

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

A los Señores Directores de  
**ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**CUIT: 33-69371055-9**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**FIDEBICA XLVII -30-71552399-6-**  
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 XLVII**.

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 \$323.357. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 6.266.233.-
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.

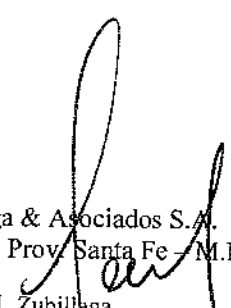
## Otras cuestiones

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  
  
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

01699964/00603442 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 MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE  
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.  
LEGALIZACIÓN Nº 02338731

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

2338731

Dra. CP MORESEO, MARIA EVELINA



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLVII**

Cartera Vigente	Cartera Cedida	AI 12-2018	AI 01-2019	AI 02-2019	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019
Operaciones	10.102	1.828	1.734	1.665	1.589	1.511	1.379
Clientes	9.166	1.765	1.680	1.613	1.544	1.470	1.349
Ajuste por saldos Inferiores \$ 1							
Saldo Nominal	\$ 208.988.158	\$ 34.167.772	\$ 31.648.791	\$ 29.082.428	\$ 26.737.864	\$ 24.348.193	\$ 21.957.818
Saldo Descontado	\$ 171.636.431	\$ 21.158.879	\$ 19.397.934	\$ 17.636.838	\$ 16.047.813	\$ 14.448.175	\$ 12.877.885
Variación Saldo Descontado		-8%	-8%	-9%	-9%	-10%	-11%
% Cobrado Acumulado		88%	89%	90%	91%	92%	92%

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

MES: **Al 05-2019**

TOTAL	VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
	959.940	476.858	1.436.898	56	98	(3.841)	(788)	1.433.210	--	1.433.210
	16.195	7.160	23.355	51	98	(1.174)	(2.373)	22.330	--	22.330
	594.135	335.967	930.122	26.788	--	(101.119)	(1.130)	855.790	--	855.790
	<b>1.570.270</b>	<b>820.085</b>	<b>2.390.375</b>	<b>26.894</b>	<b>196</b>	<b>(106.135)</b>	<b>(4.291)</b>	<b>2.311.330</b>	<b>--</b>	<b>2.311.330</b>

FLUJO REAL  
 Cobros del mes  
 Cobros de meses anteriores  
 Cobros Anticipados

Interes cobrado \$ 815.793  
 Interes Bonificado \$ 4.291  
**Total Interes \$ 820.085**

El Interes se compone de la siguiente manera:

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	923.939	476.115	1.400.054	-	-	(59.715)	-	1.340.339	-	1.340.339
ENTRE RIOS	19.857	10.257	30.114	13.926	-	(13.486)	(4.291)	30.554	-	30.554
SANTA FE	363.458	196.733	562.191	2.220	153	(369)	-	564.195	-	564.195
<b>TOTAL</b>	<b>1.309.254</b>	<b>683.106</b>	<b>1.992.360</b>	<b>16.146</b>	<b>153</b>	<b>(73.570)</b>	<b>(4.291)</b>	<b>1.995.088</b>	<b>-</b>	<b>2.004.267</b>

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
ENTRE RIOS	126.635	68.937	195.572	8.457	12	(27.237)	-	176.804	-	176.804
SANTA FE	134.401	68.042	202.443	2.292	31	(5.328)	-	199.438	-	199.438
<b>TOTAL</b>	<b>261.036</b>	<b>136.979</b>	<b>398.015</b>	<b>10.748</b>	<b>43</b>	<b>(32.565)</b>	<b>-</b>	<b>376.242</b>	<b>-</b>	<b>408.807</b>

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	923.939	476.115	1.400.054	-	-	(59.715)	-	1.340.339	-	1.340.339
ENTRE RIOS	146.492	78.194	225.686	22.382	12	(40.723)	(4.291)	207.358	-	207.358
SANTA FE	499.859	264.775	764.634	4.512	184	(5.697)	-	763.633	-	763.633
<b>TOTAL</b>	<b>1.570.290</b>	<b>820.085</b>	<b>2.390.375</b>	<b>26.894</b>	<b>196</b>	<b>(106.135)</b>	<b>(4.291)</b>	<b>2.311.330</b>	<b>-</b>	<b>2.314.330</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	6.849	-	-	-
2	42.974	(7.500)	-	-
3	4.644	(0)	-	-
6	20.190	(948)	0	-
7	15.410	-	-	-
8	686.705	(33.224)	8.449	7
10	53.844	(296)	-	-
13	5.262	(0)	11	21
15	156.941	-	0	-
16	744	(0)	2	5
17	2.088	(0)	11	22
20	7.201	(367)	34	68
21	350.110	(58.009)	-	-
22	184.332	(257)	10	21
24	99.103	-	-	-
27	16.499	(502)	-	-
28	47.109	-	-	-
29	33.717	(5.033)	2.276	-
30	1.220	-	16	31
31	655.432	(1)	16.085	20
<b>TOTAL</b>	<b>2.390.375</b>	<b>(106.135)</b>	<b>26.894</b>	<b>196</b>



