

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

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
FIDEBICA LIII - 30-71605059-5-
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 LIII**.

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.

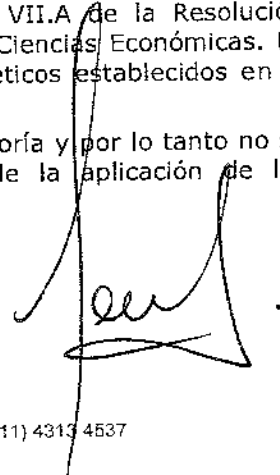
Responsabilidad del Fiduciante

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 \$ 1.738.542.-
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.

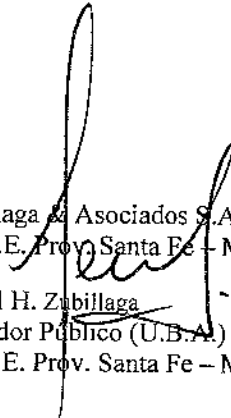
Otras cuestiones

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




CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
12266781

016999770/00603448 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 02338763

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


Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2338763



CUADRO RESUMEN FIDEBICA LIII

	AI 12-2018	AI 01-2019	AI 02-2019	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019
Cartera Vigente						
Operaciones	14.701	13.325	13.115	12.770	12.012	11.338
Cartera Cedida	11.506	10.370	10.179	9.878	9.181	8.612
Clientes	\$ 316.759.414	\$ 234.614.353	\$ 221.976.628	\$ 211.872.919	\$ 191.194.364	\$ 179.521.789
Saldo de Capital	\$ 230.557.258	\$ 159.998.208	\$ 150.542.530	\$ 142.578.716	\$ 132.207.230	\$ 121.920.430
Saldo de Interés						
Variación Saldo de Capital	-6%	-6%	-6%	-5%	-7%	-8%
Total Cobrado Acumulado	26%	31%	35%	38%	43%	47%



Dentiel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 05-2019**

TOTAL		CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL								
	Cobros del mes	9.512.596	6.164.205	15.676.801	11.410	11.443	(2.520.582)	13.179.073
	Cobros de meses anteriores	115.903	253.610	369.513	8.517	13.174	(1.442)	369.762
	Cobros Anticipados	2.044.076	3.868.985	5.913.061	1.095	-	(521.298)	5.392.858
	TOTAL	11.672.575	10.286.801	21.959.375	21.022	24.617	(3.043.321)	18.961.694

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

El interés se compone de la siguiente manera:
 Interés cobrado \$ 7.243.479
 Interés Bonificado \$ 3.043.321
Total Interés \$ 10.286.801



Daniel H. Zubillaga

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

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	2.466.197	3.861.396	6.327.593	0	0	(1.740.328)	4.587.265
CAPITAL FEDERAL	4.305.073	2.069.376	6.374.448	11.540	10.025	(373.964)	6.022.049
ENTRE RIOS	43.523	110.716	154.239	879	885	-	156.003
SANTA FE	4.857.782	4.245.313	9.103.095	8.603	13.707	(929.030)	8.196.376
TOTAL	11.672.575	10.286.801	21.959.375	21.022	24.617	(3.043.321)	18.961.694

