

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"CONFIBONO SERIE XLIX"
MAYO 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CONFIBONO XLIX (30-71623246-4)
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 CONFIBONO XLIX**.

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 Bazar Avenida S.A..

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Bazar Avenida 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 la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Confibono Serie XLIX", y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Fiduciario:

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso en formato digital.
2. Detalle de las cuotas correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso.
3. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el mes de análisis.
4. Inventario de clientes correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso Financiero Confibono Serie XLIX en formato digital.
5. Detalle de los importes acreditados en la Cuenta Fiduciaria correspondientes al mes de análisis.

II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:

1. Verificar que la cobranza informada por el Administrador pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la información de cobranzas, coincida con los importes acreditados por el Administrador en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis.
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3.4. del Contrato de Fideicomiso, el Agente Recaudador transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los tres (3) días hábiles siguientes de percibidos dichos fondos.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total. 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 de la cartera en forma total, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Efectuar el cálculo de provisiones de la cartera vigente en forma total.
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. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

III) HALLAZGOS:

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes comentarios y observaciones respectivamente:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 40.364. El resultado se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2) del apartado anterior el detalle se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
3. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 3) del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4) del apartado anterior, los resultados se exponen en los anexos VII) y VIII) adjuntos al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5) del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 6) y 8), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7), 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 9), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.

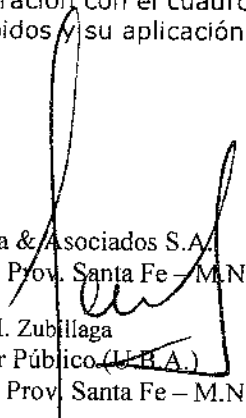
Otras cuestiones

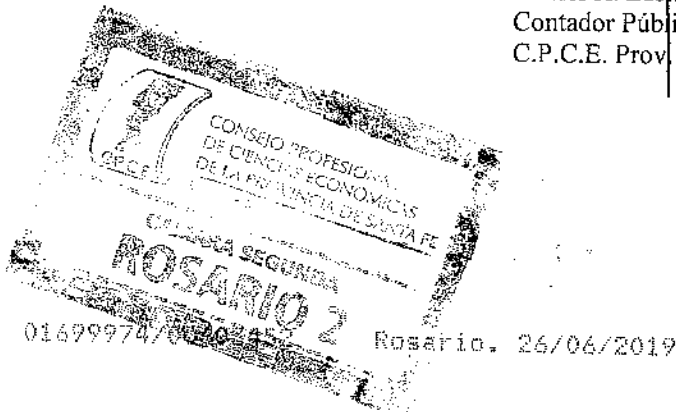
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo

Adjuntamos al presente informe:

- | | |
|-------------|---|
| Anexo I) | Resumen de la cartera. |
| Anexo II) | Estado de situación de cobranzas. |
| Anexo III) | Cobranza del mes por provincia. |
| Anexo IV) | Cobranza del mes por día de pago. |
| Anexo V) | Depósitos vs. Cobranza Imputada. |
| Anexo VI) | Cobranza real vs. Cobranza Esperada. |
| Anexo VII) | Estado de Atrasos de la Cartera. |
| Anexo VIII) | Saldo de Capital e Interés devengado a cobrar por provincia |
| Anexo IX) | Flujo Futuro de la cartera. |
| Anexo X) | Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios. |
| Anexo XI) | Pago de los Títulos Fiduciarios y comparación con el cuadro teórico. |
| Anexo XII) | Control y Revisión 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
07-06-2019

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE
NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO
INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO NO 10727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6254 Y 12135.
LEGALIZACIÓN N° 02338771