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

<b>Cobrado en el mes (*1)</b>	<b>56.868</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>56.868</b>
Cobros del mes	8.822
Cobros de meses anteriores	51
Cobros Anticipados	47.996

<b>Devengado en el mes</b>	<b>156.768</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>156.768</b>
Cuotas del mes (*2)	108.772
Cobranza anticipada	47.996

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

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

**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	\$ 2.311.330	(*)	02/05/2019	\$ 161.565	\$ 161.565
			03/05/2019	\$ 168.036	\$ 168.036
			07/05/2019	\$ 489.854	\$ 489.854
			08/05/2019	\$ 20.845	\$ 20.845
			10/05/2019	\$ 661.937	\$ 661.937
			13/05/2019	\$ 37.499	\$ 37.499
			14/05/2019	\$ 21.343	\$ 21.343
			17/05/2019	\$ 157.692	\$ 157.692
			20/05/2019	\$ 2.122	\$ 2.122
			21/05/2019	\$ 6.937	\$ 6.937
			23/05/2019	\$ 293.363	\$ 293.363
			27/05/2019	\$ 1.135	\$ 1.135
			28/05/2019	\$ 115.100	\$ 115.100
			30/05/2019	\$ 228.818	\$ 228.818
			31/05/2019	\$ 30.960	\$ 30.960
	\$ 2.311.330			\$ 2.397.206,06	\$ 85.876

(\*) 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.

