

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

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
FIDEBICA LII – 30-71595046-0-
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 LII**.

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.

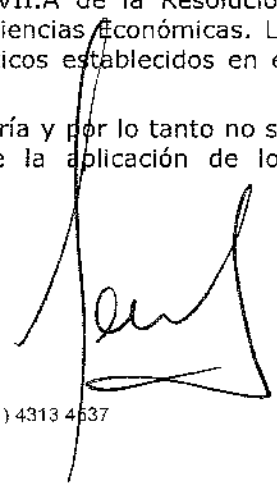
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Banco Bica S.A.

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. 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. 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. 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 V) 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 a cobrar ascienden a \$ 2.924.534.-
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5., los resultados se exponen en el anexo VII) 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 XI) 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 XII) adjunto al presente Informe.
9. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 8) del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XIII), adjunto al presente Informe.

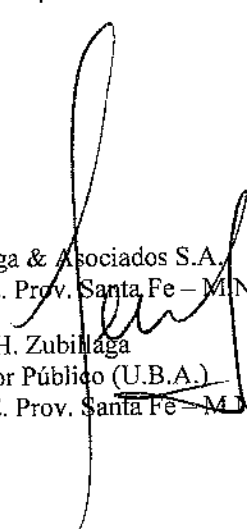
Otras cuestiones

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) Cobranza ingresada vs. Cobranza imputada.
- Anexo VI) Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
- Anexo VII) Estado de Atraso de la cartera.
- Anexo VIII) Int. Devengado por provincia.
- Anexo IX) Flujo Futuro de la cartera.
- Anexo X) Composición sectorial.
- Anexo XI) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo XII) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XIII) 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



01699769/00603447 Rosario, 26/06/2019

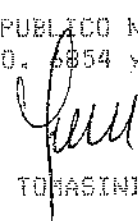


CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

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. 5854 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02338751

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



Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2338751



CUADRO RESUMEN FIDEBICA LII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	Al 12-2018	Al 01-2019	Al 02-2019	Al 03-2019	Al 04-2019	Al 05-2019
Operaciones	16.043	13.081	12.722	12.286	12.089	11.757	11.190
Clientes	10.420	7.891	7.574	7.208	7.075	6.801	6.345
Saldo de Capital	\$ 238.501.580	\$ 152.539.104	\$ 144.388.317	\$ 137.188.763	\$ 131.719.301	\$ 120.350.182	\$ 113.244.157
Saldo de Interés	\$ 192.993.327	\$ 108.661.329	\$ 101.793.213	\$ 95.607.513	\$ 90.242.980	\$ 84.281.750	\$ 77.217.375
Variación Saldo de Capital		-9%	-6%	-6%	-6%	-7%	-8%
Total Cobrado Acumulado		44%	47%	50%	53%	56%	60%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 05-2019**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
	5,744,671	4,626,988	10,371,659	1,656	1,450	(1,861,476)	8,513,289
	203,233	271,309	474,542	6,798	7,748	--	489,088
	1,158,121	2,166,078	3,324,199	800	--	(345,053)	2,979,945
	7,106,025	7,064,375	14,170,400	9,253	9,198	(2,206,529)	11,982,322
	FLUJO REAL						
	Cobros del mes						
	Cobros de meses anteriores						
	Cobros Anticipados						

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.

El interés se compone de la siguiente manera:
 Interés cobrado \$ 4,857,845
 Interés Bonificado \$ 2,206,529
Total Interés \$ 7,064,375



Daniel H. Zubileaga

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

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	4.056.119	5.006.342	9.062.461	924	0	(1.702.959)	7.360.427
C.A.B.A.	2.265.314	870.950	3.136.264	-	-	(250.886)	2.885.379
ENTRE RIOS	72.406	111.501	183.907	396	792	(20.204)	164.891
SANTA FE	712.186	1.075.581	1.787.767	7.933	8.406	(232.481)	1.571.625
TOTAL	7.106.025	7.064.375	14.170.400	9.253	9.198	(2.206.529)	11.982.322

