

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS**  
**"FIDEBICA SERIE XLV"**  
**MAYO 2019**

A los Señores Directores de  
**ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**CUIT: 33-69371055-9**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**FIDEBICA XLV - 30-71541388-0 -**  
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 fideicomitidos, el flujo de fondos que generan y el pago de los valores negociables fiduciarios del **Fideicomiso Financiero Fidebica XLV**.

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 Banco Bica S.A. y de Asociación Mutual Centro Litoral.

**Responsabilidad del Agente de Control de Activos**

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Banco Bica S.A. y Asociación Mutual Centro Litoral 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 Banco Bica S.A. y Asociación Mutual Centro Litoral. 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 el agente de cobro 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, los administradores depositarán en la Cuenta Recaudadora, de administración exclusiva del Fiduciario, el monto correspondiente 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. Calcular las previsiones de la cartera, en forma total al cierre del período bajo análisis.

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. Recalculo 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., no surgen observaciones que formular.
2. De acuerdo a lo informado como cobranzas por parte del Agente de Cobro, y a lo informado como depositado en la cuenta fiduciaria por parte del Fiduciario, en formato digital, los resultados se exponen en el anexo VI) adjunto al presente informe.
3. De acuerdo a lo estipulado por la CNV en la Resolución N°555 en lo que respecta a la rendición de cobranzas, se aclara que la fecha de pago informada en el archivo de cobranzas corresponde a la fecha en la cual el cliente efectivamente paga la cuota.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 3., surge que el cálculo del estado de atrasos de la cartera, se encuentra expuesto en el Anexo IX), adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4., hemos verificado que los intereses devengados del período, netos de bonificaciones del período y de períodos anteriores, ascienden a \$ 104.876. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 2.267.474.-
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5., los resultados se exponen en el anexo IX) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 6) y 8) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIV) adjunto al presente informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XV) adjunto al presente Informe.
9. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9) del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XVI), adjunto al presente Informe.

**Otras cuestiones**

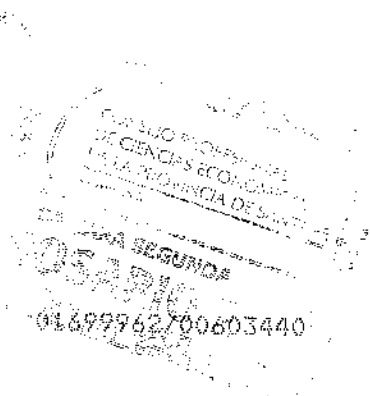
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

- Anexo I) Resumen de la cartera.
- Anexo II) Detalle de cobranza.
- Anexo III) Cobranza del mes por provincia.
- Anexo IV) Cobranza por día de pago.
- Anexo V) IVA del Período.
- Anexo VI) Cobranza ingresada vs. Cobranza imputada.
- Anexo VII) Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
- Anexo VIII) Cobranza del mes según momento del cobro.
- Anexo IX) Estado de Atraso de la cartera.
- Anexo X) Int. Devengado por provincia.
- Anexo XI) Flujo Futuro de la cartera "Mutual".
- Anexo XII) Flujo Futuro de la cartera "Banco".
- Anexo XIII) Operaciones canceladas a informar.
- Anexo XIV) Composición sectorial.
- Anexo XV) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo XVI) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XVII) Control de los recursos recibidos y su aplicación.

Rosario, 12 de Junio de 2019.

Zubillaga & Asociados S.A.  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7/339  
*[Signature]*  
Daniel H. Zubillaga  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 1/10727



Rosario, 26/06/2019



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 MATRICULA DE  
CONTADOR PUBLICO Nº 10727 Y QUE SE  
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6954 y 12135.  
LEGALIZACION Nº 02338737

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

2338737

*[Signature]*  
Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLV**

	Cartera Cedida	AI 12-2018	AI 01-2019	AI 02-2019	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019
Operaciones	8.500	967	926	850	808	712	555
Clientes	7.335	859	819	756	718	631	523
Ajuste por saldos inferiores \$ 1							
Saldo Nominal	\$ 132.068.873	\$ 12.929.262	\$ 11.722.079	\$ 10.582.928	\$ 9.659.433	\$ 8.045.308	\$ 7.188.734
Saldo Descontado	\$ 107.525.866	\$ 7.541.679	\$ 6.754.224	\$ 6.022.475	\$ 5.438.788	\$ 4.504.590	\$ 3.980.693
Variación Saldo Descontado		-10%	-10%	-11%	-10%	-17%	-12%
% Cobrado Acumulado		93%	94%	94%	95%	96%	96%



