

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"FIDEBICA SERIE XLVIII"
MAYO 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
FIDEBICA XLVIII - 30-71559880-5-
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 XLVIII**.

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 provisiones 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 \$ 276.412. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 5.015.763.-
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:

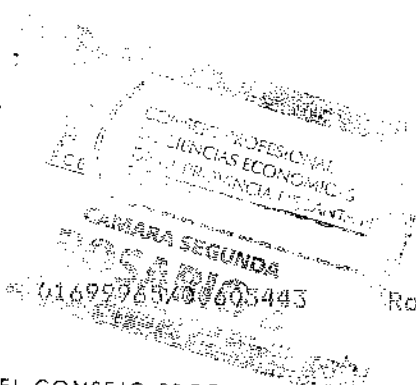
- Anexo I) Resumen de la cartera.
- Anexo II) Detalle de cobranza.
- Anexo III) Cobranza del mes por provincia.
- Anexo IV) Cobranza por día de pago.
- Anexo V) IVA del Período.
- Anexo VI) Cobranza ingresada vs. Cobranza imputada.
- Anexo VII) Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
- Anexo VIII) Cobranza 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



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 EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02338729

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

Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA

2338729



CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLVIII

	AI 12-2018	AI 01-2019	AI 02-2019	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019
Cartera Cedida						
Operaciones	8.912	1.550	1.451	1.409	1.358	1.291
Clientes	7.841	1.392	1.297	1.260	1.210	1.152
Ajuste por saldos Inferiores \$ I						
Saldo Nominal	\$ 172.520.939	\$ 25.045.696	\$ 23.202.585	\$ 21.700.077	\$ 19.607.073	\$ 17.789.870
Saldo Descontado	\$ 142.877.595	\$ 15.715.040	\$ 14.420.509	\$ 13.378.318	\$ 11.956.451	\$ 10.744.787
Variación Saldo Descontado	-9%	-8%	-8%	-7%	-11%	-10%
% Cobrado Acumulado	88%	89%	90%	91%	92%	92%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)


MES: Al 05-2019

VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACIÓN INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
869.806	415.416	1.285.424	729	382	(1.764)	--	1.285.271	--	1.285.271
28.557	12.419	40.976	2.235	2.784	(0)	--	45.995	--	45.995
313.289	177.304	490.803	4.190	--	(67.154)	--	427.839	--	427.839
1.211.664	605.539	1.817.203	7.154	3.166	(68.418)	--	1.759.105	--	1.759.105

FLUJO REAL
Cobros de meses anteriores
Cobros Anticipados

Interés cobrado \$ 605.539
Interés Bonificado \$ --
Total Interés \$ 605.539

El Interés expuesto se compone de la siguiente manera:



Constanza Zubillaga

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	814.355	406.721	1.221.077	599	313	(53.436)	-	1.168.452	-	1.168.452
ENTRE RIOS	31.582	14.778	46.360	150	301	(0)	-	46.810	-	46.810
MISIONES	229.785	116.765	346.550	2.637	2.465	(6.418)	-	345.234	-	345.234
SANTA FE	1.075.723	538.263	1.613.986	3.386	2.979	(59.853)	-	1.560.496	-	1.560.496
TOTAL										1.620.351

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	86.991	43.982	130.984	3.768	188	(8.563)	-	126.376	-	126.376
SANTA FE	48.950	23.283	72.233	0	0	(8.563)	-	72.233	-	72.233
TOTAL	135.941	67.265	203.217	3.768	188	(8.563)		198.609		207.172

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	814.355	406.721	1.221.077	599	213	(53.436)	-	1.168.452	-	1.168.452
ENTRE RIOS	118.574	58.770	177.343	3.918	488	(8.563)	-	173.187	-	173.187
MISIONES	278.735	140.048	418.783	2.637	2.465	(6.418)	-	417.467	-	417.467
SANTA FE	1.211.664	605.539	1.817.203	7.154	3.166	(68.418)	-	1.759.105	-	1.759.105
TOTAL										1,759,105



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 31-05-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	BONIFICACIÓN TOTAL	PUNITORIO	COMPENSATORIO
1	5.206			
2	27.928	(0,9)	43	86
3	1.059	0		
6	182.819	(11.545)	64	127
7	10.708	(0)	167	334
8	362.116	(8.563)	3.495	62
10	75.062	(0)	404	156
13	33.483		164	50
14	28.849	0	188	112
15	97.799	(6.538)	4	9
20	8.505			
21	181.290	(29.987)	25	49
22	209.901	(11.009)	19	38
23	1.274		11	22
24	1.698		16	32
27	94.446	(776)	281	121
28	39.439	(0)	198	395
30	12.277		636	641
31	443.344	(0)	1.439	932
TOTAL	1.817.203	(68.418)	7.154	3.166