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES										ACUMULADOS									
	Valor Nominal Injetado	Valor Nominal Injetado Anticipado	Punitorios + Compensatorios Imputables	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Compensatorios	% Cobr. VN	% Cobr. VN + PUN	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Compensatorios	% Cobr. Acum VN	% Cobr. Acum VN + PUN + COMP					
mar-17	10.535.246	3.034.809	77.181	11.130.277	2.439.778	2.516.959	121,92%	122,01%	3.570.055	13.657.337	11.130.277	2.439.778	2.516.959	121,92%	122,61%					
abr-17	9.653.579	1.420.836	37.999	10.739.483	334.931	372.930	103,12%	103,57%	4.564.470	24.752.850	21.869.761	2.774.709	2.889.890	117,69%	113,71%					
may-17	10.308.870	2.338.547	50.806	11.543.250	1.104.167	1.154.772	104,72%	110,00%	3.711.982	26.464.832	23.512.011	3.952.821	4.034.652	117,51%	112,11%					
jun-17	9.431.565	1.584.631	40.274	10.572.206	786.214	845.990	104,22%	104,80%	4.676.092	31.140.924	28.183.022	2.957.902	3.124.866	108,83%	110,36%					
jul-17	9.012.571	1.534.938	40.958	10.472.176	375.333	416.232	103,63%	104,04%	4.937.583	36.078.507	33.120.503	2.957.902	3.124.866	108,83%	109,13%					
ago-17	8.370.664	2.051.970	41.607	9.775.841	646.753	688.680	106,62%	107,04%	5.203.866	41.282.373	38.327.386	2.957.902	3.124.866	108,83%	108,82%					
sep-17	7.646.134	2.087.512	40.084	8.955.656	777.951	819.973	103,97%	104,13%	5.511.813	46.794.186	43.839.199	2.957.902	3.124.866	108,83%	108,82%					
oct-17	7.733.424	2.154.662	38.842	9.515.406	312.680	354.368	103,97%	104,13%	5.819.626	52.613.812	49.658.818	2.957.902	3.124.866	108,83%	108,82%					
nov-17	7.675.182	2.077.352	38.993	9.713.579	1.038.955	1.077.950	112,97%	113,27%	6.118.541	58.732.353	55.539.367	3.124.866	3.256.726	107,31%	107,65%					
dic-17	6.276.756	1.732.885	38.285	7.723.261	424.741	467.026	99,84%	99,84%	6.164.093	64.896.446	61.675.416	3.256.726	3.483.452	106,68%	107,15%					
ene-18	6.588.065	1.520.717	37.494	6.167.278	1.781.816	1.754.033	99,84%	99,84%	6.164.093	71.060.539	67.511.329	3.483.452	3.731.908	105,56%	105,56%					
feb-18	5.735.559	1.474.664	31.723	7.339.242	615.403	673.060	89,31%	89,94%	6.164.093	77.224.632	73.347.334	3.731.908	3.999.949	104,40%	105,27%					
mar-18	5.077.761	919.285	23.440	6.059.046	1.139.930	1.013.355	98,26%	98,59%	6.164.093	83.388.725	79.182.340	3.999.949	4.290.949	104,40%	105,27%					
abr-18	4.982.577	2.016.649	23.440	6.411.851	434.613	400.738	93,26%	93,78%	6.164.093	89.552.818	85.027.336	4.290.949	4.721.898	104,40%	104,72%					
may-18	3.768.598	1.077.371	23.440	5.518.404	773.275	735.609	85,95%	86,67%	6.164.093	95.716.911	90.881.431	4.721.898	5.193.847	104,40%	104,01%					
jun-18	3.041.039	3.623.921	35.681	5.673.806	931.537	895.856	83,44%	84,07%	6.164.093	101.880.904	96.717.534	5.193.847	5.625.375	102,75%	103,24%					
jul-18	2.626.874	1.137.862	35.681	4.122.464	601.605	575.743	87,85%	88,12%	6.164.093	108.044.997	102.553.632	5.625.375	6.199.750	102,75%	102,75%					
ago-18	2.969.679	1.363.924	35.681	4.277.269	854.019	802.545	84,84%	85,38%	6.164.093	114.209.090	108.717.721	6.199.750	6.815.500	101,40%	101,40%					
sep-18	2.016.826	1.117.862	17.432	3.240.260	706.188	668.595	80,79%	80,79%	6.164.093	120.373.353	115.552.214	6.815.500	7.496.999	100,75%	100,75%					
oct-18	1.760.800	656.373	9.935	2.427.173	469.943	459.736	80,79%	80,79%	6.164.093	126.537.526	121.397.149	7.496.999	8.293.998	100,31%	100,31%					
nov-18	1.649.124	612.245	19.777	3.048.260	583.655	569.410	78,21%	78,21%	6.164.093	132.701.799	127.232.928	8.293.998	9.117.997	99,58%	99,58%					
ene-19	1.593.915	8.062	8.062	2.935.642	469.943	469.943	83,99%	84,27%	6.164.093	138.865.941	133.078.981	9.117.997	10.034.990	99,40%	99,40%					
feb-19	1.633.329	779.073	10.437	2.780.700	505.723	495.586	81,81%	82,18%	6.164.093	145.030.140	138.243.418	10.034.990	11.049.979	99,01%	99,01%					
mar-19	1.441.751	701.670	10.764	3.036.551	711.551	700.758	76,57%	76,92%	6.164.093	151.194.333	144.408.664	11.049.979	12.164.958	97,01%	97,01%					
abr-19		842.469	27.090	2.846.602	582.362	535.272	80,24%	81,20%	6.164.093	157.358.526	150.218.546	12.164.958	13.279.917	95,71%	95,71%					

\*Firmado a los efectos de su planificación con nuestro informe especial de fecha 12/06/2019\*

**COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO**

Mes Vencimiento	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Meses Anteriores	38,2%	39,3%	40,5%	42,7%	43,5%	45,1%
Mes Vto	58,4%	57,4%	55,9%	53,5%	52,5%	50,5%
<b>Subtotal Al Vto</b>	<b>96,6%</b>	<b>96,7%</b>	<b>96,4%</b>	<b>96,2%</b>	<b>96,0%</b>	<b>95,7%</b>
1 mes atraso	0,4%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,0%
2 meses atraso	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Con atraso</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total Cobrado</b>	<b>97,2%</b>	<b>97,1%</b>	<b>97,0%</b>	<b>96,6%</b>	<b>96,3%</b>	<b>95,7%</b>
<b>No Cobrado</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Teórico (\$ miles)</b>	<b>2.330</b>	<b>2.152</b>	<b>2.048</b>	<b>1.913</b>	<b>2.057</b>	<b>1.899</b>