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



Daniel H. Zukilliega

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	2.518.659	235.292	2.283.367	(2.518.659)	-	-
02/05/2019	78.909	33.941	44.968	-	136	272
03/05/2019	53.346	21.249	32.097	-	132	264
06/05/2019	1.256.977	921.292	335.685	(255.332)	334	667
07/05/2019	132.273	53.900	78.374	(0)	132	264
08/05/2019	40.544	14.206	26.339	-	959	1.918
09/05/2019	31.425	19.942	11.483	(733)	94	188
10/05/2019	356.918	147.633	209.284	-	298	595
13/05/2019	363.623	266.104	97.519	(63.673)	143	285
14/05/2019	40.962	17.706	23.256	-	1.340	1.230
15/05/2019	323.951	195.104	128.848	-	2.648	1.642
16/05/2019	264.553	191.175	73.379	-	1.211	2.422
17/05/2019	14.057	6.660	7.397	-	142	284
20/05/2019	5.180.634	3.675.806	1.504.828	-	120	239
21/05/2019	10.145	3.799	6.347	-	291	582
22/05/2019	395.322	312.884	82.438	(1.127)	118	235
23/05/2019	132.493	98.951	33.542	-	1.177	2.355
24/05/2019	122.985	77.858	45.127	(38.735)	1.192	198
27/05/2019	340.199	229.007	111.193	(77.716)	6.205	1.540
28/05/2019	1.357.191	720.734	636.457	(0)	819	1.638
29/05/2019	1.983	1.330	653	-	25	49
30/05/2019	123.804	94.254	29.550	-	1.990	3.980
31/05/2019	8.818.420	4.333.749	4.484.671	(87.346)	1.518	3.769
TOTAL	21.959.375	11.672.575	10.286.801	(3.043.321)	21.022	24.617

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



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
Al 05-2019	\$ 18.961.694	(*)	02/05/2019	\$ 4.838.573	\$ (14.123.121)
			03/05/2019	\$ 86.487	\$ 86.487
			07/05/2019	\$ 7.522.252	\$ 7.522.252
			08/05/2019	\$ 1.082.366	\$ 1.082.366
			09/05/2019	\$ 43.421	\$ 43.421
			10/05/2019	\$ 30.974	\$ 30.974
			13/05/2019	\$ 283.556	\$ 283.556
			14/05/2019	\$ 102.301	\$ 102.301
			15/05/2019	\$ 59.316	\$ 59.316
			16/05/2019	\$ 32.551	\$ 32.551
			17/05/2019	\$ 263.133	\$ 263.133
			20/05/2019	\$ 571.776	\$ 571.776
			21/05/2019	\$ 11.451	\$ 11.451
			22/05/2019	\$ 5.180.560	\$ 5.180.560
			23/05/2019	\$ 9.492	\$ 9.492
			24/05/2019	\$ 2.015	\$ 2.015
			27/05/2019	\$ 223.949	\$ 223.949
28/05/2019	\$ 201.998	\$ 201.998			
30/05/2019	\$ 1.794.474	\$ 1.794.474			
31/05/2019	\$ 16.057	\$ 16.057			
	\$ 18.961.694			\$ 22.356.702,74	\$ 3.395.009

(*) 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 (*)	Punitorios + Compensatorios Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitorios + Compensatorios	% Cobr (C+I)	% Cobr (C+I+P+COM)	Real (C+I)	Real (C+I+P+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitorios + Compensatorios	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
ago-18	22.377.220	6.020.873	35.071	22.390.874	5.603.219	5.638.240	124,58%	124,73%	28.398.094	28.433.115	22.794.874	5.603.219	5.638.240	124,58%	124,72%
sep-18	17.565.016	2.565.283	36.830	20.178.509	1.288.207	6.672	100,04%	100,04%	48.548.393	48.520.253	42.973.380	5.575.013	5.646.873	117,97%	113,48%
oct-18	22.903.326	3.611.835	20.765	26.543.208	1.172.693	1.193.458	104,59%	104,67%	75.263.593	75.356.178	68.515.648	8.747.705	6.840.330	109,85%	109,58%
nov-18	19.919.832	6.247.878	26.601	26.687.508	3.482.205	3.528.806	115,35%	115,56%	104.431.264	104.370.490	91.201.334	10.229.930	16.369.136	111,22%	117,31%
dic-18	14.529.027	4.459.740	21.756	19.687.979	922.311	(800.555)	95,85%	92,45%	120.420.031	120.581.613	111.012.432	9.407.599	9.568.593	109,47%	109,62%
ene-19	21.468.683	3.794.437	21.039	24.691.813	572.507	604.546	102,32%	102,45%	145.976.173	145.976.173	135.703.046	9.983.106	10.172.132	107,50%	107,50%
feb-19	18.361.026	2.967.156	21.154	21.943.063	(374.884)	(342.730)	89,44%	89,44%	167.251.333	167.476.508	157.645.111	9.605.222	9.833.367	107,50%	107,50%
mar-19	16.010.561	2.031.208	25.172	18.272.586	(1.235.817)	(1.200.590)	93,59%	93,77%	185.293.101	185.553.504	176.923.687	8.369.404	8.533.367	104,75%	104,83%
abr-19	19.854.242	9.996.880	32.009	29.277.162	6.265.670	6.297.739	126,91%	127,05%	214.843.933	215.136.404	200.208.859	14.635.074	14.927.545	107,51%	107,48%
may-19	13.824.291	5.391.763	49.640	20.011.110	(1.095.056)	(1.049.416)	94,76%	94,76%	233.789.987	234.098.098	220.219.969	13.540.018	13.878.163	106,13%	106,30%