Daniel H. Zubillaga

IVA del período	
Al 05-2019	
Cobrado en el mes (*1)	32.451
Iva de Cuota	32.451
Cobros del mes	12.257
Cobros de meses anteriores	2.667
Cobros Anticipados	17.528
Devengado en el mes	111.660
Iva de Cuota	111.660
Cuotas del mes (*2)	94.132
Cobranza anticipada	17.528

(*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

Períodos de Rendición de Cobranza	Cobranza Imputada	Fecha Teórica de Depósito	Fecha de Depósito	Depósitos en la Cuenta Fiduciaria	Depósitos vs. Cobranza Imputada Mensual
			02/05/2019	\$ 210.604	\$ 210.604
			03/05/2019	\$ 158.347	\$ 158.347
			07/05/2019	\$ 282.642	\$ 282.642
			08/05/2019	\$ 105.013	\$ 105.013
			09/05/2019	\$ 8.263	\$ 8.263
			10/05/2019	\$ 348.847	\$ 348.847
			13/05/2019	\$ 69.309	\$ 69.309
			14/05/2019	\$ 25.665	\$ 25.665
			15/05/2019	\$ 43.495	\$ 43.495
			16/05/2019	\$ 25.893	\$ 25.893
			17/05/2019	\$ 65.380	\$ 65.380
			21/05/2019	\$ 6.568	\$ 6.568
			22/05/2019	\$ 2.912	\$ 2.912
			23/05/2019	\$ 152.564	\$ 152.564
			24/05/2019	\$ 1.307	\$ 1.307
			27/05/2019	\$ 43.083	\$ 43.083
			28/05/2019	\$ 13.287	\$ 13.287
			30/05/2019	\$ 276.268	\$ 276.268
			31/05/2019	\$ 5.350	\$ 5.350
	\$ 1.759.105			\$ 1.844.799,64	\$ 85.694