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 31-05-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
MESES ANTERIORES				(1.860.875)		
02/05/2019	1.860.883	179.904	1.680.979		139	277
	89.687	54.016	35.671		235	471
03/05/2019	90.026	35.627	54.399		1.038	395
06/05/2019	1.136.362	799.329	337.034	(250.838)	1.468	1.407
07/05/2019	192.060	86.627	105.433	(0)	258	515
08/05/2019	28.612	14.426	14.186		105	210
09/05/2019	28.387	9.497	18.890		3	-
10/05/2019	392.590	154.074	238.515	(1.037)	187	371
13/05/2019	55.352	32.897	22.455		1.882	1.134
14/05/2019	26.376	11.544	14.832		31	61
15/05/2019	792.349	536.272	256.078	(44.908)	1.307	1.015
16/05/2019	46.937	36.244	10.693	(3.374)	108	215
17/05/2019	8.556	2.632	5.924		55	109
20/05/2019	258.907	188.051	70.856		151	302
21/05/2019	12.267	3.677	8.591		131	257
22/05/2019	11.682	5.948	5.734		242	242
23/05/2019	4.205	1.014	3.192		121	203
24/05/2019	6.193	2.481	3.711		101	105
27/05/2019	52.315	38.406	13.909	(7.016)	977	473
28/05/2019	544.486	352.501	191.985	(20.162)	240	120
29/05/2019	4.423	1.229	3.194		60	30
30/05/2019	1.097	238	859		15	15
31/05/2019	8.526.648	4.559.392	3.967.255	(18.320)	644	1.286
TOTAL	14.170.400	7.106.025	7.064.375	(2.206.529)	9.253	9.198

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.



Daniel H. Zubillaga

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

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
A105-2019	\$ 11.982.322	(*)	02/05/2019	\$ 2.047.972	\$ (9.934.350)
			03/05/2019	\$ 90.103	\$ 90.103
			07/05/2019	\$ 8.009.943	\$ 8.009.943
			08/05/2019	\$ 994.191	\$ 994.191
			09/05/2019	\$ 30.332	\$ 30.332
			10/05/2019	\$ 28.702	\$ 28.702
			13/05/2019	\$ 392.592	\$ 392.592
			14/05/2019	\$ 54.874	\$ 54.874
			15/05/2019	\$ 29.392	\$ 29.392
			16/05/2019	\$ 53.117	\$ 53.117
			17/05/2019	\$ 45.885	\$ 45.885
			20/05/2019	\$ 703.294	\$ 703.294
			21/05/2019	\$ 8.086	\$ 8.086
			22/05/2019	\$ 263.705	\$ 263.705
			23/05/2019	\$ 12.070	\$ 12.070
			24/05/2019	\$ 4.567	\$ 4.567
			27/05/2019	\$ 6.497	\$ 6.497
28/05/2019	\$ 46.381	\$ 46.381			
30/05/2019	\$ 507.386	\$ 507.386			
31/05/2019	\$ 23.396	\$ 23.396			
	\$ 11.982.322			\$ 13.352.484,60	\$ 1.370.163

(*) 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							
	Capital + Interés Imputado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Punitivos + Compensatorios Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr (C+I)	Real (C+I)	Real (C+I+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VN + FUN + COMP.
abr-18	16.470.679	1.856.472	15.433	17.701.777	725.325	340.808	104,10%	18.427.151	18.442.584	17.701.777	725.325	740.808	104,10%	104,18%
may-18	18.143.959	888.573	9.701	18.625.754	487.274	416.373	107,19%	37.459.629	37.484.814	36.327.831	1.132.648	1.157.783	103,12%	103,19%
jun-18	14.431.473	1.888.753	22.946	15.209.912	1.110.317	1.133.262	87,30%	53.796.907	53.877.987	51.516.943	2.242.065	2.391.045	104,33%	104,45%
jul-18	17.858.322	915.793	19.538	19.136.334	1.362.219	1.342.661	98,11%	71.544.023	72.611.640	70.673.276	1.948.364	1.948.364	102,66%	102,76%
ago-18	15.769.468	3.627.762	26.786	17.110.508	2.286.722	2.313.508	113,28%	84.861.262	92.043.658	87.783.784	4.157.468	4.157.468	104,75%	104,85%
sep-18	13.456.615	980.990	24.313	15.113.236	1.675.432	1.651.119	95,33%	106.393.037	106.393.773	103.897.020	3.493.037	3.493.037	103,39%	103,51%
oct-18	16.637.804	5.446.258	26.391	18.896.358	3.087.704	3.114.056	119,23%	128.472.149	128.618.277	124.863.378	5.724.849	5.724.849	105,40%	105,52%
nov-18	14.437.619	5.834.935	19.333	16.713.028	3.558.977	3.578.260	121,41%	148.745.074	148.809.513	138.606.406	10.138.668	10.138.668	107,31%	107,43%
dic-18	9.158.611	4.294.158	17.084	14.470.427	1.017.659	1.000.375	92,97%	162.379.367	162.379.367	153.076.834	9.121.009	9.121.009	105,95%	106,08%
ene-19	14.188.085	737.658	16.509	16.551.669	1.624.885	1.608.376	90,48%	177.124.637	177.322.660	169.628.503	7.496.123	7.496.123	104,49%	104,58%
feb-19	12.401.241	851.328	12.319	14.786.531	1.533.962	1.521.643	89,63%	190.377.197	190.587.549	184.418.034	5.962.163	5.962.163	103,25%	103,35%
mar-19	10.228.239	475.274	15.000	12.303.787	1.499.915	1.483.915	87,81%	201.407.421	201.407.421	195.718.821	4.462.248	4.462.248	102,27%	102,36%
abr-19	12.892.350	4.451.352	26.383	15.367.333	1.886.570	1.912.953	112,28%	218.434.970	218.687.706	212.086.153	6.348.818	6.601.553	102,99%	103,11%
may-19	8.984.725	2.979.145	18.432	13.305.148	1.311.278	1.322.826	89,92%	230.398.811	230.670.027	225.591.300	5.007.540	5.278.727	102,22%	102,34%