(*) Incluye bonificación.



Daniel H. Zubiaga

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

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	8.316	171.618.237	96.965	94,73%	1.717.152
32 - 90	56	2.091.752	187.635	1,26%	113.969
91 - 180	128	3.139.415	601.067	2,06%	1.385.920
181 - 365	112	2.672.386	852.875	1,94%	2.189.068
Total	8.612	179.521.789	1.738.542	100%	5.406.110

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	10.920	171.831.431	99.507	94,85%
32 - 90	68	2.050.322	189.724	1,24%
91 - 180	187	3.086.787	597.455	2,03%
181 - 365	163	2.553.248	851.856	1,88%
Total	11.338	179.521.789	1.738.542	100%



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	46.281.361	3.861.396	(1.740.328)	397.650
CAPITAL FEDERAL	44.497.247	2.069.376	(373.964)	0
ENTRE RIOS	3.308.047	110.716	-	48.467
SANTA FE	85.435.135	4.245.313	(929.030)	1.292.425
TOTAL	179.521.789	10.286.801	(3.043.321)	1.738.542

(*) 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"

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201808	BUENOS AIRES	\$ 5.169	\$ 8.101	\$ 8.101
201808	SANTA FE	\$ 14.067	\$ 31.968	\$ 31.968
201809	BUENOS AIRES	\$ 9.915	\$ 12.215	\$ 12.215
201809	SANTA FE	\$ 16.510	\$ 44.854	\$ 44.854
201810	BUENOS AIRES	\$ 12.501	\$ 30.239	\$ 17.921
201810	SANTA FE	\$ 22.888	\$ 56.142	\$ 56.142
201811	BUENOS AIRES	\$ 16.296	\$ 51.316	\$ 25.712
201811	ENTRE RIOS	\$ 340	\$ 720	\$ 720
201811	SANTA FE	\$ 27.670	\$ 75.956	\$ 75.956
201812	BUENOS AIRES	\$ 21.074	\$ 73.968	\$ 30.130
201812	ENTRE RIOS	\$ 1.686	\$ 4.121	\$ 4.121
201812	SANTA FE	\$ 32.202	\$ 92.306	\$ 92.306
201901	BUENOS AIRES	\$ 26.595	\$ 101.496	\$ 37.532
201901	ENTRE RIOS	\$ 2.052	\$ 6.041	\$ 6.041
201901	SANTA FE	\$ 41.289	\$ 124.879	\$ 124.879
201902	BUENOS AIRES	\$ 42.659	\$ 109.514	\$ 46.873
201902	ENTRE RIOS	\$ 2.131	\$ 5.960	\$ 5.960
201902	SANTA FE	\$ 58.970	\$ 171.762	\$ 171.762
201903	BUENOS AIRES	\$ 48.973	\$ 114.908	\$ 53.672
201903	ENTRE RIOS	\$ 2.740	\$ 8.077	\$ 8.077
201903	SANTA FE	\$ 69.072	\$ 184.328	\$ 184.328
201904	BUENOS AIRES	\$ 74.086	\$ 127.169	\$ 65.702
201904	ENTRE RIOS	\$ 2.845	\$ 8.851	\$ 8.851
201904	SANTA FE	\$ 90.481	\$ 229.169	\$ 227.503
201905	BUENOS AIRES	\$ 116.551	\$ 197.367	\$ 99.793
201905	ENTRE RIOS	\$ 5.720	\$ 14.699	\$ 14.699
201905	SANTA FE	\$ 128.609	\$ 286.933	\$ 282.727
Vencido		\$ 893.091	\$ 2.173.060	\$ 1.738.542
201906	BUENOS AIRES	\$ 2.082.250	\$ 2.309.300	\$ -
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.926.848	\$ 1.128.586	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 47.476	\$ 112.810	\$ -
201906	SANTA FE	\$ 4.009.150	\$ 2.264.541	\$ -
201907	BUENOS AIRES	\$ 2.118.982	\$ 2.229.057	\$ -
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ 4.077.844	\$ 1.929.793	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 50.353	\$ 112.488	\$ -
201907	SANTA FE	\$ 4.519.093	\$ 3.331.306	\$ -
201908	BUENOS AIRES	\$ 2.108.144	\$ 2.118.854	\$ -