(*) 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

Fidelcomiso Financiero
FIDEBICA S. XLVIII
Anexo VII

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES					ACUMULADOS									
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Imputado Anticipado	Punitorios + Compensatorios	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitorios + Compensatorios	% Cobr VN	% Cobr VN + PUN	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teóricos	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitorios + Compensatorios	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
may-17	3.405.431	2.584.163	106.193	9.498.524	2.581.076	2.637.269	126,65%	127,77%	12.029.600	12.135.793	9.498.524	2.637.269	2.637.269	126,65%	127,77%
jun-17	7.973.126	1.836.169	42.443	8.943.961	895.377	3.077.779	109,66%	110,15%	21.938.897	21.987.533	18.424.485	3.565.048	3.565.048	118,42%	119,22%
jul-17	7.909.186	1.875.664	57.636	8.943.546	891.374	3.991.151	109,41%	110,05%	31.622.958	31.830.229	27.398.031	4.432.197	4.432.197	113,47%	113,23%
ago-17	7.950.800	1.775.246	26.768	8.958.110	897.935	5.016.303	105,34%	106,64%	41.150.002	41.383.043	36.394.131	5.008.902	5.008.902	112,62%	113,20%
sep-17	7.924.023	2.233.584	28.048	8.424.238	842.372	6.104.427	110,00%	110,33%	50.415.614	50.677.701	44.768.379	5.909.322	5.909.322	110,38%	110,92%
oct-17	7.348.630	2.088.949	27.007	9.503.339	(12.560)	7.104.447	99,67%	100,15%	59.907.393	60.195.697	54.271.718	5.923.979	5.923.979	110,56%	111,07%
nov-17	7.651.976	2.270.624	23.155	8.877.097	1.045.509	1.068.664	111,78%	112,04%	67.805.677	70.141.248	63.148.815	6.992.432	6.992.432	109,33%	109,84%
dic-17	6.317.493	3.668.186	19.701	7.823.493	1.521.885	1.718.671	101,95%	102,20%	77.803.677	78.136.627	79.404.639	8.932.369	8.932.369	108,28%	108,84%
ene-18	6.735.322	1.521.469	30.761	8.432.331	(175.540)	(144.775)	97,92%	98,28%	86.069.468	86.424.179	79.404.639	6.657.929	6.657.929	107,09%	107,53%
feb-18	5.537.716	1.217.077	23.664	7.268.206	(513.413)	(489.849)	92,24%	93,25%	92.817.461	93.202.536	86.672.845	6.144.416	6.144.416	105,70%	106,14%
mar-18	4.758.370	889.905	23.973	6.476.595	(831.277)	(807.304)	87,16%	87,54%	98.462.578	98.871.827	93.149.440	5.313.139	5.313.139	104,69%	105,13%
abr-18	4.855.023	4.758.370	15.759	7.132.469	287.236	304.035	104,06%	104,23%	105.932.785	106.358.332	100.331.909	5.600.376	5.600.376	104,69%	105,13%
may-18	5.012.284	5.012.284	21.481	6.517.059	(589.685)	(576.203)	91,43%	91,78%	111.850.789	112.297.826	106.949.607	5.000.691	5.000.691	103,72%	104,16%
jun-18	4.919.419	5.012.284	15.029	5.815.903	(809.808)	(794.778)	85,78%	86,04%	116.228.655	117.191.213	112.537.772	4.190.883	4.190.883	102,72%	103,16%
jul-18	3.153.422	3.153.422	11.794	4.837.295	(850.921)	(833.177)	94,32%	94,68%	125.331.531	125.079.925	123.205.978	2.175.561	2.175.561	100,78%	101,22%
ago-18	2.630.427	2.630.427	26.270	4.347.676	(1.115.436)	(1.069.165)	97,53%	97,89%	132.083.334	132.612.209	132.402.004	1.010.235	1.010.235	100,78%	101,22%
sep-18	3.164.652	2.630.427	10.721	4.848.359	(1.326.795)	(1.316.041)	74,84%	75,19%	134.883.962	135.421.979	136.141.448	(1.237.486)	(1.237.486)	99,08%	99,43%
oct-18	2.307.358	2.307.358	11.142	3.739.444	(940.815)	(924.577)	74,83%	75,18%	137.080.971	137.650.090	139.134.833	(1.514.746)	(1.514.746)	98,10%	98,45%
nov-18	1.226.053	1.226.053	11.102	3.003.387	(606.378)	(624.571)	75,07%	75,42%	138.991.477	139.550.268	141.889.781	(2.068.564)	(2.068.564)	97,66%	98,01%
dic-18	2.233.574	2.233.574	9.672	2.544.946	(624.440)	(624.440)	75,00%	75,35%	140.795.429	141.367.555	144.023.449	(3.728.061)	(3.728.061)	97,44%	97,79%
ene-19	806.066	297.963	6.235	1.987.534	(229.743)	(229.743)	77,30%	77,65%	142.274.842	142.850.711	146.008.943	(3.733.081)	(3.733.081)	97,44%	97,79%
feb-19	2.119.312	2.603.000	8.033	1.987.534	(300.926)	(300.926)	84,85%	85,20%	144.288.654	144.867.375	148.289.301	(3.403.567)	(3.403.567)	97,24%	97,59%
mar-19	1.661.604	442.109	12.941	2.384.918	(360.263)	(360.263)	92,92%	93,27%	146.047.440	146.646.468	150.499.301	(4.452.467)	(4.452.467)	97,04%	97,39%
abr-19	1.375.156	473.849	10.320	2.108.966	(390.181)	(390.181)	92,92%	93,27%	146.047.440	146.646.468	150.499.301	(4.452.467)	(4.452.467)	97,04%	97,39%



COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

Mes Vencimiento	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Meses Anteriores	34,0%	31,2%	32,2%	34,8%	31,2%	34,2%
Mes Vto	62,3%	64,5%	63,2%	59,5%	64,3%	61,0%
Subtotal Al Vto	96,3%	95,7%	95,4%	94,3%	95,5%	95,2%
1 mes atraso	0,7%	0,8%	1,0%	1,1%	0,8%	0,0%
2 meses atraso	0,2%	0,3%	0,2%	0,7%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,2%	0,1%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,1%	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%
Con atraso	1,2%	1,3%	1,5%	1,8%	0,8%	0,0%
Total Cobrado	97,5%	96,9%	96,9%	96,1%	96,3%	95,2%
No Cobrado	2,5%	3,1%	3,1%	3,9%	3,7%	4,8%
Teórico (\$ miles)	2.196	1.832	1.653	1.385	1.640	1.426