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

2338771

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



CUADRO RESUMEN CONFIBONO XLIX

	31/12/2018	31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019
Cartera Vigente						
Operaciones	14.284	13.901	13.514	13.214	13.007	12.697
Cartera Cedida	11.563	11.322	11.018	10.768	10.598	10.336
Cartera Cedida Capital	106.796.057	99.606.501	95.347.247	87.655.726	81.577.252	76.043.283
Saldo de Capital Inicial	117.147.890	110.735.371	102.828.587	94.063.514	86.633.222	79.681.766
Cartera Cedida Interés						
Saldo de Interés Inicial						

Cobranza Capital	\$ 7.189.556	\$ 6.044.113	\$ 8.221.435	\$ 6.736.227	\$ 6.169.710	\$ 6.532.489
Cobranza Interés	\$ 6.412.518	\$ 4.799.578	\$ 7.304.118	\$ 5.770.171	\$ 5.268.294	\$ 5.435.048

Baja de cartera por refinanciación						
Capital	\$ -	\$ 3.124.494	\$ 1.156.610	\$ 1.628.433	\$ 1.572.041	\$ 1.942.513
Interés	\$ -	\$ 4.321.073	\$ 1.687.539	\$ 2.057.012	\$ 1.947.328	\$ 2.287.042

Reemplazo de cartera por refinanciación						
Capital	\$ -	\$ 4.909.353	\$ 1.686.524	\$ 2.286.186	\$ 2.207.782	\$ 2.694.794
Interés	\$ -	\$ 1.213.867	\$ 226.583	\$ 396.890	\$ 264.166	\$ 214.982

Saldo de Capital Final	\$ 99.606.501	\$ 95.347.247	\$ 87.655.726	\$ 81.577.252	\$ 76.043.283	\$ 70.263.076
Saldo de Interés Final	\$ 110.735.371	\$ 102.828.587	\$ 94.063.514	\$ 86.633.222	\$ 79.681.766	\$ 72.174.658



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: 31-may-19

TOTAL

	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL						
Cobros del mes	4,749,924	3,844,377	8,594,301	166,340	(4,615)	8,756,027
Cobros de meses anteriores	644,209	570,735	1,214,944	169,014	(16,722)	1,367,236
Cobros Anticipados	1,138,356	1,019,936	2,158,292	45	(250,127)	1,908,210
	6,532,489	5,435,048	11,967,537	335,399	(271,463)	12,031,473

El interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 5,163,585
 Interes Bonificado \$ 271,463
Total Interes \$ 5,435,048



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL
Buenos Aires	206.077	162.699	368.776	10.851	(4.051)	375.575
Catamarca	179.057	105.322	284.378	8.149	(6.066)	286.462
Chaco	179.066	156.893	335.959	12.809	-	348.768
Corrientes	166.792	130.019	296.811	7.663	(10.907)	293.567
Córdoba	2.711.573	2.462.715	5.174.288	138.718	(159.510)	5.153.496
La Pampa	104.194	93.591	197.785	7.364	(184)	204.965
La Rioja	563.521	454.716	1.018.237	25.911	(8.458)	1.035.689
Neuquén	15.592	8.517	24.108	1.285	-	25.393
Río Negro	112.529	84.236	196.765	3.406	(5.210)	194.961
Salta	340.498	273.888	614.387	21.481	(10.154)	625.713
San Luis	367.971	282.128	650.100	20.121	(7.766)	662.454
Santa Fe	904.476	710.472	1.614.948	35.065	(48.280)	1.601.733
Santiago del Estero	243.646	203.644	447.290	14.509	(5.762)	456.037
Tucumán	437.497	306.209	743.706	28.069	(5.114)	766.661
Total	6.532.489	5.435.048	11.967.537	335.399	(271.463)	12.031.473



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA POR DÍA DE PAGO
PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**
Análisis al 31-05-19

