,6%
1 mes atraso	1,4%	1,6%	1,1%	0,0%
2 meses atraso	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Con atraso	1,6%	1,8%	1,1%	0,0%
Total Cobrado	97,3%	98,7%	98,6%	93,6%
No Cobrado	2,7%	1,3%	1,4%	6,4%
Teórico (\$ miles)	14.986	14.605	14.213	13.806

Ref: Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO
Análisis al 30-04-19

MES VTO	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO
201901	409.071	404.061
201902	191.435	184.645
201903	210.587	196.842
201904	956.009	880.897
Vencido	1.767.102	1.668.444
201905	14.007.775	12.685.248
201906	13.837.048	12.253.264
201907	13.660.481	11.840.024
201908	13.394.945	11.353.399
201909	13.160.500	10.908.588
201910	12.852.665	10.425.755
201911	12.399.743	9.836.136
201912	11.521.159	8.943.709
202001	10.421.576	7.912.342
202002	9.487.443	7.045.515
202003	8.255.195	6.004.465
202004	7.881.688	5.605.817
202005	7.435.530	5.174.092
202006	6.965.375	4.738.630
202007	6.373.631	4.242.082
202008	5.726.716	3.726.285
202009	4.550.698	2.891.537
202010	3.950.063	2.455.692
202011	3.715.319	2.258.556
202012	3.538.423	2.098.231
202101	3.348.254	1.947.655
202102	3.150.739	1.793.185
202103	3.109.259	1.734.195
202104	2.837.022	1.547.004
202105	2.522.464	1.344.829
202106	2.257.644	1.181.309
202107	1.958.565	988.923
202108	1.660.824	828.534
202109	1.312.458	640.520
202110	989.356	472.863
202111	965.053	451.151
202112	899.537	411.534
202201	796.899	356.212
202202	681.864	298.587
202203	571.659	245.232
202204	447.053	187.546
202205	415.819	170.654
202206	358.874	143.784
202207	327.792	128.504
202208	224.972	86.790
202209	195.006	73.125
202210	127.504	48.800
202211	120.350	43.211
202212	102.163	35.894
202301	99.745	34.273
202302	91.686	30.812
202303	80.947	26.662
202304	77.971	25.117
202305	68.415	20.951
202306	42.610	13.127
202307	33.251	4.158
TOTALES	214.757.273	159.390.953



Oscar H. Zubillaga

Operaciones Canceladas a Informar
Análisis al 30-04-19

(*) Durante el mes de análisis no se registraron cancelaciones anticipadas de operaciones en las que el valor descontado cobrado fuese igual o superior al 80% del valor descontado teórico de la operación.



Daniel H. Zubillaga

Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios

Mes	Monto a Distribuir					Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Liquidez	Otros	
201902	\$ 16.035.239	\$ (652.272)	\$ 201.344	\$ -	\$ -	\$ 15.584.311
201903	\$ 15.561.472	\$ (421.226)	\$ 420.394	\$ -	\$ 156.969	\$ 15.717.609
201904	\$ 16.175.921	\$ (337.853)	\$ 304.157	\$ -	\$ 368.695	\$ 16.510.921

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar		
		Tasa (*)	Intereses	Básica
\$ 146.500.000				
\$ 146.500.000	20-feb-19	46,92%	\$ 5.729.053	\$ 9.855.257
\$ 146.500.000	20-mar-19	38,75%	\$ 4.412.236	\$ 11.305.373
\$ 146.500.000	20-abr-19	38,75%	\$ 4.420.364	\$ 12.090.556
				\$ 16.510.921

(*) Promedio de tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 100 puntos básicos con un mínimo de 38 % y un máximo del 48 % nominal anual calculada sobre el saldo de valor nominal, y que se devengará por periodos de devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 360 días (12 meses de 30 días).



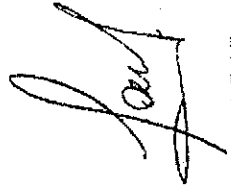
Daniel H. Zubillaga

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

VDF A									
MES	TEÓRICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL			
	CAPITAL	INTERÉS (*)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM (**)	DIF		
Saldo Inicial	-	-	-	-	146.500.000	-	-	0,21%	-
feb-19	9.834.624	4.639.167	9.855.257	5.729.053	136.644.743			100,21%	0,21%
mar-19	11.147.107	4.327.737	11.305.373	4.412.236	125.339.369			100,85%	0,85%
abr-19	11.089.568	3.974.745	12.090.556	4.420.364	113.248.813			103,68%	3,68%

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF A se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 38% nominal anual.

(**) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis. Compara la suma de todos los pagos de capital efectuados y la suma de pagos de capital teóricos según prospecto a la fecha de análisis de cada uno de los meses.



Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19
Saldo Inicio	39.737	748.397	127.098	2.138.940
INGRESOS				
Cobranzas	13.670.669,66	15.337.395,20	17.542.992,80	13.978.891,37
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	0,00	34.044.758,13	22.772.226,81	23.367.244,80
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	22.446.841,46	10.800.000,00	12.900.000,00
Fondo de Liquidez	0,00	11.597.916,67	11.972.226,81	10.467.244,80
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	13.670.669,66	49.382.153,33	40.315.219,61	37.346.136,17
EGRESOS				
Gastos	392.008,85	409.628,29	327.735,20	572.421,17
Pago de servicios	0,00	15.584.310,52	15.717.609,39	16.510.920,61
Inversiones	12.400.000,00	34.009.513,91	20.778.085,00	21.894.896,91
Fondos Líquidos Disponibles	12.400.000,00	22.400.000,00	10.650.000,00	11.900.000,00
Fondo de Liquidez	0,00	11.609.513,91	10.128.085,00	9.994.896,91
Devolucion Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Liquidez	0,00	0,00	1.479.948,29	133.056,44
Otros Egresos	170.000,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	12.962.008,85	50.003.452,72	38.303.377,88	39.111.295,13
SALDO DE CUENTA	748.397,45	127.098,06	2.138.939,79	373.780,83

COMENTARIOS

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.10 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fiduciario podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Líquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuotapartes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o Disponibles en un Fondo Común de Inversión.



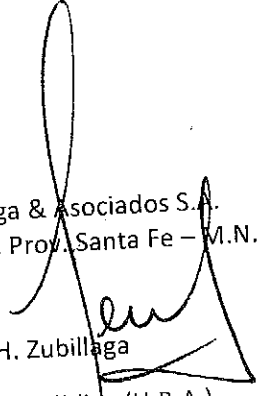
Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XIV* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en el *Informe del Agente de Control y Revisión* de fecha 10 de Mayo de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 10 de Mayo de 2019.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7/339


Daniel H. Zubillaga

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 1/10727