(*) Incluye bonificación.



Daniel H. Zubillaga

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

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

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	5.808	103.094.720	101.834	88,83%	1.031.966
32 - 90	78	2.425.960	221.819	2,28%	132.389
91 - 180	163	1.638.466	319.752	1,69%	729.369
181 - 365	236	3.356.470	1.181.646	3,91%	2.859.881
> 365	60	2.728.541	1.099.483	3,30%	3.828.024
Total	6.345	113.244.157	2.924.534	100%	8.581.628

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	10.014	103.329.202	107.128	89,04%
32 - 90	144	2.489.672	234.906	2,35%
91 - 180	422	1.590.081	316.031	1,64%
181 - 365	506	3.305.685	1.238.817	3,91%
> 365	104	2.529.518	1.027.652	3,06%
Total	11.190	113.244.157	2.924.534	100%



Daniel H. Zubillaga

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

PROVINCIA	Saldo de Capital	Interés Cobrado (*)	Interés Bonificado	Interés devengado a cobrar
BUENOS AIRES	72.867.689	5.006.342	(1.702.959)	1.761.765
CAPITAL FEDERAL	11.165.623	870.950	(250.886)	0
ENTRE RIOS	3.404.508	111.501	(20.204)	146.419
SANTA FE	25.806.338	1.075.581	(232.481)	1.016.350
TOTAL	113.244.157	7.064.375	(2.206.529)	2.924.534

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201804	BUENOS AIRES	\$ 14.901	\$ 33.008	\$ 33.008
201804	ENTRE RIOS	\$ 679	\$ 4.823	\$ 4.823
201804	SANTA FE	\$ 7.616	\$ 41.883	\$ 26.034
201805	BUENOS AIRES	\$ 22.854	\$ 46.501	\$ 46.501
201805	ENTRE RIOS	\$ 945	\$ 6.487	\$ 6.487
201805	SANTA FE	\$ 9.342	\$ 30.364	\$ 30.364
201806	BUENOS AIRES	\$ 32.548	\$ 64.997	\$ 64.997
201806	ENTRE RIOS	\$ 980	\$ 6.671	\$ 6.671
201806	SANTA FE	\$ 13.130	\$ 42.962	\$ 42.962
201807	BUENOS AIRES	\$ 45.393	\$ 82.947	\$ 82.947
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.017	\$ 6.415	\$ 6.415
201807	SANTA FE	\$ 14.529	\$ 46.944	\$ 46.944
201808	BUENOS AIRES	\$ 59.503	\$ 90.593	\$ 90.593
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.054	\$ 6.594	\$ 6.594
201808	SANTA FE	\$ 16.485	\$ 52.956	\$ 52.956
201809	BUENOS AIRES	\$ 74.676	\$ 104.170	\$ 100.706
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.269	\$ 7.722	\$ 7.722
201809	SANTA FE	\$ 21.341	\$ 61.660	\$ 61.660
201810	BUENOS AIRES	\$ 96.899	\$ 170.834	\$ 125.517
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.316	\$ 7.421	\$ 7.421
201810	SANTA FE	\$ 22.164	\$ 59.603	\$ 59.603
201811	BUENOS AIRES	\$ 114.403	\$ 246.029	\$ 135.098
201811	ENTRE RIOS	\$ 3.533	\$ 10.276	\$ 10.276
201811	SANTA FE	\$ 24.529	\$ 68.779	\$ 68.779
201812	BUENOS AIRES	\$ 130.287	\$ 293.315	\$ 142.328
201812	ENTRE RIOS	\$ 4.167	\$ 11.967	\$ 11.967
201812	SANTA FE	\$ 26.503	\$ 68.884	\$ 68.884
201901	BUENOS AIRES	\$ 141.458	\$ 345.776	\$ 151.261
201901	ENTRE RIOS	\$ 4.321	\$ 12.214	\$ 12.214
201901	SANTA FE	\$ 28.476	\$ 73.545	\$ 73.545
201902	BUENOS AIRES	\$ 194.637	\$ 360.042	\$ 170.429
201902	ENTRE RIOS	\$ 4.628	\$ 12.841	\$ 12.841
201902	SANTA FE	\$ 32.640	\$ 81.592	\$ 81.592
201903	BUENOS AIRES	\$ 202.501	\$ 364.289	\$ 179.880
201903	ENTRE RIOS	\$ 5.484	\$ 12.715	\$ 12.715
201903	SANTA FE	\$ 45.486	\$ 94.553	\$ 94.553
201904	BUENOS AIRES	\$ 247.442	\$ 372.283	\$ 192.341
201904	ENTRE RIOS	\$ 8.391	\$ 18.734	\$ 18.734
201904	SANTA FE	\$ 62.563	\$ 137.049	\$ 137.049
201906	BUENOS AIRES	\$ 361.723	\$ 495.247	\$ 246.158