Daniel H. Zubillaga

**ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)**

MES: Al 05-2019

TOTAL	VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITIVOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
	365.541	228.497	598.038	64	70	(4.347)	--	593.835	--	593.835
FLUJO REAL	12.966	6.868	19.854	2.886	2.790	(0)	--	25.530	--	25.530
Cobros de meses anteriores	141.398	97.292	238.681	10.237	--	(21.388)	--	227.530	--	227.530
Cobros Anticipados	<b>523.896</b>	<b>332.677</b>	<b>856.574</b>	<b>13.187</b>	<b>2.860</b>	<b>(25.736)</b>	--	<b>846.685</b>	--	<b>846.685</b>

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado	\$	332.677
Interés Bonificado	\$	--
<b>Total Interés</b>	<b>\$</b>	<b>332.677</b>



Daniel H. Zubilaga

**COBRANZA DEL MES DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	229.479	141.827	371.305	22	6	(2.982)	-	368.351	-	368.351
SANTA FE	137.949	89.578	227.527	3.637	2.848	(1.504)	-	232.508	-	232.508
<b>TOTAL</b>	<b>367.428</b>	<b>231.405</b>	<b>598.832</b>	<b>3.659</b>	<b>2.854</b>	<b>(4.485)</b>	-	<b>600.860</b>	-	<b>605.345</b>

**COBRANZA DEL MES DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
ENTRE RIOS	81.654	54.497	136.151	8.547	6	(18.812)	-	125.892	-	125.892
MISIONES	7.516	5.230	12.746	981	-	(2.422)	-	11.305	-	11.305
SANTA FE	67.299	41.546	108.845	-	-	(17)	-	108.828	-	108.828
<b>TOTAL</b>	<b>156.469</b>	<b>101.273</b>	<b>257.741</b>	<b>9.528</b>	<b>6</b>	<b>(21.251)</b>	-	<b>246.025</b>	-	<b>267.276</b>

**COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	229.479	141.827	371.305	22	6	(2.982)	-	368.351	-	368.351
ENTRE RIOS	81.654	54.497	136.151	8.547	6	(18.812)	-	358.400	-	358.400
MISIONES	7.516	5.230	12.746	981	-	(2.422)	-	11.305	-	11.305
SANTA FE	205.247	131.124	336.371	3.637	2.848	(1.520)	-	108.828	-	108.828
<b>TOTAL</b>	<b>523.896</b>	<b>332.677</b>	<b>856.574</b>	<b>13.187</b>	<b>2.860</b>	<b>(25.736)</b>	-	<b>846.885</b>	-	<b>846.885</b>



**COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**

Análisis al 31-05-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	BONIFICACIÓN TOTAL	PUNITORIO	COMPENSATORIO
1	7.730	-	-	-
2	1.181	0	-	-
3	5.381	-	-	-
6	40.949	(136)	-	-
7	10.328	-	58	116
8	304.722	(21.234)	9.528	6
9	11.358	(0)	2.287	1.602
10	10.666	-	-	-
13	11.481	-	540	1.042
14	11.905	(1.503)	-	-
15	94.884	-	-	-
16	217	-	1	2
21	19.646	(2.066)	-	-
22	2.762	-	6	12
24	1.571	-	-	-
27	23.392	(780)	-	-
29	1.063	(17)	-	-
30	7.026	-	14	28
31	290.311	(1)	753	53
<b>TOTAL</b>	<b>856.573</b>	<b>(25.736)</b>	<b>13.187</b>	<b>2.860</b>



Daniel H. Zubillaga



<b>IVA del período</b>	
<b>Al 05-2019</b>	

<b>Cobrado en el mes (*1)</b>	<b>23.001</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>23.001</b>
Cobros del mes	3.968
Cobros de meses anteriores	1.026
Cobros Anticipados	18.007

<b>Devengado en el mes</b>	<b>71.179</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>71.179</b>
Cuotas del mes (*2)	53.171
Cobranza anticipada	18.007

(\*1) Surge de la información de cobranzas recibida de parte del Agente de Cobro.

(\*2) Surge de los vencimientos teóricos actualizado.




Daniel H. Zubillaga

**CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA IMPUTADA**

Periodos de Rendición de Cobranza	Cobranza Imputada	Fecha Teórica de Depósito	Fecha de Depósito	Depósitos en la Cuenta Fiduciaria	Depósitos vs. Cobranza Imputada Mensual
Al 05-2019	\$ 846.885	(*)	02/05/2019	\$ 122.650	\$ 122.650
			03/05/2019	\$ 93.924	\$ 93.924
			07/05/2019	\$ 204.950	\$ 204.950
			08/05/2019	\$ 12.667	\$ 12.667
			09/05/2019	\$ 9.094	\$ 9.094
			10/05/2019	\$ 294.008	\$ 294.008
			13/05/2019	\$ 15.834	\$ 15.834
			14/05/2019	\$ 13.063	\$ 13.063
			15/05/2019	\$ 10.403	\$ 10.403
			17/05/2019	\$ 220	\$ 220
			23/05/2019	\$ 18.233	\$ 18.233
			28/05/2019	\$ 24.183	\$ 24.183
			30/05/2019	\$ 2.126	\$ 2.126
			31/05/2019	\$ 1.006	\$ 1.006
	\$ 846.885			\$ 822.360,33	\$ (24.525)

(\*) En ningún caso el plazo entre la percepción de los fondos y su acreditación en la Cuenta Fiduciaria podrá exceder los tres días hábiles de su percepción.



Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES					ACUMULADOS						
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Imputado Anticipado	Puntitos + Compensatorios Imputados	Superávit - Déficit Mensual	% Cobr VN + PUN	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Compensatorios	% Cobr Acum VN	% Cobr VN + PUN + COMP
ene-17	7.695.016	2.793.519	61.924	2.735.344	133,44%	10.666.535	10.730.460	7.995.116	2.735.344	2.735.344	133,44%	134,27%
feb-17	5.692.275	864.981	28.432	1.444.026	89,84%	17.144.701	17.230.148	15.230.002	1.912.709	2.000.146	132,96%	110,37%
mar-17	7.241.568	1.421.213	56.943	655.458	110,26%	32.635.202	32.922.013	22.477.661	3.557.931	2.443.472	133,82%	114,71%
abr-17	5.115.305	1.009.274	41.379	551.256	107,01%	40.946.597	41.129.260	29.575.932	1.925.628	4.368.099	133,31%	112,83%
may-17	6.641.166	1.616.562	48.436	409.358	105,12%	47.997.240	48.223.862	36.458.071	4.539.169	5.102.547	111,40%	111,03%
jun-17	5.434.390	1.565.868	41.986	327.857	104,57%	54.430.074	54.981.086	49.249.763	5.160.282	5.430.400	110,48%	111,03%
jul-17	4.934.347	1.278.979	29.808	1.099.607	98,09%	60.013.119	60.406.136	54.982.434	5.050.685	5.350.602	109,19%	109,24%
ago-17	3.745.312	1.521.932	24.405	215.663	105,37%	64.516.163	65.026.135	60.435.686	5.266.348	5.590.670	109,86%	109,41%
sep-17	4.232.853	1.338.091	32.886	868.967	89,47%	69.183.333	69.498.134	65.269.595	4.644.772	4.994.710	107,12%	107,65%
oct-17	2.578.038	691.252	25.838	1.376.226	107,18%	74.489.110	74.868.134	69.971.571	5.517.239	5.896.563	107,89%	108,43%
nov-17	3.670.935	525.171	41.978	1.839.427	85,50%	78.708.600	79.113.262	73.767.067	4.941.533	5.345.175	106,70%	107,25%
dic-17	2.760.108	660.260	34.234	517.128	86,78%	86.525.074	87.005.885	82.593.660	4.411.214	4.529.355	105,49%	105,75%
ene-18	2.013.449	1.823.893	39.347	484.372	113,43%	90.362.306	90.882.634	86.376.520	3.985.798	4.506.144	104,83%	105,23%
feb-18	2.148.605	1.556.714	39.651	1.317.575	92,11%	94.089.625	94.505.634	90.401.415	3.688.210	4.204.220	104,06%	104,59%
mar-18	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	97.218.514	97.704.452	93.534.952	3.683.562	4.204.220	104,06%	104,59%
abr-18	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	102.478.736	102.951.578	97.959.320	4.524.256	4.648.476	104,59%	105,12%
may-18	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	104.628.972	105.101.578	101.605.147	3.019.111	3.066.965	102,50%	103,12%
jun-18	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	106.947.274	107.420.156	103.602.361	3.316.804	2.748.250	102,08%	102,70%
jul-18	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	109.097.274	109.569.656	106.502.223	2.565.433	2.168.804	101,46%	102,09%
ago-18	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	111.406.154	111.881.466	108.666.453	2.714.713	1.431.042	100,73%	101,34%
sep-18	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	113.552.354	114.027.666	111.178.714	2.374.951	451.203	89,80%	100,41%
oct-18	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	115.669.656	116.144.968	113.474.220	1.670.746	1.824.403	96,80%	98,47%
nov-18	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	117.815.856	118.291.180	115.720.466	2.570.714	2.384.192	96,53%	98,14%
dic-18	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	119.933.156	120.408.492	117.893.380	2.514.812	1.939.506	96,00%	96,51%
ene-19	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	122.079.356	122.554.788	120.007.261	2.547.521	2.384.192	96,34%	96,84%
feb-19	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	124.211.656	124.686.944	122.111.581	2.570.363	2.384.192	96,34%	96,84%
mar-19	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	126.343.956	126.819.240	124.211.581	2.600.766	2.384.192	96,34%	96,84%
abr-19	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	128.476.256	128.951.536	126.311.581	2.631.169	2.384.192	96,34%	96,84%
may-19	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	130.608.556	131.086.832	128.411.581	2.661.572	2.384.192	96,34%	96,84%
jun-19	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	132.740.856	133.212.128	130.511.581	2.691.975	2.384.192	96,34%	96,84%
jul-19	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	134.873.156	135.237.424	132.611.581	2.722.378	2.384.192	96,34%	96,84%
ago-19	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	137.005.456	137.262.720	134.711.581	2.752.781	2.384.192	96,34%	96,84%
sep-19	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	139.137.756	139.418.016	136.811.581	2.783.184	2.384.192	96,34%	96,84%
oct-19	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	141.270.056	141.488.312	138.911.581	2.813.587	2.384.192	96,34%	96,84%
nov-19	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	143.402.356	143.610.608	141.011.581	2.843.990	2.384.192	96,34%	96,84%
dic-19	1.800.911	1.132.527	18.510	1.317.575	87,21%	145.534.656	145.732.904	143.111.581	2.874.393	2.384.192	96,34%	96,84%
ene-20	2.146.216	1.024.612	19.510	430.700	87,21%	147.666.956	147.855.200	145.211.581	2.904.796	2.384.192	96,34%	96,84%

**COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO**

Mes Vencimiento	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Meses Anteriores	59,3%	60,3%	65,2%	60,2%	65,0%
Mes Vto	37,7%	36,4%	31,3%	36,8%	31,6%
<b>Subtotal Al Vto</b>	<b>97,0%</b>	<b>96,7%</b>	<b>96,5%</b>	<b>96,9%</b>	<b>96,6%</b>
1 mes atraso	0,3%	0,6%	0,5%	0,4%	0,0%
2 meses atraso	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Con atraso</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total Cobrado</b>	<b>97,4%</b>	<b>97,4%</b>	<b>97,1%</b>	<b>97,3%</b>	<b>96,6%</b>
<b>No Cobrado</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Teórico (\$ miles)</b>	<b>1.514</b>	<b>1.479</b>	<b>1.308</b>	<b>1.390</b>	<b>1.170</b>

Ref: 000 Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE**  
Análisis al 31-05-19

Días de Atraso	Clientes	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Provisión
0 - 31	478	5.198.750	2.699.022	1.705.782	4.404.804	70,50%	44.048
32 - 90	1	4.826	2.937	1.812	4.748	0,08%	237
91 - 180	4	177.993	95.945	58.712	154.656	2,48%	82.698
181 - 365	5	287.541	154.579	91.702	246.282	4%	168.992
> 365	35	1.519.624	1.028.210	409.466	1.437.677	23%	1.437.677
<b>Total</b>	<b>523</b>	<b>7.188.734</b>	<b>3.980.693</b>	<b>2.267.474</b>	<b>6.248.167</b>	<b>100%</b>	<b>1.733.652</b>

**ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN**  
Análisis al 31-05-19

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%
0 - 31	508	5.198.750	2.699.022	1.705.782	4.404.804	70,50%
32 - 90	1	4.826	2.937	1.812	4.748	0,08%
91 - 180	4	177.993	95.945	58.712	154.656	2,48%
181 - 365	5	287.541	154.579	91.702	246.282	4%
> 365	37	1.519.624	1.028.210	409.466	1.437.677	23%
<b>Total</b>	<b>555</b>	<b>7.188.734</b>	<b>3.980.693</b>	<b>2.267.474</b>	<b>6.248.167</b>	<b>100%</b>

Interés devengado del período, neto bonif. del período (1)	Interés devengado meses ant. bonif. en el período (2)	Int. dev. período neto de bonificaciones, del período y de meses ant. (1)-(2)
104.876	0	104.876
Análisis al 31-05-19		



Daniel H. Zubillaga

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA**

Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del período, neto bonif. del período	Int. div. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	422.886	14.977	0	267.286
SANTA FE	2.982.534	69.072	0	1.655.671
<b>TOTAL</b>	<b>3.405.420</b>	<b>84.050</b>	<b>0</b>	<b>1.922.957</b>

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA**


Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del período, neto bonif. del período	Int. div. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	366.971	13.442	0	212.859
MISIONES	20.230	1.253	0	12.786
SANTA FE	188.073	6.132	0	118.872
<b>TOTAL</b>	<b>575.274</b>	<b>20.826</b>	<b>0</b>	<b>344.516</b>

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA**

Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del período, neto bonif. del período	Int. div. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	422.886	14.977	0	267.286
ENTRE RIOS	366.971	13.442	0	212.859
MISIONES	20.230	1.253	0	12.786
SANTA FE	3.170.607	75.204	0	1.774.543
<b>TOTAL</b>	<b>3.980.693</b>	<b>104.876</b>	<b>0</b>	<b>2.267.474</b>