Ref: 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	1.094	14.394.451	8.581.529	4.187.598	12.769.127	81,02%	127.691
32 - 90	11	370.450	214.227	103.711	317.939	2,02%	15.897
91 - 180	11	274.968	163.860	76.753	240.614	1,53%	117.718
181 - 365	9	202.260	133.230	55.667	188.897	1,20%	122.282
> 365	27	2.547.741	1.651.940	592.033	2.243.973	14,24%	2.243.973
Total	1.152	17.789.870	10.744.787	5.015.763	15.760.549	100%	2.627.562

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	1.233	14.394.451	8.581.529	4.187.598	12.769.127	81,02%
32 - 90	11	370.450	214.227	103.711	317.939	2,02%
91 - 180	11	274.968	163.860	76.753	240.614	1,53%
181 - 365	9	202.260	133.230	55.667	188.897	1,20%
> 365	27	2.547.741	1.651.940	592.033	2.243.973	14,24%
Total	1.291	17.789.870	10.744.787	5.015.763	15.760.549	100%

Interés devengado del periodo, neto bonif. en el 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)
276.412	0	276.412
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 periodo, neto bonif. del periodo	Int. div. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	4.177.880	128.613	0	2.038.790
ENTRE RIOS	567.860	12.403	0	263.214
MISIONES	0	0	0	0
SANTA FE	4.833.446	104.197	0	2.152.122
TOTAL	9.579.185	245.214	0	4.454.126

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

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. div. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	743.771	20.552	0	355.784
SANTA FE	421.830	10.646	0	205.852
TOTAL	1.165.602	31.198	0	561.636

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

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. div. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	4.177.880	128.613	0	2.038.790
ENTRE RIOS	1.311.631	32.955	0	618.999
MISIONES	0	0	0	0
SANTA FE	5.255.276	114.843	0	2.357.974
TOTAL	10.744.787	276.412	0	5.015.763

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201705	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 283	\$ 257	\$ 26
201710	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 986	\$ 882	\$ 104
201711	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.122	\$ 288
201712	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.088	\$ 322
201801	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.056	\$ 354
201802	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.024	\$ 386
201803	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.992	\$ 418
201804	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.961	\$ 449
201805	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.929	\$ 481
201806	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.899	\$ 511
201807	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.869	\$ 541
201808	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201809	ENTRE RIOS	\$ 2.537	\$ 1.936	\$ 601
201809	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 2.791	\$ 2.096	\$ 695
201810	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ 2.791	\$ 2.063	\$ 728
201811	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 2.791	\$ 2.031	\$ 760
201812	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 3.056	\$ 2.188	\$ 868
201901	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 3.056	\$ 2.155	\$ 901
201902	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 3.840	\$ 2.665	\$ 1.174
201903	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 5.131	\$ 3.505	\$ 1.627
201904	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 6.340	\$ 4.263	\$ 2.077
201905	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
Vencido		\$ 55.291	\$ 41.979	\$ 13.312
201906	ENTRE RIOS	\$ 106.511	\$ 70.468	\$ 34.388
201906	SANTA FE	\$ 72.111	\$ 48.085	\$ 23.465
201907	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 69.740	\$ 34.033
201907	SANTA FE	\$ 72.233	\$ 47.417	\$ 23.139



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201908	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 68.620	\$ 33.486
201908	SANTA FE	\$ 72.278	\$ 46.685	\$ 22.782
201909	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 67.518	\$ 32.948
201909	SANTA FE	\$ 72.275	\$ 45.933	\$ 22.415
201910	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 66.468	\$ 32.436
201910	SANTA FE	\$ 72.233	\$ 45.192	\$ 22.054
201911	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 65.401	\$ 31.915
201911	SANTA FE	\$ 72.269	\$ 44.489	\$ 21.710
201912	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 64.384	\$ 31.419
201912	SANTA FE	\$ 71.063	\$ 43.072	\$ 21.019
202001	ENTRE RIOS	\$ 107.071	\$ 63.350	\$ 30.915
202001	SANTA FE	\$ 70.616	\$ 42.116	\$ 20.552
202002	ENTRE RIOS	\$ 83.164	\$ 48.440	\$ 23.639
202002	SANTA FE	\$ 70.613	\$ 41.438	\$ 20.221
202003	ENTRE RIOS	\$ 37.466	\$ 21.483	\$ 10.483
202003	SANTA FE	\$ 5.184	\$ 3.003	\$ 1.466
202004	ENTRE RIOS	\$ 37.466	\$ 21.138	\$ 10.315
202004	SANTA FE	\$ 5.225	\$ 2.979	\$ 1.454
202005	ENTRE RIOS	\$ 37.466	\$ 20.809	\$ 10.155
202005	SANTA FE	\$ 5.206	\$ 2.922	\$ 1.426
202006	ENTRE RIOS	\$ 37.466	\$ 20.475	\$ 9.992
202006	SANTA FE	\$ 5.218	\$ 2.882	\$ 1.406
202007	ENTRE RIOS	\$ 37.466	\$ 20.156	\$ 9.836
202007	SANTA FE	\$ 5.206	\$ 2.830	\$ 1.381
202008	ENTRE RIOS	\$ 25.208	\$ 13.344	\$ 6.512
202008	SANTA FE	\$ 5.211	\$ 2.787	\$ 1.360
TOTAL		\$ 1.883.946	\$ 1.165.602	\$ 561.636