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

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201905	ENTRE RIOS	\$ 10.084	\$ 21.538	\$ 21.538
201905	SANTA FE	\$ 84.208	\$ 171.426	\$ 171.426
Vencido		\$ 2.196.103	\$ 4.248.651	\$ 2.924.534
201906	BUENOS AIRES	\$ 3.911.968	\$ 3.616.269	\$ -
201906	C.A.B.A.	\$ 683.509	\$ 272.629	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 55.522	\$ 108.581	\$ -
201906	SANTA FE	\$ 476.297	\$ 692.056	\$ -
201907	BUENOS AIRES	\$ 3.822.150	\$ 3.475.932	\$ -
201907	C.A.B.A.	\$ 2.095.469	\$ 761.887	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 57.215	\$ 103.330	\$ -
201907	SANTA FE	\$ 531.489	\$ 806.245	\$ -
201908	BUENOS AIRES	\$ 3.778.335	\$ 3.281.448	\$ -
201908	C.A.B.A.	\$ 622.430	\$ 228.609	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 54.626	\$ 105.027	\$ -
201908	SANTA FE	\$ 568.886	\$ 878.353	\$ -
201909	BUENOS AIRES	\$ 3.635.582	\$ 3.084.729	\$ -
201909	C.A.B.A.	\$ 1.892.919	\$ 637.339	\$ -
201909	ENTRE RIOS	\$ 56.286	\$ 103.311	\$ -
201909	SANTA FE	\$ 573.527	\$ 858.401	\$ -
201910	BUENOS AIRES	\$ 3.832.482	\$ 2.898.615	\$ -
201910	C.A.B.A.	\$ 1.158.233	\$ 371.278	\$ -
201910	ENTRE RIOS	\$ 57.997	\$ 98.213	\$ -
201910	SANTA FE	\$ 594.243	\$ 820.742	\$ -
201911	BUENOS AIRES	\$ 4.022.760	\$ 2.701.314	\$ -
201911	C.A.B.A.	\$ 375.093	\$ 135.423	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 58.935	\$ 99.716	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 588.810	\$ 817.466	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 3.662.641	\$ 2.494.195	\$ -
201912	C.A.B.A.	\$ 1.152.444	\$ 387.051	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 60.577	\$ 94.645	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 555.617	\$ 780.203	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 3.126.861	\$ 2.305.167	\$ -
202001	C.A.B.A.	\$ 457.092	\$ 174.852	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 61.252	\$ 95.935	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 527.502	\$ 777.042	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 2.769.266	\$ 2.144.785	\$ -
202002	C.A.B.A.	\$ 196.498	\$ 77.741	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 56.570	\$ 93.998	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 516.347	\$ 758.328	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.266.471	\$ 1.999.355	\$ -
202003	C.A.B.A.	\$ 498.706	\$ 195.131	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 56.095	\$ 86.127	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 526.109	\$ 709.455	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 2.351.127	\$ 1.881.858	\$ -
202004	C.A.B.A.	\$ 320.173	\$ 117.686	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 57.841	\$ 90.360	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 545.628	\$ 721.265	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 2.480.063	\$ 1.759.601	\$ -
202005	C.A.B.A.	\$ 95.896	\$ 41.329	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 59.644	\$ 85.595	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 564.752	\$ 687.443	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 2.562.080	\$ 1.630.019	\$ -
202006	C.A.B.A.	\$ 293.449	\$ 122.643	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 61.505	\$ 86.572	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 584.232	\$ 683.015	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 2.666.629	\$ 1.495.174	\$ -
202007	C.A.B.A.	\$ 118.092	\$ 59.796	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 63.426	\$ 81.814	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 594.032	\$ 648.796	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 2.771.733	\$ 1.355.367	\$ -
202008	C.A.B.A.	\$ 117.933	\$ 57.400	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 65.409	\$ 82.536	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 611.126	\$ 641.112	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 2.874.854	\$ 1.207.825	\$ -
202009	C.A.B.A.	\$ 113.011	\$ 53.455	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 66.602	\$ 80.420	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 634.214	\$ 619.325	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 3.031.170	\$ 1.054.605	\$ -
202010	C.A.B.A.	\$ 20.841	\$ 20.929	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 68.683	\$ 75.703	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 657.884	\$ 584.730	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 3.155.188	\$ 887.493	\$ -
202011	C.A.B.A.	\$ 176.400	\$ 71.900	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 66.495	\$ 76.048	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 652.620	\$ 573.291	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 2.631.726	\$ 713.000	\$ -
202012	C.A.B.A.	\$ 76.650	\$ 38.167	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 67.103	\$ 71.472	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 634.341	\$ 538.850	\$ -