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
 ENTIDAD "MUTUAL"  
 Análisis al 31-05-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201701	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 1.001	\$ 17
201701	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201701	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201702	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 985	\$ 33
201702	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201702	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201703	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 969	\$ 49
201703	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201703	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201704	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 952	\$ 66
201704	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201704	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201705	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 937	\$ 81
201705	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 921	\$ 97
201706	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 905	\$ 113
201707	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 890	\$ 128
201708	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 875	\$ 143
201709	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 2.529	\$ 2.136	\$ 392
201710	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 2.529	\$ 2.100	\$ 429
201711	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201711	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 2.529	\$ 2.065	\$ 463
201712	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201712	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 3.145	\$ 772
201801	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201801	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 3.095	\$ 823
201802	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201802	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 3.044	\$ 874
201803	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201803	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 4.977	\$ 3.801	\$ 1.176
201804	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201804	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 4.977	\$ 3.738	\$ 1.239
201805	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201805	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 4.977	\$ 3.674	\$ 1.303



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
 ENTIDAD "MUTUAL"  
 Análisis al 31-05-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201806	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201806	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 4,977	\$ 3,613	\$ 1,364
201807	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201807	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 4,977	\$ 3,551	\$ 1,426
201808	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201808	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201809	ENTRE RIOS	\$ 4,977	\$ 3,491	\$ 1,486
201809	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201809	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 4,977	\$ 3,433	\$ 1,544
201810	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201810	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ 4,977	\$ 3,374	\$ 1,603
201811	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201811	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 4,977	\$ 3,319	\$ 1,659
201812	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201812	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 5,499	\$ 3,604	\$ 1,895
201901	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201901	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 5,499	\$ 3,546	\$ 1,953
201902	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201902	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 5,499	\$ 3,487	\$ 2,011
201903	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201903	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 5,499	\$ 3,428	\$ 2,071
201904	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201904	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 5,760	\$ 3,531	\$ 2,229
201905	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201905	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Vencido</b>		<b>\$ 101,050</b>	<b>\$ 73,611</b>	<b>\$ 27,440</b>
201906	ENTRE RIOS	\$ 79,468	\$ 47,893	\$ 30,271
201906	MISIONES	\$ 6,061	\$ 3,652	\$ 2,309
201906	SANTA FE	\$ 49,464	\$ 30,079	\$ 19,011
201907	ENTRE RIOS	\$ 82,484	\$ 48,908	\$ 30,912
201907	MISIONES	\$ 6,061	\$ 3,592	\$ 2,270
201907	SANTA FE	\$ 15,823	\$ 9,477	\$ 5,990
201908	ENTRE RIOS	\$ 69,959	\$ 40,777	\$ 25,773
201908	MISIONES	\$ 4,398	\$ 2,562	\$ 1,619
201908	SANTA FE	\$ 16,049	\$ 9,448	\$ 5,972
201909	ENTRE RIOS	\$ 48,432	\$ 27,740	\$ 17,533
201909	MISIONES	\$ 3,340	\$ 1,913	\$ 1,209
201909	SANTA FE	\$ 16,041	\$ 9,282	\$ 5,867
201910	ENTRE RIOS	\$ 47,621	\$ 26,822	\$ 16,953
201910	MISIONES	\$ 3,340	\$ 1,881	\$ 1,189
201910	SANTA FE	\$ 15,823	\$ 9,004	\$ 5,691

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 12/06/2019"



Daniel H. Zubillaga



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "MUTUAL"  
Análisis al 31-05-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201911	ENTRE RIOS	\$ 47.621	\$ 26.364	\$ 16.663
201911	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.849	\$ 1.169
201911	SANTA FE	\$ 16.025	\$ 8.964	\$ 5.666
201912	ENTRE RIOS	\$ 47.621	\$ 25.928	\$ 16.388
201912	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.818	\$ 1.149
201912	SANTA FE	\$ 15.823	\$ 8.704	\$ 5.502
202001	ENTRE RIOS	\$ 47.621	\$ 25.485	\$ 16.108
202001	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.787	\$ 1.130
202001	SANTA FE	\$ 13.918	\$ 7.525	\$ 4.756
202002	ENTRE RIOS	\$ 27.926	\$ 14.700	\$ 9.291
202002	MISIONES	\$ 2.235	\$ 1.176	\$ 743
202002	SANTA FE	\$ 13.911	\$ 7.392	\$ 4.672
202003	ENTRE RIOS	\$ 3.043	\$ 1.582	\$ 1.000
202003	SANTA FE	\$ 13.562	\$ 7.092	\$ 4.482
202004	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.383	\$ 874
202004	SANTA FE	\$ 13.896	\$ 7.142	\$ 4.514
202005	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.360	\$ 860
202005	SANTA FE	\$ 13.733	\$ 6.942	\$ 4.387
202006	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.337	\$ 845
202006	SANTA FE	\$ 13.880	\$ 6.896	\$ 4.359
202007	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.315	\$ 831
202007	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 5.284	\$ 3.340
202008	ENTRE RIOS	\$ 2.263	\$ 1.082	\$ 684
202008	SANTA FE	\$ 10.938	\$ 5.256	\$ 3.322
202009	ENTRE RIOS	\$ 1.455	\$ 685	\$ 433
202009	SANTA FE	\$ 10.929	\$ 5.162	\$ 3.263
202010	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 5.021	\$ 3.173
202011	SANTA FE	\$ 10.909	\$ 4.981	\$ 3.148
202012	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 4.853	\$ 3.068
202101	SANTA FE	\$ 10.888	\$ 4.806	\$ 3.037
202102	SANTA FE	\$ 10.877	\$ 4.719	\$ 2.982
202103	SANTA FE	\$ 10.694	\$ 4.568	\$ 2.887
202104	SANTA FE	\$ 10.853	\$ 4.557	\$ 2.880
202105	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 4.462	\$ 2.821
202106	SANTA FE	\$ 10.828	\$ 4.394	\$ 2.778
202107	SANTA FE	\$ 5.168	\$ 2.062	\$ 1.304
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 1.016.111</b>	<b>\$ 575.274</b>	<b>\$ 344.516</b>