"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
201705	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201705	ENTRE RIOS	\$ 122	\$ 120	\$ 2
201705	SANTA FE	\$ 7.586	\$ 7.546	\$ 40
201706	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ 122	\$ 118	\$ 4
201706	SANTA FE	\$ 12.032	\$ 11.750	\$ 282
201707	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ 1.540	\$ 1.483	\$ 57
201707	SANTA FE	\$ 20.672	\$ 19.816	\$ 856
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.491	\$ 83
201708	SANTA FE	\$ 30.880	\$ 29.099	\$ 1.780
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.467	\$ 107
201709	SANTA FE	\$ 30.888	\$ 28.640	\$ 2.248
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 1.542	\$ 1.415	\$ 127
201710	SANTA FE	\$ 30.682	\$ 28.005	\$ 2.677
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.421	\$ 153
201711	SANTA FE	\$ 33.815	\$ 30.386	\$ 3.429
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 1.543	\$ 1.372	\$ 172
201712	SANTA FE	\$ 36.262	\$ 32.091	\$ 4.171
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.377	\$ 197
201801	SANTA FE	\$ 37.637	\$ 32.779	\$ 4.858
201802	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.355	\$ 219
201802	SANTA FE	\$ 41.588	\$ 35.655	\$ 5.933
201803	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 8.037	\$ 6.821	\$ 1.217
201803	SANTA FE	\$ 41.104	\$ 34.727	\$ 6.377
201804	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 8.205	\$ 6.851	\$ 1.354
201804	SANTA FE	\$ 50.822	\$ 42.240	\$ 8.582
201805	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 8.155	\$ 6.703	\$ 1.451
201805	SANTA FE	\$ 51.930	\$ 42.495	\$ 9.435
201806	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 8.191	\$ 6.625	\$ 1.566
201806	SANTA FE	\$ 53.616	\$ 43.175	\$ 10.440
201807	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 1.129	\$ 289
201807	SANTA FE	\$ 55.679	\$ 44.148	\$ 11.532
201808	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.444	\$ 1.132	\$ 313
201808	SANTA FE	\$ 60.318	\$ 47.068	\$ 13.250
201809	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -



"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
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.443	\$ 1.113	\$ 331
201809	SANTA FE	\$ 62.349	\$ 47.877	\$ 14.472
201810	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 1.076	\$ 342
201810	SANTA FE	\$ 60.913	\$ 46.048	\$ 14.865
201811	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ 1.442	\$ 1.077	\$ 365
201811	SANTA FE	\$ 61.884	\$ 46.033	\$ 15.850
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 1.042	\$ 375
201812	SANTA FE	\$ 70.252	\$ 51.462	\$ 18.790
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 1.441	\$ 1.042	\$ 398
201901	SANTA FE	\$ 73.231	\$ 52.790	\$ 20.442
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 1.440	\$ 1.025	\$ 415
201902	SANTA FE	\$ 68.790	\$ 48.781	\$ 20.010
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 2.666	\$ 1.870	\$ 796
201903	SANTA FE	\$ 70.899	\$ 49.516	\$ 21.383
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 6.032	\$ 4.163	\$ 1.869
201904	SANTA FE	\$ 75.988	\$ 52.255	\$ 23.733
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 9.584	\$ 6.506	\$ 3.079
201905	SANTA FE	\$ 85.115	\$ 57.638	\$ 27.477
Vencido		\$ 1.300.007	\$ 1.021.816	\$ 278.191
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ 732.097	\$ 487.973	\$ 238.129
201906	ENTRE RIOS	\$ 49.403	\$ 33.022	\$ 16.115
201906	SANTA FE	\$ 208.050	\$ 138.877	\$ 67.771
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.063.489	\$ 697.905	\$ 340.575
201907	ENTRE RIOS	\$ 47.360	\$ 31.165	\$ 15.208
201907	SANTA FE	\$ 285.952	\$ 187.504	\$ 91.473
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ 714.304	\$ 461.352	\$ 225.138
201908	ENTRE RIOS	\$ 48.013	\$ 31.087	\$ 15.170
201908	SANTA FE	\$ 361.377	\$ 232.936	\$ 113.672
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 963.984	\$ 612.468	\$ 298.882
201909	ENTRE RIOS	\$ 47.982	\$ 30.568	\$ 14.917
201909	SANTA FE	\$ 360.407	\$ 228.573	\$ 111.543
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 814.388	\$ 508.822	\$ 248.303
201910	ENTRE RIOS	\$ 47.360	\$ 29.703	\$ 14.495
201910	SANTA FE	\$ 355.986	\$ 222.258	\$ 108.461
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 646.166	\$ 397.985	\$ 194.215
201911	ENTRE RIOS	\$ 47.916	\$ 29.569	\$ 14.429
201911	SANTA FE	\$ 350.886	\$ 215.553	\$ 105.189
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 813.987	\$ 493.522	\$ 240.837
201912	ENTRE RIOS	\$ 43.617	\$ 26.502	\$ 12.933
201912	SANTA FE	\$ 346.307	\$ 209.421	\$ 102.197