Ref: Vencido al corte

**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.	%	Previsión
0 - 31	1.288	17.311.155	9.982.768	5.067.508	15.050.277	78,62%	150.503
32 - 90	7	540.209	295.100	148.139	443.239	2,32%	22.162
91 - 180	3	206.501	116.858	57.737	174.595	0,91%	86.952
181 - 365	12	632.199	375.506	174.767	550.273	3%	362.520
> 365	39	3.267.754	2.107.653	818.082	2.925.735	15%	2.925.735
<b>Total</b>	<b>1.349</b>	<b>21.957.818</b>	<b>12.877.885</b>	<b>6.266.233</b>	<b>19.144.119</b>	<b>100%</b>	<b>3.547.871</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	1.317	17.312.361	9.983.523	5.067.891	15.051.414	78,62%
32 - 90	7	540.209	295.100	148.139	443.239	2,32%
91 - 180	3	206.501	116.858	57.737	174.595	0,91%
181 - 365	12	632.199	375.506	174.767	550.273	3%
> 365	40	3.266.548	2.106.899	817.699	2.924.598	15%
<b>Total</b>	<b>1.379</b>	<b>21.957.818</b>	<b>12.877.885</b>	<b>6.266.233</b>	<b>19.144.119</b>	<b>100%</b>

Interés devengado del periodo, neto bonif. del periodo (1)	Interés devengado meses ant. bonif. en el periodo (2)	Int. dev. periodo neto de bonificaciones, del periodo y de meses ant. (1)-(2)
328.567	5.211	323.357
Análisis al 31-05-19		

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA**  
 Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. devg. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. devg. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	3.216.185	102.954	0	1.632.920
ENTRE RIOS	145.912	4.866	5.211	73.237
SANTA FE	8.211.512	180.920	0	3.903.979
<b>TOTAL</b>	<b>11.573.610</b>	<b>288.740</b>	<b>5.211</b>	<b>5.610.136</b>

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA**  
 Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. devg. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. devg. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	652.849	21.885	0	326.907
SANTA FE	651.426	17.943	0	325.191
<b>TOTAL</b>	<b>1.304.275</b>	<b>39.828</b>	<b>0</b>	<b>656.098</b>

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA**  
 Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. devg. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. devg. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	3.216.185	102.954	0	1.632.920
ENTRE RIOS	798.761	26.751	5.211	400.144
SANTA FE	8.862.939	198.863	0	4.233.169
<b>TOTAL</b>	<b>12.877.885</b>	<b>328.567</b>	<b>5.211</b>	<b>6.266.233</b>

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201703	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201703	SANTA FE	\$ 44	\$ 44	\$ 0
201704	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201704	SANTA FE	\$ 43	\$ 42	\$ 1
201705	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ 73	\$ 70	\$ 3
201706	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ 106	\$ 101	\$ 5
201707	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ 117	\$ 109	\$ 7
201708	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ 118	\$ 109	\$ 9
201709	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ 115	\$ 104	\$ 11
201710	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ 108	\$ 97	\$ 11
201711	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201711	SANTA FE	\$ 109	\$ 96	\$ 13
201712	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201712	SANTA FE	\$ 103	\$ 89	\$ 14
201801	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201801	SANTA FE	\$ 103	\$ 88	\$ 15
201802	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201802	SANTA FE	\$ 100	\$ 84	\$ 16
201803	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201803	SANTA FE	\$ 87	\$ 72	\$ 15
201804	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201804	SANTA FE	\$ 511	\$ 414	\$ 97
201805	ENTRE RIOS	\$ 2.937	\$ 2.339	\$ 598
201805	SANTA FE	\$ 505	\$ 403	\$ 102
201806	ENTRE RIOS	\$ 2.937	\$ 2.303	\$ 634
201806	SANTA FE	\$ 504	\$ 396	\$ 108
201807	ENTRE RIOS	\$ 2.937	\$ 2.268	\$ 668
201807	SANTA FE	\$ 498	\$ 385	\$ 113
201808	ENTRE RIOS	\$ 2.937	\$ 2.234	\$ 703
201808	SANTA FE	\$ 497	\$ 378	\$ 118
201809	ENTRE RIOS	\$ 4.060	\$ 3.040	\$ 1.020
201809	SANTA FE	\$ 493	\$ 370	\$ 123
201810	ENTRE RIOS	\$ 4.060	\$ 2.995	\$ 1.065
201810	SANTA FE	\$ 487	\$ 360	\$ 127
201811	ENTRE RIOS	\$ 4.060	\$ 2.949	\$ 1.111
201811	SANTA FE	\$ 1.394	\$ 1.019	\$ 374
201812	ENTRE RIOS	\$ 4.060	\$ 2.905	\$ 1.155
201812	SANTA FE	\$ 1.376	\$ 991	\$ 384
201901	ENTRE RIOS	\$ 5.218	\$ 3.677	\$ 1.542
201901	SANTA FE	\$ 1.384	\$ 982	\$ 402
201902	ENTRE RIOS	\$ 5.218	\$ 3.624	\$ 1.594
201902	SANTA FE	\$ 1.380	\$ 964	\$ 415
201903	ENTRE RIOS	\$ 5.218	\$ 3.570	\$ 1.648
201903	SANTA FE	\$ 1.340	\$ 923	\$ 417