"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 12/06/2019"

Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "BANCO"  
Análisis al 31-05-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201701	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201701	SANTA FE	\$ 7.656	\$ 7.593	\$ 63
201702	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201702	SANTA FE	\$ 12.239	\$ 11.931	\$ 308
201703	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201703	SANTA FE	\$ 15.883	\$ 15.227	\$ 656
201704	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201704	SANTA FE	\$ 18.767	\$ 17.695	\$ 1.072
201705	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ 18.620	\$ 17.265	\$ 1.354
201706	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ 21.694	\$ 19.773	\$ 1.922
201707	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ 26.089	\$ 23.398	\$ 2.692
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ 28.530	\$ 25.135	\$ 3.395
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ 31.870	\$ 27.569	\$ 4.301
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ 32.042	\$ 27.259	\$ 4.782
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	SANTA FE	\$ 35.118	\$ 29.362	\$ 5.756
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	SANTA FE	\$ 34.846	\$ 28.652	\$ 6.194
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	SANTA FE	\$ 35.161	\$ 28.417	\$ 6.743
201802	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201802	SANTA FE	\$ 38.466	\$ 30.542	\$ 7.923
201803	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201803	SANTA FE	\$ 38.513	\$ 30.102	\$ 8.412
201804	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201804	SANTA FE	\$ 42.535	\$ 30.192	\$ 12.343
201805	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201805	SANTA FE	\$ 40.305	\$ 29.556	\$ 10.749
201806	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201806	SANTA FE	\$ 40.878	\$ 30.353	\$ 10.525
201807	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201807	SANTA FE	\$ 38.887	\$ 28.378	\$ 10.509
201808	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201808	SANTA FE	\$ 42.831	\$ 30.713	\$ 12.117
201809	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201809	SANTA FE	\$ 45.177	\$ 31.827	\$ 13.350
201810	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201810	SANTA FE	\$ 42.570	\$ 29.499	\$ 13.071
201811	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
 ENTIDAD "BANCO"  
 Análisis al 31-05-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201811	SANTA FE	\$ 43.078	\$ 29.341	\$ 13.738
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	SANTA FE	\$ 44.469	\$ 29.783	\$ 14.686
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	SANTA FE	\$ 53.555	\$ 35.268	\$ 18.288
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	SANTA FE	\$ 53.639	\$ 34.719	\$ 18.920
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	SANTA FE	\$ 54.114	\$ 34.482	\$ 19.633
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	SANTA FE	\$ 54.615	\$ 34.207	\$ 20.408
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	SANTA FE	\$ 58.542	\$ 36.070	\$ 22.472
<b>Vencido</b>		<b>\$ 1.050.690</b>	<b>\$ 784.309</b>	<b>\$ 266.381</b>
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ 260.872	\$ 158.991	\$ 100.491
201906	SANTA FE	\$ 102.495	\$ 62.196	\$ 39.312
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ 290.331	\$ 174.275	\$ 110.151
201907	SANTA FE	\$ 163.272	\$ 97.168	\$ 61.313
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ 33.494	\$ 19.781	\$ 12.503
201908	SANTA FE	\$ 222.500	\$ 129.972	\$ 82.149
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 32.058	\$ 18.610	\$ 11.763
201909	SANTA FE	\$ 213.169	\$ 122.385	\$ 77.353
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 23.467	\$ 13.383	\$ 8.459
201910	SANTA FE	\$ 202.322	\$ 114.243	\$ 72.208
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 21.587	\$ 12.113	\$ 7.656
201911	SANTA FE	\$ 200.361	\$ 111.190	\$ 70.278
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 21.736	\$ 11.995	\$ 7.581
201912	SANTA FE	\$ 199.937	\$ 109.113	\$ 68.965
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 17.205	\$ 9.327	\$ 5.895
202001	SANTA FE	\$ 197.250	\$ 105.805	\$ 66.874
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.271	\$ 1.743	\$ 1.102
202002	SANTA FE	\$ 198.039	\$ 104.412	\$ 65.994
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 872	\$ 456	\$ 288
202003	SANTA FE	\$ 193.948	\$ 100.619	\$ 63.597
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 877	\$ 451	\$ 285
202004	SANTA FE	\$ 189.238	\$ 96.505	\$ 60.996
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 883	\$ 446	\$ 282
202005	SANTA FE	\$ 187.963	\$ 94.260	\$ 59.577
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 889	\$ 442	\$ 279
202006	SANTA FE	\$ 189.098	\$ 93.208	\$ 58.912
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 896	\$ 438	\$ 277
202007	SANTA FE	\$ 182.538	\$ 88.483	\$ 55.926
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 902	\$ 434	\$ 274