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
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 314.135	\$ 187.084	\$ 91.297
202001	ENTRE RÍOS	\$ 42.314	\$ 25.297	\$ 12.345
202001	SANTA FE	\$ 337.141	\$ 200.573	\$ 97.879
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 96.876	\$ 56.967	\$ 27.800
202002	ENTRE RÍOS	\$ 42.006	\$ 24.710	\$ 12.059
202002	SANTA FE	\$ 314.444	\$ 183.995	\$ 89.789
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 144.669	\$ 83.875	\$ 40.931
202003	ENTRE RÍOS	\$ 41.118	\$ 23.824	\$ 11.626
202003	SANTA FE	\$ 267.055	\$ 153.984	\$ 75.144
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 97.507	\$ 55.524	\$ 27.096
202004	ENTRE RÍOS	\$ 41.944	\$ 23.913	\$ 11.669
202004	SANTA FE	\$ 230.306	\$ 130.749	\$ 63.805
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 65.881	\$ 37.044	\$ 18.078
202005	ENTRE RÍOS	\$ 41.547	\$ 23.318	\$ 11.379
202005	SANTA FE	\$ 226.326	\$ 126.481	\$ 61.722
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 96.528	\$ 53.363	\$ 26.041
202006	ENTRE RÍOS	\$ 41.878	\$ 23.126	\$ 11.286
202006	SANTA FE	\$ 227.995	\$ 125.369	\$ 61.180
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 39.584	\$ 21.547	\$ 10.515
202007	ENTRE RÍOS	\$ 38.974	\$ 21.188	\$ 10.340
202007	SANTA FE	\$ 225.059	\$ 121.822	\$ 59.449
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 13.477	\$ 7.209	\$ 3.518
202008	ENTRE RÍOS	\$ 32.805	\$ 17.548	\$ 8.583
202008	SANTA FE	\$ 208.164	\$ 110.826	\$ 54.083
202009	CAPITAL FEDERAL	\$ 13.576	\$ 7.145	\$ 3.487
202009	ENTRE RÍOS	\$ 32.777	\$ 17.251	\$ 8.419
202009	SANTA FE	\$ 199.399	\$ 104.476	\$ 50.984
202010	CAPITAL FEDERAL	\$ 7.848	\$ 4.062	\$ 1.982
202010	ENTRE RÍOS	\$ 30.491	\$ 15.799	\$ 7.710
202010	SANTA FE	\$ 191.102	\$ 98.568	\$ 48.101
202011	CAPITAL FEDERAL	\$ 7.910	\$ 4.033	\$ 1.968
202011	ENTRE RÍOS	\$ 19.584	\$ 9.984	\$ 4.872
202011	SANTA FE	\$ 179.211	\$ 90.921	\$ 44.369
202012	ENTRE RÍOS	\$ 16.870	\$ 8.467	\$ 4.132
202012	SANTA FE	\$ 175.828	\$ 87.807	\$ 42.850
202101	ENTRE RÍOS	\$ 17.012	\$ 8.401	\$ 4.100
202101	SANTA FE	\$ 173.171	\$ 85.083	\$ 41.520
202102	ENTRE RÍOS	\$ 16.995	\$ 8.258	\$ 4.030
202102	SANTA FE	\$ 169.235	\$ 81.802	\$ 39.919
202103	ENTRE RÍOS	\$ 16.654	\$ 7.975	\$ 3.892
202103	SANTA FE	\$ 154.063	\$ 73.404	\$ 35.821
202104	ENTRE RÍOS	\$ 16.961	\$ 7.991	\$ 3.900
202104	SANTA FE	\$ 149.752	\$ 70.207	\$ 34.261
202105	ENTRE RÍOS	\$ 10.441	\$ 4.843	\$ 2.363
202105	SANTA FE	\$ 144.090	\$ 66.488	\$ 32.446
202106	ENTRE RÍOS	\$ 7.757	\$ 3.540	\$ 1.728
202106	SANTA FE	\$ 137.122	\$ 62.238	\$ 30.372
202107	ENTRE RÍOS	\$ 7.696	\$ 3.458	\$ 1.687
202107	SANTA FE	\$ 137.267	\$ 61.334	\$ 29.931