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.671.399	\$ 1.023.465	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 52.064	\$ 114.536	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201908	SANTA FE	\$ 4.505.915	\$ 3.255.283	\$ -
201909	BUENOS AIRES	\$ 2.094.453	\$ 2.009.250	\$ -
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.725.639	\$ 1.715.798	\$ -
201909	ENTRE RIOS	\$ 53.835	\$ 112.705	\$ -
201909	SANTA FE	\$ 4.499.654	\$ 3.140.059	\$ -
201910	BUENOS AIRES	\$ 2.016.746	\$ 1.900.685	\$ -
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.499.519	\$ 1.251.400	\$ -
201910	ENTRE RIOS	\$ 55.667	\$ 107.174	\$ -
201910	SANTA FE	\$ 4.316.963	\$ 2.983.318	\$ -
201911	BUENOS AIRES	\$ 1.914.966	\$ 1.795.914	\$ -
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.493.346	\$ 885.670	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 57.563	\$ 108.851	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 3.982.236	\$ 2.822.361	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 1.783.277	\$ 1.696.159	\$ -
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.065.825	\$ 1.385.028	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 57.391	\$ 103.316	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 3.608.825	\$ 2.625.490	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 1.887.963	\$ 1.603.234	\$ -
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.131.108	\$ 1.035.147	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 59.343	\$ 104.804	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 3.197.487	\$ 2.475.419	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 2.001.825	\$ 1.504.821	\$ -
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.334.275	\$ 761.876	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 61.363	\$ 102.716	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 2.808.679	\$ 2.319.950	\$ -
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.111.692	\$ 1.400.434	\$ -
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.525.496	\$ 1.099.147	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 63.453	\$ 93.957	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 2.442.532	\$ 2.157.439	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 1.755.983	\$ 1.290.278	\$ -
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.553.269	\$ 792.691	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 63.744	\$ 98.318	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 1.881.325	\$ 2.020.515	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 1.400.088	\$ 1.198.302	\$ -
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.029.735	\$ 622.055	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 62.541	\$ 92.916	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 1.608.872	\$ 1.900.706	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 1.061.636	\$ 1.124.896	\$ -
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.328.617	\$ 728.804	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 64.666	\$ 93.872	\$ -