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201904	ENTRE RIOS	\$ 6.005	\$ 4.045	\$ 1.960
201904	SANTA FE	\$ 1.369	\$ 929	\$ 441
201905	ENTRE RIOS	\$ 8.657	\$ 5.745	\$ 2.912
201905	SANTA FE	\$ 1.354	\$ 905	\$ 449
<b>Vencido</b>		<b>\$ 72.620</b>	<b>\$ 52.217</b>	<b>\$ 20.403</b>
201906	ENTRE RIOS	\$ 112.090	\$ 73.252	\$ 37.192
201906	SANTA FE	\$ 165.038	\$ 108.645	\$ 55.161
201907	ENTRE RIOS	\$ 116.911	\$ 75.297	\$ 38.229
201907	SANTA FE	\$ 164.986	\$ 106.995	\$ 54.324
201908	ENTRE RIOS	\$ 116.911	\$ 74.139	\$ 37.642
201908	SANTA FE	\$ 165.027	\$ 105.377	\$ 53.502
201909	ENTRE RIOS	\$ 116.911	\$ 73.000	\$ 37.064
201909	SANTA FE	\$ 165.021	\$ 103.754	\$ 52.678
201910	ENTRE RIOS	\$ 116.911	\$ 71.915	\$ 36.512
201910	SANTA FE	\$ 164.986	\$ 102.189	\$ 51.884
201911	ENTRE RIOS	\$ 116.911	\$ 70.809	\$ 35.951
201911	SANTA FE	\$ 113.759	\$ 69.377	\$ 35.224
201912	ENTRE RIOS	\$ 82.647	\$ 49.324	\$ 25.043
201912	SANTA FE	\$ 60.021	\$ 36.057	\$ 18.307
202001	ENTRE RIOS	\$ 39.577	\$ 23.263	\$ 11.811
202001	SANTA FE	\$ 4.178	\$ 2.475	\$ 1.257
202002	ENTRE RIOS	\$ 35.956	\$ 20.808	\$ 10.565
202002	SANTA FE	\$ 4.175	\$ 2.435	\$ 1.237
202003	ENTRE RIOS	\$ 35.956	\$ 20.500	\$ 10.408
202003	SANTA FE	\$ 4.163	\$ 2.394	\$ 1.215
202004	ENTRE RIOS	\$ 35.956	\$ 20.185	\$ 10.248
202004	SANTA FE	\$ 1.315	\$ 743	\$ 377
202005	ENTRE RIOS	\$ 35.956	\$ 19.885	\$ 10.096
202005	SANTA FE	\$ 418	\$ 231	\$ 117
202006	ENTRE RIOS	\$ 22.073	\$ 12.024	\$ 6.105
202006	SANTA FE	\$ 418	\$ 227	\$ 115
202007	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 1.010	\$ 513
202008	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 995	\$ 505
202009	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 979	\$ 497
202010	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 965	\$ 490
202011	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 950	\$ 482
202012	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 936	\$ 475
202101	ENTRE RIOS	\$ 1.867	\$ 921	\$ 468
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 2.083.957</b>	<b>\$ 1.304.275</b>	<b>\$ 656.098</b>



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descuento	Interés devengado a cobrar
201703	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201703	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201703	SANTA FE	\$ 9.710	\$ 9.662	\$ 48
201704	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201704	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201704	SANTA FE	\$ 10.441	\$ 10.229	\$ 212
201705	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201705	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ 10.928	\$ 10.547	\$ 381
201706	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ 13.413	\$ 12.747	\$ 666
201707	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ 13.460	\$ 12.598	\$ 862
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ 21.170	\$ 19.511	\$ 1.659
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ 29.842	\$ 27.083	\$ 2.760
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ 35.432	\$ 31.647	\$ 3.785
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201711	SANTA FE	\$ 38.262	\$ 33.635	\$ 4.627
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201712	SANTA FE	\$ 52.663	\$ 45.531	\$ 7.133
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201801	SANTA FE	\$ 60.154	\$ 50.742	\$ 9.412
201802	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201802	SANTA FE	\$ 62.149	\$ 51.633	\$ 10.516
201803	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201803	SANTA FE	\$ 67.907	\$ 56.106	\$ 11.802
201804	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201804	SANTA FE	\$ 75.338	\$ 60.612	\$ 14.725