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

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.801.428	\$ 540.379	\$ -
202101	C.A.B.A.	\$ 18.230	\$ 18.687	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 66.222	\$ 71.718	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 579.312	\$ 526.934	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.163.640	\$ 441.103	\$ -
202102	C.A.B.A.	\$ 65.426	\$ 33.371	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 67.204	\$ 69.578	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 518.679	\$ 505.946	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 342.789	\$ 379.492	\$ -
202103	C.A.B.A.	\$ 102.155	\$ 41.409	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 69.301	\$ 60.789	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 513.884	\$ 458.109	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 305.846	\$ 364.178	\$ -
202104	C.A.B.A.	\$ 31.855	\$ 21.596	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 71.465	\$ 65.173	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 533.648	\$ 468.567	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 321.856	\$ 350.946	\$ -
202105	C.A.B.A.	\$ 28.975	\$ 19.283	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 73.699	\$ 60.803	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 547.967	\$ 440.306	\$ -
202106	BUENOS AIRES	\$ 338.705	\$ 337.022	\$ -
202106	C.A.B.A.	\$ 29.927	\$ 18.934	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 76.005	\$ 60.479	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 557.789	\$ 429.368	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 356.436	\$ 322.368	\$ -
202107	C.A.B.A.	\$ 22.380	\$ 14.447	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 78.387	\$ 56.115	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 563.887	\$ 400.884	\$ -
202108	BUENOS AIRES	\$ 375.096	\$ 306.947	\$ -
202108	C.A.B.A.	\$ 32.954	\$ 18.837	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 77.190	\$ 55.475	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 582.680	\$ 388.519	\$ -
202109	BUENOS AIRES	\$ 394.732	\$ 290.719	\$ -
202109	C.A.B.A.	\$ 25.201	\$ 14.911	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 79.595	\$ 52.989	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 601.133	\$ 367.304	\$ -
202110	BUENOS AIRES	\$ 415.397	\$ 273.641	\$ -
202110	C.A.B.A.	\$ 16.704	\$ 11.087	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 82.077	\$ 48.770	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 624.520	\$ 338.466	\$ -