"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
202006	SANTA FE	\$ 1.643.555	\$ 1.856.032	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 1.112.942	\$ 1.068.727	\$ -
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.055.980	\$ 609.780	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 66.865	\$ 88.591	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 1.679.270	\$ 1.788.003	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 1.179.670	\$ 1.009.797	\$ -
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.014.659	\$ 576.686	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 69.141	\$ 89.245	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 1.739.800	\$ 1.740.644	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 1.250.421	\$ 947.306	\$ -
202009	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.011.748	\$ 550.116	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 71.497	\$ 86.810	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 1.795.723	\$ 1.680.804	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 1.304.338	\$ 881.038	\$ -
202010	CAPITAL FEDERAL	\$ 838.359	\$ 469.524	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 68.321	\$ 81.523	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 1.798.374	\$ 1.600.040	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 1.349.909	\$ 811.807	\$ -
202011	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.072.042	\$ 532.775	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 70.631	\$ 81.901	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 1.747.929	\$ 1.527.133	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 1.396.802	\$ 740.250	\$ -
202012	CAPITAL FEDERAL	\$ 929.093	\$ 460.152	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 73.021	\$ 76.823	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 1.710.137	\$ 1.437.669	\$ -
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.480.519	\$ 666.100	\$ -
202101	CAPITAL FEDERAL	\$ 770.653	\$ 395.313	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 75.494	\$ 76.873	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 1.665.144	\$ 1.366.914	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.569.278	\$ 587.474	\$ -
202102	CAPITAL FEDERAL	\$ 271.106	\$ 101.291	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 78.054	\$ 74.227	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 1.604.409	\$ 1.289.304	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 1.646.088	\$ 504.097	\$ -
202103	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.386.980	\$ 693.591	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 76.938	\$ 64.457	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 1.499.267	\$ 1.188.897	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 1.179.861	\$ 416.701	\$ -
202104	CAPITAL FEDERAL	\$ 689.589	\$ 337.195	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 66.104	\$ 68.799	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202104	SANTA FE	\$ 1.296.028	\$ 1.121.121	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 685.094	\$ 354.715	\$ -
202105	CAPITAL FEDERAL	\$ 598.330	\$ 303.115	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 67.378	\$ 64.230	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 1.191.004	\$ 1.057.561	\$ -
202106	BUENOS AIRES	\$ 264.717	\$ 319.454	\$ -
202106	CAPITAL FEDERAL	\$ 605.962	\$ 288.971	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 67.679	\$ 63.977	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 1.138.516	\$ 1.012.915	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 263.477	\$ 307.770	\$ -
202107	CAPITAL FEDERAL	\$ 582.853	\$ 266.419	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 70.039	\$ 59.517	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 987.351	\$ 956.486	\$ -
202108	BUENOS AIRES	\$ 277.288	\$ 296.356	\$ -
202108	CAPITAL FEDERAL	\$ 658.492	\$ 270.226	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 72.482	\$ 59.011	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 1.029.800	\$ 922.144	\$ -
202109	BUENOS AIRES	\$ 291.823	\$ 284.344	\$ -
202109	CAPITAL FEDERAL	\$ 623.991	\$ 244.763	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 75.014	\$ 56.394	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 1.048.508	\$ 879.369	\$ -
202110	BUENOS AIRES	\$ 307.120	\$ 271.701	\$ -
202110	CAPITAL FEDERAL	\$ 631.576	\$ 229.694	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 69.992	\$ 51.922	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 1.063.789	\$ 830.076	\$ -
202111	BUENOS AIRES	\$ 323.219	\$ 258.396	\$ -
202111	CAPITAL FEDERAL	\$ 645.487	\$ 216.177	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 71.733	\$ 51.179	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 1.051.114	\$ 791.605	\$ -
202112	BUENOS AIRES	\$ 340.162	\$ 244.394	\$ -
202112	CAPITAL FEDERAL	\$ 662.984	\$ 203.061	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 71.100	\$ 47.017	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 1.044.504	\$ 742.531	\$ -
202201	BUENOS AIRES	\$ 357.993	\$ 229.658	\$ -
202201	CAPITAL FEDERAL	\$ 676.273	\$ 188.773	\$ -
202201	ENTRE RIOS	\$ 73.551	\$ 46.079	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 1.050.889	\$ 703.874	\$ -
202202	BUENOS AIRES	\$ 376.760	\$ 214.148	\$ -
202202	CAPITAL FEDERAL	\$ 601.038	\$ 158.273	\$ -
202202	ENTRE RIOS	\$ 76.088	\$ 43.455	\$ -