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
 ENTIDAD "BANCO"  
 Análisis al 31-05-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202008	SANTA FE	\$ 168.324	\$ 80.197	\$ 50.689
202009	SANTA FE	\$ 161.039	\$ 75.416	\$ 47.667
202010	SANTA FE	\$ 140.560	\$ 64.733	\$ 40.914
202011	SANTA FE	\$ 141.401	\$ 64.007	\$ 40.456
202012	SANTA FE	\$ 142.059	\$ 63.240	\$ 39.971
202101	SANTA FE	\$ 140.678	\$ 61.547	\$ 38.901
202102	SANTA FE	\$ 141.520	\$ 60.856	\$ 38.464
202103	SANTA FE	\$ 139.622	\$ 59.102	\$ 37.355
202104	SANTA FE	\$ 133.850	\$ 55.665	\$ 35.183
202105	SANTA FE	\$ 131.085	\$ 53.598	\$ 33.877
202106	SANTA FE	\$ 121.010	\$ 48.622	\$ 30.732
202107	SANTA FE	\$ 97.153	\$ 38.391	\$ 24.265
202108	SANTA FE	\$ 71.168	\$ 27.641	\$ 17.470
202109	SANTA FE	\$ 40.895	\$ 15.650	\$ 9.891
<b>Total</b>		<b>\$ 6.172.623</b>	<b>\$ 3.405.420</b>	<b>\$ 1.922.957</b>



**Operaciones Canceladas a Informar  
Análisis al 31-05-19**

(\*) 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

**SALDOS E INTERESES DEV POR LINEA**  
Análisis al 31-05-19

LINEA	Valor Nominal Cobrado	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	249.162	29,09%	260.772	6,55%	164.821	7,27%
A.M.G.I.I.U.	2.528	0,30%	8.726	0,22%	5.515	0,24%
AMUS CHACO	100.659	11,75%	63.377	1,59%	40.058	1,77%
CIRC. POL.	125.415	14,64%	1.963.966	49,34%	1.163.250	51,30%
COOP. LA PLATA	8.922	1,04%	0	0,00%	0	0,00%
COOP. PALMARES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
CREDYMAN	16.596	1,94%	1.296	0,03%	819	0,04%
CUOTTAS SA	60.698	7,09%	28.244	0,71%	17.852	0,79%
GRAN COOP.	34.356	4,01%	131.627	3,31%	83.196	3,67%
LA FEDERACION	12.746	1,49%	20.230	0,51%	12.786	0,56%
LEY 5110	7.265	0,85%	24.502	0,62%	15.486	0,68%
LINEA PLAN SUELO	68.971	8,05%	742.466	18,65%	378.493	16,69%
MALVINAS SANTA FE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MUPER	128.910	15,05%	336.073	8,44%	193.329	8,53%
MUTUAL MIS	10.157	1,19%	83.746	2,10%	43.607	1,92%
N Y F CAPITAL MARKET	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	28.618	3,34%	314.723	7,91%	147.663	6,51%
SICOM SA	1.571	0,18%	946	0,02%	598	0,03%
Sidreer Cuotas	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TINUVIEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>856.574</b>	<b>100%</b>	<b>3.980.693</b>	<b>100%</b>	<b>2.267.474</b>	<b>100%</b>

**COMPOSICION SECTORIAL**

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	856.574	100,00%	3.980.693	100,00%	2.267.474	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>856.574</b>	<b>100%</b>	<b>3.980.693</b>	<b>100%</b>	<b>2.267.474</b>	<b>100%</b>