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descuento	Interés devengado a cobrar
201805	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201805	SANTA FE	\$ 74.767	\$ 59.930	\$ 14.837
201806	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201806	SANTA FE	\$ 83.025	\$ 65.508	\$ 17.517
201807	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201807	SANTA FE	\$ 85.126	\$ 66.152	\$ 18.974
201808	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201808	SANTA FE	\$ 89.026	\$ 68.110	\$ 20.916
201809	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201809	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201809	SANTA FE	\$ 88.603	\$ 66.738	\$ 21.865
201810	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201810	SANTA FE	\$ 84.473	\$ 62.655	\$ 21.818
201811	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201811	SANTA FE	\$ 84.489	\$ 61.703	\$ 22.786
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 2.827	\$ 2.043	\$ 784
201812	SANTA FE	\$ 83.664	\$ 60.167	\$ 23.497
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 2.897	\$ 2.062	\$ 835
201901	SANTA FE	\$ 79.565	\$ 56.335	\$ 23.230
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 2.896	\$ 2.029	\$ 867
201902	SANTA FE	\$ 79.664	\$ 55.538	\$ 24.126
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 2.692	\$ 1.860	\$ 832
201903	SANTA FE	\$ 86.253	\$ 59.285	\$ 26.968
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 2.894	\$ 1.969	\$ 925
201904	SANTA FE	\$ 102.568	\$ 69.393	\$ 33.175
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 2.827	\$ 1.895	\$ 932
201905	SANTA FE	\$ 110.042	\$ 73.333	\$ 36.710
<b>Vencido</b>		<b>\$ 1.649.167</b>	<b>\$ 1.268.986</b>	<b>\$ 380.180</b>
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ 887.343	\$ 583.898	\$ 296.457

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201906	ENTRE RIOS	\$ 8.576	\$ 5.660	\$ 2.874
201906	SANTA FE	\$ 216.616	\$ 142.496	\$ 72.348
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ 927.601	\$ 601.739	\$ 305.515
201907	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 5.449	\$ 2.767
201907	SANTA FE	\$ 387.237	\$ 250.329	\$ 127.085
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ 801.854	\$ 512.476	\$ 260.194
201908	ENTRE RIOS	\$ 8.569	\$ 5.485	\$ 2.785
201908	SANTA FE	\$ 641.020	\$ 407.497	\$ 206.846
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 845.339	\$ 531.925	\$ 270.069
201909	ENTRE RIOS	\$ 8.565	\$ 5.399	\$ 2.741
201909	SANTA FE	\$ 637.433	\$ 398.994	\$ 202.532
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 770.681	\$ 477.923	\$ 242.651
201910	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 5.204	\$ 2.642
201910	SANTA FE	\$ 638.937	\$ 393.971	\$ 200.002
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 649.290	\$ 397.092	\$ 201.612
201911	ENTRE RIOS	\$ 8.557	\$ 5.232	\$ 2.656
201911	SANTA FE	\$ 583.736	\$ 354.355	\$ 179.408
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 144.159	\$ 86.668	\$ 44.003
201912	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 5.048	\$ 2.563
201912	SANTA FE	\$ 535.019	\$ 319.915	\$ 162.053
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 12.596	\$ 7.392	\$ 3.753
202001	ENTRE RIOS	\$ 8.548	\$ 5.070	\$ 2.574
202001	SANTA FE	\$ 496.426	\$ 292.282	\$ 147.953
202002	ENTRE RIOS	\$ 8.544	\$ 4.989	\$ 2.533
202002	SANTA FE	\$ 465.506	\$ 269.906	\$ 136.594
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 23.502	\$ 13.491	\$ 6.850
202003	ENTRE RIOS	\$ 8.224	\$ 4.733	\$ 2.403
202003	SANTA FE	\$ 467.792	\$ 267.314	\$ 135.720
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 6.382	\$ 3.581	\$ 1.818
202004	ENTRE RIOS	\$ 8.534	\$ 4.836	\$ 2.455
202004	SANTA FE	\$ 472.034	\$ 265.603	\$ 134.851
202005	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 4.679	\$ 2.376
202005	SANTA FE	\$ 459.410	\$ 254.641	\$ 129.286
202006	ENTRE RIOS	\$ 8.523	\$ 4.685	\$ 2.379
202006	SANTA FE	\$ 454.837	\$ 248.243	\$ 126.038
202007	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 4.538	\$ 2.304
202007	SANTA FE	\$ 439.230	\$ 236.123	\$ 119.884
202008	ENTRE RIOS	\$ 8.511	\$ 4.538	\$ 2.304
202008	SANTA FE	\$ 436.126	\$ 230.860	\$ 117.212
202009	ENTRE RIOS	\$ 8.505	\$ 4.465	\$ 2.267
202009	SANTA FE	\$ 437.885	\$ 228.227	\$ 115.875
202010	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 4.335	\$ 2.201