"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
202202	SANTA FE	\$ 1.065.155	\$ 659.763	\$ -
202203	BUENOS AIRES	\$ 396.502	\$ 197.832	\$ -
202203	CAPITAL FEDERAL	\$ 364.625	\$ 98.364	\$ -
202203	ENTRE RIOS	\$ 78.716	\$ 36.730	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 1.049.778	\$ 602.271	\$ -
202204	BUENOS AIRES	\$ 356.805	\$ 180.655	\$ -
202204	CAPITAL FEDERAL	\$ 125.663	\$ 39.926	\$ -
202204	ENTRE RIOS	\$ 76.086	\$ 37.926	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 1.036.455	\$ 571.304	\$ -
202205	BUENOS AIRES	\$ 291.614	\$ 165.230	\$ -
202205	CAPITAL FEDERAL	\$ 49.187	\$ 18.893	\$ -
202205	ENTRE RIOS	\$ 69.358	\$ 34.026	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 1.033.633	\$ 524.387	\$ -
202206	BUENOS AIRES	\$ 244.579	\$ 152.678	\$ -
202206	CAPITAL FEDERAL	\$ 50.830	\$ 17.687	\$ -
202206	ENTRE RIOS	\$ 71.835	\$ 32.621	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 1.023.775	\$ 484.943	\$ -
202207	BUENOS AIRES	\$ 257.245	\$ 142.210	\$ -
202207	CAPITAL FEDERAL	\$ 48.711	\$ 15.734	\$ -
202207	ENTRE RIOS	\$ 74.401	\$ 28.983	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 1.066.330	\$ 439.166	\$ -
202208	BUENOS AIRES	\$ 270.568	\$ 131.200	\$ -
202208	CAPITAL FEDERAL	\$ 49.772	\$ 14.436	\$ -
202208	ENTRE RIOS	\$ 77.061	\$ 27.217	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 1.118.083	\$ 397.884	\$ -
202209	BUENOS AIRES	\$ 284.580	\$ 119.619	\$ -
202209	CAPITAL FEDERAL	\$ 44.042	\$ 11.791	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 79.818	\$ 24.366	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 1.168.969	\$ 351.287	\$ -
202210	BUENOS AIRES	\$ 299.319	\$ 107.439	\$ -
202210	CAPITAL FEDERAL	\$ 42.193	\$ 10.083	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 82.676	\$ 20.709	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 1.212.348	\$ 300.292	\$ -
202211	BUENOS AIRES	\$ 314.820	\$ 94.627	\$ -
202211	CAPITAL FEDERAL	\$ 32.108	\$ 6.865	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 85.637	\$ 18.350	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 1.231.638	\$ 251.891	\$ -
202212	BUENOS AIRES	\$ 331.125	\$ 81.153	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 88.706	\$ 14.678	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 1.245.225	\$ 198.683	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202301	BUENOS AIRES	\$ 348.274	\$ 66.980	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 91.888	\$ 11.887	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 1.107.692	\$ 147.849	\$ -
202302	BUENOS AIRES	\$ 366.311	\$ 52.073	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 95.187	\$ 8.478	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 999.938	\$ 101.139	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 385.270	\$ 36.405	\$ -
202303	ENTRE RIOS	\$ 79.325	\$ 4.457	\$ -
202303	SANTA FE	\$ 776.156	\$ 57.690	\$ -
202304	BUENOS AIRES	\$ 297.797	\$ 19.908	\$ -
202304	ENTRE RIOS	\$ 41.958	\$ 2.000	\$ -
202304	SANTA FE	\$ 444.436	\$ 26.858	\$ -
202305	BUENOS AIRES	\$ 167.249	\$ 7.179	\$ -
202305	ENTRE RIOS	\$ 17.304	\$ 537	\$ -
202305	SANTA FE	\$ 160.958	\$ 8.066	\$ -
202306	SANTA FE	\$ 26.965	\$ 1.187	\$ -
Total		\$ 179.521.789	\$ 121.920.430	\$ 1.738.542