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. Líquidez	Otros		
abr-18	\$ 3.876.779	\$ -164.652	\$ 80.714	\$ 78.155	\$ -	\$ -	\$ 3.792.842
may-18	\$ 3.722.970	\$ -343.191	\$ 67.903	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.447.681
jun-18	\$ 3.178.808	\$ 324.539	\$ 27.692	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.531.039
jul-18	\$ 2.010.478	\$ -105.841	\$ 42.943	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.947.580
ago-18	\$ 2.289.461	\$ -121.252	\$ 2.976	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.171.185
sep-18	\$ 2.269.196	\$ -115.129	\$ 33.876	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.187.944
oct-18	\$ 1.617.587	\$ -97.564	\$ 30.334	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.550.357
nov-18	\$ 1.962.101	\$ -106.377	\$ 46.916	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.902.640
dic-18	\$ 1.384.390	\$ -138.441	\$ 29.635	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.275.583
ene-19	\$ 1.276.811	\$ -98.513	\$ 23.132	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.201.429
feb-19	\$ 1.185.000	\$ -105.453	\$ 28.314	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.107.860
mar-19	\$ 1.121.342	\$ -96.592	\$ 19.863	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.044.613
abr-19	\$ 905.976	\$ -122.322	\$ 13.118	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 796.773
may-19	\$ 1.342.766	\$ -96.289	\$ 15.220	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.261.697

**Recálculo Aviso de Pago**

**VDF A**

**NOTA:** A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDF A SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

**VDF B**

**NOTA:** A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDF B SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

**VDF C**

**NOTA:** A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDF C SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.



Daniel H. Zubillaga

**Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico**

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES	REAL	DIF	ACUM	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	29.116.798	-	-	-
may-18	-	-	2.015.572	-	27.101.226	-	-	-
jun-18	356.194	-	3.531.039	-	23.570.188	-	1557,19%	1457,19%
jul-18	1.355.036	-	1.947.580	-	21.622.608	-	437,94%	337,94%
ago-18	2.031.150	-	2.171.185	-	19.451.423	-	258,27%	158,27%
sep-18	2.042.064	-	2.187.944	-	17.263.478	-	204,92%	104,92%
oct-18	1.600.972	-	1.550.357	-	15.713.122	-	181,49%	81,49%
nov-18	2.209.527	-	1.902.640	-	13.810.481	-	159,52%	59,52%
dic-18	2.290.346	-	1.275.583	-	12.534.898	-	139,52%	39,52%
ene-19	2.230.575	-	1.201.429	-	11.333.468	-	125,98%	25,98%
feb-19	1.622.661	-	1.107.860	-	10.225.608	-	120,03%	20,03%
mar-19	2.211.014	-	1.044.613	-	9.180.995	-	111,07%	11,07%
abr-19	1.969.788	-	796.773	-	8.384.223	-	104,08%	4,08%
may-19	1.950.140	-	1.261.697	-	7.122.526	-	100,57%	0,57%

CP



Daniel H. Zubillaga




Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Saldo Inicio	70.278	200.349	279.083	161.505	303.478	112.403
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	1.494.340	1.385.617	978.193	1.253.906	1.151.987	822.360
Creación Fondos de Gastos	0	0	0	0	0	0
Fondo de IIGG	0	0	0	0	0	0
Fondo de Reserva Impositivo	0	0	0	0	0	0
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Acreditación de Inversiones	1.409.828	1.250.000	1.000.000	555.000	450.000	1.000.000
Fondos Líquidos Disponibles	1.409.828	1.250.000	1.000.000	555.000	450.000	1.000.000
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.904.168</b>	<b>2.635.617</b>	<b>1.978.193</b>	<b>1.808.906</b>	<b>1.601.987</b>	<b>1.822.360</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	98.513	105.453	87.910	122.322	96.289	145.255
Pago de servicios	1.275.583	1.201.429	1.107.860	1.044.613	796.773	1.261.697
Inversiones (*)	1.400.000	1.250.000	900.000	500.000	900.000	520.000
Fondos Líquidos Disponibles	1.400.000	1.250.000	900.000	500.000	900.000	520.000
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Gastos	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo Reserva Impositivo	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Otros Egresos (**)	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>2.774.097</b>	<b>2.556.883</b>	<b>2.095.771</b>	<b>1.666.934</b>	<b>1.793.062</b>	<b>1.926.951</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>200.349</b>	<b>279.083</b>	<b>161.505</b>	<b>303.478</b>	<b>112.403</b>	<b>7.811</b>

COMENTARIOS

(\*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 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 de dinero, operaciones colocadoras de caución o pase bursátiles o valores públicos o privados de renta fija. A la fecha del presente informe se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles en un Fondo Común de Inversión.

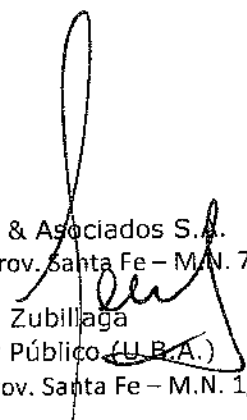


Daniel H. Zubillaga

**RATIFICACIÓN DE FIRMA**

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XVII* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en el *Informe de Master Servicer* de fecha 12 de Junio de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 12 de Junio 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