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202108	ENTRE RIOS	\$ 7.742	\$ 3.422	\$ 1.670
202108	SANTA FE	\$ 138.103	\$ 60.716	\$ 29.629
202109	ENTRE RIOS	\$ 7.734	\$ 3.364	\$ 1.642
202109	SANTA FE	\$ 137.283	\$ 59.386	\$ 28.980
202110	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.296	\$ 1.608
202110	SANTA FE	\$ 137.655	\$ 58.619	\$ 28.606
202111	ENTRE RIOS	\$ 7.717	\$ 3.252	\$ 1.587
202111	SANTA FE	\$ 138.438	\$ 58.006	\$ 28.307
202112	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.192	\$ 1.558
202112	SANTA FE	\$ 138.973	\$ 57.324	\$ 27.974
202201	ENTRE RIOS	\$ 1.277	\$ 521	\$ 254
202201	SANTA FE	\$ 120.614	\$ 48.908	\$ 23.867
202202	ENTRE RIOS	\$ 1.275	\$ 512	\$ 250
202202	SANTA FE	\$ 96.134	\$ 38.289	\$ 18.685
202203	SANTA FE	\$ 48.206	\$ 18.927	\$ 9.236
Total		\$ 15.905.924	\$ 9.579.185	\$ 4.454.126

Fideicomiso Financiero
FIDEBICA S. XLVIII
Anexo XIII

**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.	506.866	27,89%	1.437.943	13,38%	701.741	13,99%
A.M.G.I.I.U.	560	0,03%	2.782	0,03%	1.338	0,03%
AMUS / LA FEDERACION	1.646	0,09%	6.454	0,06%	3.150	0,06%
AMUS / MUPER	130.424	7,18%	740.989	6,90%	354.427	7,07%
AMUS CHACO	65.380	3,60%	368.412	3,43%	179.784	3,58%
CENTROCARD S.A.	14.346	0,79%	63.958	0,60%	31.211	0,62%
CIRC. POL	125.502	6,91%	2.229.903	20,75%	983.316	19,60%
COOP DE VIV. Y CRED BICENTEMARIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COOP. CUENCA DEL SALADO	55.981	3,08%	307.823	2,86%	150.217	2,99%
COOP. LA PLATA	28.510	1,57%	84.520	0,79%	41.246	0,82%
CREDIBICA	4.369	0,24%	15.116	0,14%	7.377	0,15%
CREDYMAND	219.546	12,08%	608.080	5,66%	296.741	5,92%
CUOTTAS SA	219.781	12,09%	711.906	6,63%	347.407	6,93%
GRAN COOP.	82.437	4,54%	538.140	5,01%	262.610	5,24%
GRUPO PRESTAFACIL	80.785	4,45%	381.411	3,55%	186.127	3,71%
LEY 5110	9.372	0,52%	152.108	1,42%	74.128	1,48%
LINEA PLAN SUELDO	98.046	5,40%	1.609.491	14,98%	743.679	14,83%
MALVINAS SANTA FE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MIS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MUPER	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MUTUAL AMCL	23.454	1,25%	1.558	0,01%	196	0,00%
MUTUAL AMSAPP	7.034	0,39%	124.870	1,16%	60.797	1,21%
N Y F CAPITAL MARKET	12.824	0,71%	46.370	0,43%	22.628	0,45%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	44.099	0,41%	21.520	0,43%
PRESTAMOS PERSONALES	130.339	7,17%	1.268.853	11,81%	546.134	10,89%
TINUVIEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	1.817.203	100%	10.744.787	100%	5.015.763	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	1.817.203	100,00%	10.744.787	100,00%	5.015.763	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	1.817.203	100%	10.744.787	100%	5.015.763	100%