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

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202111	BUENOS AIRES	\$ 437.139	\$ 255.671	\$ -
202111	C.A.B.A.	\$ 36.159	\$ 16.128	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 84.640	\$ 47.773	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 633.101	\$ 322.615	\$ -
202112	BUENOS AIRES	\$ 418.956	\$ 236.755	\$ -
202112	C.A.B.A.	\$ 21.499	\$ 10.918	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 87.285	\$ 43.562	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 642.293	\$ 293.448	\$ -
202201	BUENOS AIRES	\$ 386.297	\$ 218.658	\$ -
202201	C.A.B.A.	\$ 18.495	\$ 9.612	\$ -
202201	ENTRE RIOS	\$ 90.016	\$ 42.215	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 578.806	\$ 275.983	\$ -
202202	BUENOS AIRES	\$ 377.250	\$ 202.009	\$ -
202202	C.A.B.A.	\$ 19.133	\$ 8.952	\$ -
202202	ENTRE RIOS	\$ 92.835	\$ 39.300	\$ -
202202	SANTA FE	\$ 536.812	\$ 254.874	\$ -
202203	BUENOS AIRES	\$ 327.540	\$ 185.770	\$ -
202203	C.A.B.A.	\$ 19.793	\$ 7.456	\$ -
202203	ENTRE RIOS	\$ 95.746	\$ 32.725	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 535.745	\$ 221.036	\$ -
202204	BUENOS AIRES	\$ 327.544	\$ 171.731	\$ -
202204	C.A.B.A.	\$ 20.477	\$ 7.563	\$ -
202204	ENTRE RIOS	\$ 98.752	\$ 33.183	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 556.272	\$ 215.892	\$ -
202205	BUENOS AIRES	\$ 344.508	\$ 157.711	\$ -
202205	C.A.B.A.	\$ 21.184	\$ 6.608	\$ -
202205	ENTRE RIOS	\$ 101.855	\$ 28.992	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 577.604	\$ 191.739	\$ -
202206	BUENOS AIRES	\$ 362.349	\$ 142.966	\$ -
202206	C.A.B.A.	\$ 21.915	\$ 6.076	\$ -
202206	ENTRE RIOS	\$ 105.060	\$ 26.661	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 599.773	\$ 174.700	\$ -
202207	BUENOS AIRES	\$ 381.115	\$ 127.457	\$ -
202207	C.A.B.A.	\$ 22.671	\$ 5.120	\$ -
202207	ENTRE RIOS	\$ 108.368	\$ 22.478	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 622.811	\$ 149.842	\$ -
202208	BUENOS AIRES	\$ 400.853	\$ 111.145	\$ -
202208	C.A.B.A.	\$ 23.454	\$ 4.485	\$ -
202208	ENTRE RIOS	\$ 111.785	\$ 19.708	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 646.755	\$ 130.262	\$ -



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

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202209	BUENOS AIRES	\$ 421.613	\$ 93.988	\$ -
202209	C.A.B.A.	\$ 24.264	\$ 3.648	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 115.313	\$ 16.060	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 671.640	\$ 106.744	\$ -
202210	BUENOS AIRES	\$ 443.449	\$ 75.942	\$ -
202210	C.A.B.A.	\$ 25.101	\$ 2.690	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 118.957	\$ 11.890	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 697.509	\$ 80.703	\$ -
202211	BUENOS AIRES	\$ 466.399	\$ 56.975	\$ -
202211	C.A.B.A.	\$ 25.968	\$ 1.886	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 113.697	\$ 8.403	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 663.312	\$ 56.939	\$ -
202212	BUENOS AIRES	\$ 385.895	\$ 37.005	\$ -
202212	C.A.B.A.	\$ 26.864	\$ 927	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 77.356	\$ 4.516	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 577.049	\$ 32.031	\$ -
202301	BUENOS AIRES	\$ 277.685	\$ 20.493	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 48.801	\$ 2.093	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 242.842	\$ 11.224	\$ -
202302	BUENOS AIRES	\$ 187.986	\$ 8.596	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 13.244	\$ 431	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 53.848	\$ 2.042	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 12.875	\$ 554	\$ -
Total		\$ 113.244.157	\$ 77.217.375	\$ 2.924.534



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

Daniel H. Zubillaga

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

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	0	0,00%	0	0,00%
AMDR	511.667	0,45%	36.802	1,26%
COOP. LA PLATA	58.572.580	51,72%	912.620	31,21%
COOPERATIVA AMIGAL	10.304.344	9,10%	697.031	23,83%
CUOTITAS SA	5.771.434	5,10%	0	0,00%
DAP COOP	3.783.690	3,34%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	18.831.161	16,63%	856.540	29,29%
MUPEDUC	3.481.484	3,07%	115.313	3,94%
MUTUAL AMCL	8.523.553	7,53%	144.449	4,94%
PRESTAMOS PERSONALES	2.485.885	2,20%	161.781	5,53%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%
TINUVIEL SA	978.361	0,86%	0	0,00%
TOTAL	113.244.157	100%	2.924.534	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	113.244.157	100,00%	2.924.534	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	113.244.157	100%	2.924.534	100%