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202010	SANTA FE	\$ 433.867	\$ 222.746	\$ 113.092
202011	ENTRE RIOS	\$ 8.492	\$ 4.325	\$ 2.196
202011	SANTA FE	\$ 415.596	\$ 210.092	\$ 106.668
202012	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 4.205	\$ 2.135
202012	SANTA FE	\$ 392.351	\$ 195.368	\$ 99.192
202101	ENTRE RIOS	\$ 8.478	\$ 4.188	\$ 2.126
202101	SANTA FE	\$ 357.309	\$ 175.185	\$ 88.945
202102	ENTRE RIOS	\$ 8.471	\$ 4.120	\$ 2.092
202102	SANTA FE	\$ 332.908	\$ 160.731	\$ 81.606
202103	ENTRE RIOS	\$ 8.218	\$ 3.942	\$ 2.001
202103	SANTA FE	\$ 332.761	\$ 158.421	\$ 80.434
202104	ENTRE RIOS	\$ 8.455	\$ 3.993	\$ 2.027
202104	SANTA FE	\$ 336.053	\$ 157.535	\$ 79.983
202105	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 3.899	\$ 1.980
202105	SANTA FE	\$ 337.309	\$ 155.768	\$ 79.086
202106	ENTRE RIOS	\$ 8.438	\$ 3.865	\$ 1.962
202106	SANTA FE	\$ 339.550	\$ 154.394	\$ 78.389
202107	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 3.782	\$ 1.920
202107	SANTA FE	\$ 341.119	\$ 152.798	\$ 77.578
202108	ENTRE RIOS	\$ 8.419	\$ 3.741	\$ 1.899
202108	SANTA FE	\$ 343.439	\$ 151.472	\$ 76.905
202109	ENTRE RIOS	\$ 8.409	\$ 3.679	\$ 1.868
202109	SANTA FE	\$ 345.543	\$ 150.057	\$ 76.187
202110	ENTRE RIOS	\$ 8.381	\$ 3.612	\$ 1.834
202110	SANTA FE	\$ 346.825	\$ 148.369	\$ 75.330
202111	ENTRE RIOS	\$ 5.561	\$ 2.360	\$ 1.198
202111	SANTA FE	\$ 244.505	\$ 102.953	\$ 52.271
202112	SANTA FE	\$ 146.808	\$ 60.872	\$ 30.906
202201	SANTA FE	\$ 90.351	\$ 36.858	\$ 18.714
<b>Total</b>		<b>\$ 19.873.861</b>	<b>\$ 11.573.610</b>	<b>\$ 5.610.136</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.

### 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.	958.036	40,08%	2.205.830	17,13%	1.119.943	17,87%
A.M.G.J.J.U.	9.876	0,41%	59.864	0,46%	30.394	0,49%
AMUS CHACO	190.658	7,98%	587.480	4,56%	298.275	4,76%
CIRC. POL	387.184	16,20%	5.224.560	40,57%	2.577.707	41,14%
COOP. LA PLATA	48.949	2,05%	102.719	0,80%	52.152	0,83%
COOP. PALMARES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
CREDYMAND	197.761	8,27%	403.182	3,13%	204.703	3,27%
CUOTITAS SA	80.157	3,35%	180.586	1,40%	91.687	1,46%
LA FEDERACION LEY 5110	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	45.747	1,91%	562.366	4,37%	283.333	4,52%
LINEA PLAN SUELDO	132.218	5,53%	2.074.273	16,11%	921.144	14,70%
MIS	21.602	0,90%	227.412	1,77%	110.218	1,76%
MUPER	187.931	7,86%	610.290	4,74%	304.679	4,86%
N Y F CAPITAL MARKET	17.270	0,72%	59.269	0,46%	30.092	0,48%
PREST. PERSONAL CREDITIF	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	13.884	0,58%	315.455	2,45%	107.563	1,72%
SICOM SA	99.103	4,15%	264.600	2,05%	134.343	2,14%
<b>TOTAL</b>	<b>2.390.375</b>	<b>100%</b>	<b>12.877.885</b>	<b>100%</b>	<b>6.266.233</b>	<b>100%</b>

### COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	2.390.375	100,00%	12.877.885	100,00%	6.266.233	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>2.390.375</b>	<b>100%</b>	<b>12.877.885</b>	<b>100%</b>	<b>6.266.233</b>	<b>100%</b>