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

Mes	Monto a Distribuir				F. Liquidez	Otros	Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento				
jun-18	\$ 5.939.495	\$ 123.742	\$ 59.987	\$ 438.691	\$ -	\$ 6.123.224	
jul-18	\$ 4.893.386	\$ -149.852	\$ 90.895	\$ 438.691	\$ -	\$ 4.834.429	
ago-18	\$ 4.621.035	\$ -116.689	\$ 3.007	\$ 405.135	\$ -	\$ 4.507.353	
sep-18	\$ 4.009.168	\$ -145.220	\$ 78.717	\$ 160.970	\$ -	\$ 3.942.664	
oct-18	\$ 3.258.509	\$ -127.010	\$ 79.784	\$ 152.588	\$ -	\$ 3.211.283	
nov-18	\$ 3.532.284	\$ -128.129	\$ 98.649	\$ -	\$ -	\$ 3.502.804	
dic-18	\$ 2.809.770	\$ -152.906	\$ 64.295	\$ -	\$ -	\$ 2.721.160	
ene-19	\$ 2.208.111	\$ -142.818	\$ 51.894	\$ -	\$ -	\$ 2.117.187	
feb-19	\$ 1.920.178	\$ -129.883	\$ 53.758	\$ -	\$ -	\$ 1.844.053	
mar-19	\$ 1.812.287	\$ -107.089	\$ 41.686	\$ -	\$ -	\$ 1.746.884	
abr-19	\$ 1.488.166	\$ -142.014	\$ 26.904	\$ -	\$ -	\$ 1.373.056	
may-19	\$ 2.036.654	\$ -127.219	\$ 29.462	\$ -	\$ -	\$ 1.938.897	

Recálculo Aviso de Pago

VDEA

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.



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	REAL	ACUM	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	29.580.814	-	-
nov-18	-	-	959.190	-	28.621.624	-	-	-
dic-18	1.439.410	778.200	2.721.160	-	25.900.464	255,68%	155,68%	
ene-19	1.532.677	42.340	2.117.187	-	23.783.277	195,07%	95,07%	
feb-19	2.036.366	42.340	1.844.053	-	21.939.223	152,57%	52,57%	
mar-18	2.132.979	42.340	1.746.884	-	20.192.339	131,46%	31,46%	
abr-18	1.830.927	42.340	1.373.056	-	18.819.283	119,94%	19,94%	
may-18	1.653.403	42.340	1.938.897	-	16.880.386	119,52%	19,52%	

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	217.712	416.185	500.694	323.387	590.142	370.003
INGRESOS						
Cobranzas	2.579.729,24	2.401.579,65	1.623.834,97	2.005.653,53	1.680.136,47	1.844.799,64
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	3.182.721,20	2.100.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	900.000,00	1.550.000,00
Rendimiento Inversiones	3.182.721,20	2.100.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	900.000,00	1.550.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	5.762.450,44	4.501.579,65	2.823.834,97	3.005.653,53	2.580.136,47	3.394.799,64
EGRESOS						
Gastos	142.817,64	129.882,64	107.089,29	142.013,72	127.219,13	165.931,74
Pago de servicios	2.721.159,78	2.117.187,30	1.844.053,04	1.746.884,29	1.373.036,32	1.938.896,87
Inversiones	2.700.000,00	2.170.000,00	1.050.000,00	850.000,00	1.300.000,00	1.600.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	2.700.000,00	2.170.000,00	1.050.000,00	850.000,00	1.300.000,00	1.600.000,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	5.563.977,42	4.417.069,94	3.001.142,33	2.738.898,01	2.800.275,45	3.704.828,61
SALDO DE CUENTA	416.184,57	500.694,28	323.386,92	590.142,44	370.003,46	59.974,49

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; cuotas partes 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.

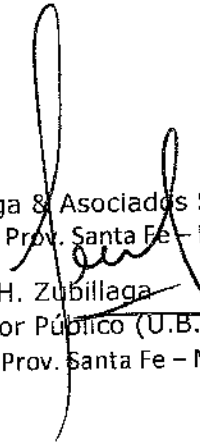


Daniel H. Zubillaga

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