Daniel H. Zubillaga

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	\$ 17.996.763	\$ -3.587	\$ -	\$ 13.082.064	\$ -	\$ -	\$ 17.993.175
Jun-18	\$ 18.927.296	\$ -1.103.507	\$ -	\$ 12.268.898	\$ -	\$ -	\$ 17.823.788
Jul-18	\$ 16.343.174	\$ -948.285	\$ 600.358	\$ 11.552.805	\$ -	\$ -	\$ 15.995.447
ago-18	\$ 18.793.653	\$ -871.103	\$ 210.400	\$ 10.647.875	\$ -	\$ -	\$ 18.132.950
sep-18	\$ 19.424.016	\$ -853.355	\$ -458.479	\$ 9.753.200	\$ -	\$ -	\$ 18.112.182
oct-18	\$ 14.462.117	\$ -761.143	\$ 515.077	\$ 9.087.038	\$ -	\$ -	\$ 14.216.051
nov-18	\$ 22.110.454	\$ -721.380	\$ 702.952	\$ 7.895.010	\$ -	\$ -	\$ 22.092.026
dic-18	\$ 20.291.288	\$ -786.044	\$ 585.487	\$ 6.801.438	\$ -	\$ -	\$ 20.090.730
ene-19	\$ 13.469.852	\$ -669.577	\$ 668.614	\$ 6.107.276	\$ -	\$ -	\$ 13.468.889
feb-19	\$ 14.943.293	\$ -777.076	\$ 488.029	\$ 5.318.627	\$ -	\$ -	\$ 14.654.245
mar-19	\$ 13.264.688	\$ -590.489	\$ 345.750	\$ 4.615.140	\$ -	\$ -	\$ 13.020.149
abr-19	\$ 10.819.873	\$ -591.312	\$ 229.623	\$ 4.058.941	\$ -	\$ -	\$ 10.458.183
may-19	\$ 17.280.283	\$ -587.931	\$ 338.776	\$ 3.063.869	\$ -	\$ -	\$ 17.031.129

Recálculo Aviso de Pago

YDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar:		
			Intereses	Básica	Total
\$ 215.000.000	14-jun-18	31,00%	\$ 5.594.167	\$ 12.439.009	\$ 17.993.175
\$ 202.560.991	29-jun-18	31,00%	\$ 5.232.826	\$ 12.590.963	\$ 17.823.788
\$ 189.970.029	20-jul-18	31,00%	\$ 4.907.559	\$ 11.087.888	\$ 15.995.447
\$ 178.882.141	20-ago-18	31,00%	\$ 4.621.122	\$ 14.011.814	\$ 18.632.936
\$ 164.870.327	20-sep-18	31,00%	\$ 4.259.150	\$ 13.853.032	\$ 18.112.182
\$ 151.017.294	22-oct-18	31,00%	\$ 3.511.152	\$ 10.314.771	\$ 13.825.923
\$ 140.702.523	20-nov-18	31,00%	\$ 3.634.815	\$ 18.457.210	\$ 22.092.026
\$ 122.245.313	20-dic-18	31,00%	\$ 3.158.004	\$ 16.932.727	\$ 20.090.730
\$ 105.312.586	21-ene-19	31,00%	\$ 2.720.575	\$ 10.748.313	\$ 13.468.889
\$ 94.564.273	20-feb-19	31,00%	\$ 2.442.910	\$ 12.211.335	\$ 14.654.245
\$ 82.352.938	20-mar-19	31,00%	\$ 2.127.451	\$ 10.892.698	\$ 13.020.149
\$ 71.460.239	22-abr-19	31,00%	\$ 1.846.056	\$ 8.612.127	\$ 10.458.183
\$ 62.848.112	20-may-19	31,00%	\$ 1.623.576	\$ 15.407.553	\$ 17.031.129

(*) Tasa de interés fija equivalente al 31,0% nominal anual devengado durante el "período de Devengamiento". El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días).