**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	
abr-18	\$ 6.016.576	\$ -365.811	\$ 105.241	\$ 472.500	\$ -	\$ 6.228.506
may-18	\$ 7.122.516	\$ -275.680	\$ 91.601	\$ 472.500	\$ -	\$ 7.410.936
jun-18	\$ 6.044.224	\$ 328.117	\$ 75.551	\$ 488.695	\$ -	\$ 6.447.891
jul-18	\$ 4.782.795	\$ -180.133	\$ 87.013	\$ 204.470	\$ -	\$ 4.689.675
ago-18	\$ 4.727.953	\$ -107.572	\$ 125.487	\$ 143.118	\$ -	\$ 4.745.868
sep-18	\$ 4.270.867	\$ -152.217	\$ 82.632	\$ -	\$ -	\$ 4.201.281
oct-18	\$ 3.519.920	\$ -119.407	\$ 56.476	\$ -	\$ -	\$ 3.456.988
nov-18	\$ 3.470.673	\$ -166.085	\$ 76.264	\$ -	\$ -	\$ 3.380.852
dic-18	\$ 2.765.456	\$ -165.651	\$ 48.102	\$ -	\$ -	\$ 2.647.907
ene-19	\$ 2.553.850	\$ -131.430	\$ 50.893	\$ -	\$ -	\$ 2.473.313
feb-19	\$ 2.468.998	\$ -152.558	\$ 53.272	\$ -	\$ -	\$ 2.369.712
mar-19	\$ 2.473.761	\$ -120.347	\$ 50.446	\$ -	\$ -	\$ 2.403.860
abr-19	\$ 2.285.114	\$ -148.625	\$ 33.572	\$ -	\$ -	\$ 2.170.062
may-19	\$ 2.335.793	\$ -143.918	\$ 40.790	\$ -	\$ -	\$ 2.232.665

**Recálculo Aviso de Pago**

**VDFA**

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

**VDFB**

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

**VDFC**

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

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

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES(*)	CAPITAL	INTERES		ACUM (**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	39.986.431	-	-
nov-18	2.495.072	-	3.380.852	-	31.086.278	356,71%	256,71%
dic-18	2.345.866	-	2.647.907	-	28.438.371	238,55%	138,55%
ene-19	2.259.917	-	2.473.313	-	25.965.059	197,46%	97,46%
feb-19	2.419.171	-	2.369.712	-	23.595.347	172,17%	72,17%
mar-19	1.987.716	-	2.403.860	-	21.191.486	163,32%	63,32%
abr-19	2.663.858	-	2.170.062	-	19.021.425	147,94%	47,94%
may-19	2.490.201	-	2.232.665	-	16.788.760	139,23%	39,23%

CP



**Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación**

	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Saldo Inicio	118.047	465.872	837.351	271.431	469.488	390.786
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	2.750.391	2.992.322	2.320.653	2.546.355	2.030.953	2.397.206
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	2.776.590	2.505.027	1.653.486	1.254.187	1.554.325	1.503.336
Fondos Líquidos Disponibles	2.776.590	2.505.027	1.653.486	1.254.187	1.554.325	1.503.336
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5.526.981</b>	<b>5.497.349</b>	<b>3.974.139</b>	<b>3.800.543</b>	<b>3.585.278</b>	<b>3.900.542</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	131.248	152.558	120.347	148.625	143.918	154.009
Pago de servicios	2.647.907	2.473.313	2.369.712	2.403.860	2.170.062	2.232.665
Inversiones (*)	2.400.000	2.500.000	2.050.000	1.050.000	1.350.000	1.800.000
Fondos Líquidos Disponibles	2.400.000	2.500.000	2.050.000	1.050.000	1.350.000	1.800.000
Fondo de IIGG	0	0	0	0	0	0
Fondo de Gastos	0	0	0	0	0	0
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Fondo de Reserva Impositivo	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Gastos	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>5.179.155</b>	<b>5.125.871</b>	<b>4.540.059</b>	<b>3.602.485</b>	<b>3.663.980</b>	<b>4.186.674</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>465.872</b>	<b>837.351</b>	<b>271.431</b>	<b>469.488</b>	<b>390.786</b>	<b>104.655</b>

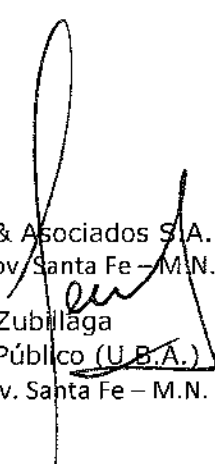
**COMENTARIOS**

(\*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fideicomiso 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, cuotas partes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o de dinero, operaciones colcadoras de caudón 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 y en un Plazo Fijo.

**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