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

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
CIRC. POL.	10.294.361	5,73%	302.498	17,40%
COMPRA CARTERA RED MUTUAL	32.900.812	18,33%	808	0,05%
COOP. LA PLATA	62.324.702	34,72%	273.165	15,71%
CREDYMAN	1.595.568	0,89%	0	0,00%
CUOTTITAS SA	10.848.208	6,04%	0	0,00%
DAP COOP	2.318.627	1,29%	0	0,00%
FINANCOMP	5.306.361	2,96%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	16.868.885	9,40%	433.342	24,93%
MUPEDUC	3.989.979	2,22%	124.485	7,16%
MUTUAL AMCL	26.074.504	14,52%	432.569	24,88%
N Y F CAPITAL MARKET	4.395.164	2,45%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	2.604.619	1,45%	171.675	9,87%
TOTAL	179.521.789	100%	1.738.542	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	179.521.789	100,00%	1.738.542	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	179.521.789	100%	1.738.542	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			
sep-18	\$ 28.433.115	\$ -69.705	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 28.363.410
oct-18	\$ 20.187.138	\$ -1.306.222	\$ 442.966	\$ 16.826.482	\$ -	\$ 19.323.882
nov-18	\$ 26.735.925	\$ -851.381	\$ 1.147.291	\$ 15.261.594	\$ -	\$ 27.031.836
dic-18	\$ 26.214.311	\$ -904.801	\$ 1.005.316	\$ 13.703.726	\$ -	\$ 26.314.826
ene-19	\$ 19.010.523	\$ -759.208	\$ 1.066.813	\$ 12.637.152	\$ -	\$ 19.318.128
feb-19	\$ 25.295.159	\$ -1.024.933	\$ 965.903	\$ 11.081.512	\$ -	\$ 25.236.129
mar-19	\$ 21.600.335	\$ -743.605	\$ 755.631	\$ 9.757.239	\$ -	\$ 21.612.362
abr-19	\$ 18.076.996	\$ -714.910	\$ 543.703	\$ 8.677.850	\$ -	\$ 17.905.789
may-19	\$ 29.582.901	\$ -829.956	\$ 681.649	\$ 6.676.500	\$ -	\$ 29.434.593

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital Inicial	Fecha de Pago	Tasa (*)	Monto a Pagar		
			Intereses	Básica	Total
\$ 251.316.919	28-sep-18	36,06%	\$ 7.552.597	\$ 20.810.813	\$ 28.363.410
\$ 230.506.106	22-oct-18	37,00%	\$ 7.107.272	\$ 12.216.610	\$ 19.323.882
\$ 218.289.496	20-nov-18	37,00%	\$ 6.730.593	\$ 20.301.243	\$ 27.031.836
\$ 197.988.253	20-dic-18	37,00%	\$ 6.104.638	\$ 20.210.189	\$ 26.314.826
\$ 177.778.064	21-ene-19	37,00%	\$ 5.481.490	\$ 13.836.637	\$ 19.318.128
\$ 163.941.427	20-feb-19	37,00%	\$ 5.054.861	\$ 20.181.269	\$ 25.236.129
\$ 143.760.158	20-mar-19	37,00%	\$ 4.432.605	\$ 17.179.757	\$ 21.612.362
\$ 126.580.402	22-abr-19	37,00%	\$ 3.902.896	\$ 14.002.894	\$ 17.905.789
\$ 112.577.508	20-may-19	37,00%	\$ 3.471.140	\$ 25.963.453	\$ 29.434.593

(*) Promedio de tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 100 puntos básicos con un mínimo de 27% y un máximo del 37% nominal anual calculada sobre el saldo de valor nominal, y que se devengará por Períodos de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 360 días (12 meses de 30 días).