Daniel H. Zubillaga

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO				REAL		SALDO CAPITAL REAL		% PAGO CAPITAL ACUM (**)		DIF
	CAPITAL		INTERES (*)		CAPITAL		INTERES		ACUM (**)		
	CAPITAL	INTERES (*)	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES	REAL	INTERES	% PAGO CAPITAL ACUM (**)	DIF	
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-	215.000.000	-	-	-	-
jun-18	11.324.661	5.554.167	12.439.009	5.554.167	12.439.009	5.554.167	202.560.991	5.554.167	109,84%	9,84%	
jun-18	13.157.997	5.261.613	12.590.963	5.232.826	12.590.963	5.232.826	189.970.029	5.232.826	102,24%	2,24%	
jul-18	10.208.588	4.921.698	11.087.888	4.907.559	11.087.888	4.907.559	178.882.141	4.907.559	104,11%	4,11%	
ago-18	14.363.641	4.657.976	14.011.814	4.621.122	14.011.814	4.621.122	164.870.327	4.621.122	102,19%	2,19%	
sep-18	12.753.563	4.286.915	13.853.032	4.259.150	13.853.032	4.259.150	151.017.294	4.259.150	103,52%	3,52%	
oct-18	11.072.902	3.957.449	10.314.771	3.901.280	10.314.771	3.901.280	140.702.523	3.901.280	101,94%	1,94%	
nov-18	15.223.821	3.671.398	18.457.210	3.634.815	18.457.210	3.634.815	122.245.313	3.634.815	105,28%	5,28%	
dic-18	13.374.722	3.278.116	16.932.727	3.158.004	16.932.727	3.158.004	105.312.586	3.158.004	108,09%	8,09%	
ene-19	11.449.855	2.932.603	10.748.313	2.720.575	10.748.313	2.720.575	94.564.273	2.720.575	106,65%	6,65%	
feb-19	13.809.525	2.636.815	12.211.335	2.442.910	12.211.335	2.442.910	82.352.938	2.442.910	104,66%	4,66%	
mar-19	12.422.871	2.280.069	10.892.698	2.127.451	10.892.698	2.127.451	71.460.239	2.127.451	103,15%	3,15%	
abr-19	10.233.612	1.959.144	8.612.127	1.846.056	8.612.127	1.846.056	62.848.112	1.846.056	101,84%	1,84%	
may-19	13.542.139	1.694.776	15.407.553	1.623.576	15.407.553	1.623.576	47.440.559	1.623.576	102,84%	2,84%	

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando el interés establecido del 31% nominal anual.

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



Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
Saldo Inicio	402.152	646.583	1.211.032	538.924	998.384	891.590
INGRESOS						
Cobranzas	15.619.101,87	14.475.728,52	13.528.471,99	13.279.576,36	15.512.802,75	13.352.484,60
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	29.635.636,66	21.824.657,53	20.934.240,61	9.313.459,25	16.197.857,67	21.893.423,97
Fondos Líquidos Disponibles	20.234.736,19	13.600.000,00	13.773.363,90	3.000.000,00	10.700.000,00	17.100.000,00
Fondo de Liquidez	9.400.900,47	8.224.657,53	7.160.876,71	6.313.459,25	5.497.857,67	4.793.423,97
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	45.254.738,53	36.300.386,05	34.462.712,60	22.593.035,61	31.710.660,42	35.245.908,57
EGRESOS						
Gastos	661.676,93	766.576,41	584.381,58	585.993,59	583.316,28	586.124,08
Pago de servicios	20.090.730,49	13.468.888,63	14.654.245,40	13.020.149,27	10.458.183,16	17.031.129,28
Inversiones	24.257.900,00	20.406.900,00	18.413.383,22	7.823.945,85	20.219.755,60	17.012.999,53
Fondos Líquidos Disponibles	16.350.000,00	13.500.000,00	12.300.000,00	2.500.000,00	15.600.000,00	12.950.000,00
Fondo de Liquidez	7.907.900,00	6.906.900,00	6.113.383,22	5.323.945,85	4.619.755,60	4.062.999,53
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	0,00	1.093.571,92	1.482.810,63	703.486,77	556.199,87	995.071,13
TOTAL EGRESOS	45.010.307,42	35.735.936,96	35.134.820,83	22.133.575,48	31.817.454,91	35.625.324,02
SALDO DE CUENTA	646.583,20	1.211.032,29	538.924,06	998.384,19	891.589,70	512.174,25

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 de los fondos disponibles 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 XIII* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en el *Informe del Agente de Control y Revisión* de fecha 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