Daniel H. Zubillaga

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES	REAL	REAL	ACUM	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	251.316.919	-	-
sep-18	15.921.808	5.654.631	20.810.813	7.552.597	230.506.106		130,71%	30,71%
oct-18	14.809.445	5.296.390	12.216.610	7.107.272	218.289.496		107,47%	7,47%
nov-18	20.346.873	4.963.177	20.301.243	6.730.593	197.988.253		104,41%	4,41%
dic-18	18.330.772	4.505.373	20.210.189	6.104.638	177.778.064		105,95%	5,95%
ene-19	16.180.245	4.092.930	13.836.637	5.481.490	163.941.427		102,09%	2,09%
feb-19	21.079.903	3.728.875	20.181.269	5.054.861	143.760.158		100,83%	0,83%
mar-19	19.004.878	3.254.578	17.179.757	4.432.605	126.580.402		99,25%	(0,75%)
abr-19	16.878.345	2.826.967	14.002.894	3.902.896	112.577.508		97,33%	(2,67%)
may-19	20.933.062	2.447.205	25.963.453	3.471.140	86.614.055		100,74%	0,74%

VDFA

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 27% 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 Inicial	1.057.462	984.174	4.372.535	679.183	2.287.317	4.230.193
INGRESOS						
Cobranzas	22.633.323,24	23.828.012,72	21.404.524,52	22.141.574,53	25.298.985,13	22.356.702,74
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	43.271.149,14	34.098.429,93	38.035.584,46	24.625.342,68	29.113.579,02	39.023.774,81
Fondos Líquidos Disponibles	27.348.669,69	19.800.000,00	24.915.451,05	13.200.000,00	19.000.000,00	30.000.000,00
Fondo de Liquidez	15.922.479,45	14.298.429,93	13.120.133,41	11.425.342,68	10.113.579,02	9.023.774,81
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	65.904.472,38	57.926.442,65	59.440.108,98	46.766.917,21	54.412.564,15	61.380.477,55
EGRESOS						
Gastos	745.504,75	1.012.296,12	732.523,62	705.152,34	821.278,57	700.893,76
Pago de servicios	26.314.826,37	19.318.127,55	25.236.129,47	21.612.361,52	17.905.789,31	29.434.593,14
Inversiones	38.917.429,51	32.649.789,00	34.542.593,71	21.516.996,53	32.536.527,42	33.333.176,50
Fondos Líquidos Disponibles	25.200.000,00	20.000.000,00	23.450.000,00	11.750.000,00	23.850.000,00	26.650.000,00
Fondo de Liquidez	13.717.429,51	12.649.789,00	11.092.593,71	9.766.996,53	8.686.527,42	6.683.176,50
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	1.557.868,70	2.622.213,59	1.324.272,91	1.079.389,71	2.001.349,53
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00	0,00	126.703,77	0,00
TOTAL EGRESOS	65.977.760,63	54.538.081,37	63.133.460,39	45.158.783,30	52.469.688,78	65.470.012,93
SALDO DE CUENTA	984.173,58	4.372.534,86	679.183,45	2.287.317,36	4.230.192,73	140.657,35

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 de los fondos disponibles se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles en un Fondo Común de Inversión.

Nota: En el análisis de Abril 2019 se ha considerado un egreso de \$126.707,77 correspondiente a Septiembre 2018 no informado oportunamente.



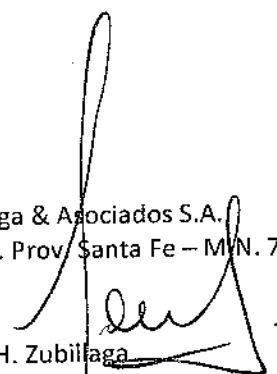
Daniel H. Zubillaga

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