DÍA PAGO	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIO	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL	COBRANZA IMPUTADA	FECHA TEORICA DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS vs. COBR. INFORMADA MENSUAL	ACRED NO IMPUTADAS
02/05/2019	268.676	229.382	498.039	9.895	(6.496)	501.437		07/05/2019	07/05/2019	491.386		
03/05/2019	347.231	303.023	650.254	12.393	(7.501)	655.146		08/05/2019	08/05/2019	1.074.821		
04/05/2019	237.086	198.431	421.517	10.389	(863)	430.943		09/05/2019	09/05/2019			
06/05/2019	443.095	366.770	809.775	14.486	(6.370)	817.891		10/05/2019	10/05/2019	811.354		
07/05/2019	478.573	413.293	891.866	10.345	(30.100)	872.111		11/05/2019	11/05/2019	863.343		
08/05/2019	501.329	442.958	944.287	11.573	(13.870)	940.990		12/05/2019	12/05/2019	935.318		
09/05/2019	575.228	497.286	1.072.514	30.444	(18.976)	1.083.982		13/05/2019	13/05/2019	1.051.038		
10/05/2019	706.929	582.982	1.285.798	37.453	(18.976)	1.279.445		14/05/2019	14/05/2019	1.279.047		
11/05/2019	577.308	502.729	649.835	28.524	(19.308)	659.052		15/05/2019	15/05/2019	652.680		
13/05/2019	261.012	210.305	481.318	19.884	(19.792)	481.409		16/05/2019	16/05/2019	478.991		
15/05/2019	226.307	194.338	420.645	19.694	(7.862)	432.476		17/05/2019	17/05/2019	425.040		
16/05/2019	184.789	173.863	358.652	16.475	(24.005)	351.122		20/05/2019	20/05/2019	348.299		
17/05/2019	195.488	164.728	360.216	18.024	(5.768)	372.471		21/05/2019	21/05/2019	348.299		
18/05/2019	80.832	75.798	164.630	8.200	(4.323)	168.507		22/05/2019	22/05/2019	544.407		
19/05/2019	147.805	118.759	266.564	11.844	(13.582)	264.826		23/05/2019	23/05/2019	268.887		
20/05/2019	134.243	100.770	235.014	14.073	(6.955)	242.132		24/05/2019	24/05/2019	244.280		
21/05/2019	108.841	83.950	192.790	11.518	(4.289)	190.300		25/05/2019	25/05/2019	255.401		
22/05/2019	136.226	104.337	240.563	10.862	(4.481)	240.300		26/05/2019	26/05/2019	255.401		
23/05/2019	145.669	121.508	287.176	13.383	(17.433)	281.923		28/05/2019	28/05/2019	299.365		
24/05/2019	16.270	15.350	31.620	1.353	(2.197)	30.276		29/05/2019	29/05/2019	245.171		
25/05/2019	119.958	90.336	220.820	12.665	(3.197)	238.282		30/05/2019	30/05/2019	245.171		
27/05/2019	130.482	300.336	431.118	33.179	(4.16)	435.127		31/05/2019	31/05/2019	245.539		
28/05/2019	46.471	30.445	76.917	3.539	(641)	79.815		03/06/2019	03/06/2019	79.658		
30/05/2019	119.958	107.537	227.495	8.099	(12.044)	223.550		04/06/2019	04/06/2019	222.168		
31/05/2019	262.044	240.586	522.631	17.871	(22.671)	517.831		05/06/2019	05/06/2019	489.310		
ACREDITACIONES NO IMPUTADAS	6.653.157	5.456.704	12.007.901	335.359	(271.463)	12.071.837	12.031.473			(51.507)		40.364
TOTAL										12.020.330		



CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	51.507
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	12.031.473
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	12.020.330
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	-11.143
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	40.364

COMENTARIOS

4. = 3-2

5. = 1+4



Daniel H. Zubillaga

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

Días de Atraso	Clientes	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%	Previsión
0 - 31	8.291	49.586.978	450.722	65,13%	500.377
32 - 90	405	3.759.682	383.664	5,39%	207.167
91 - 180	637	6.210.641	1.343.082	9,83%	2.895.742
181 - 365	1.003	10.705.775	4.386.850	19,64%	9.739.738
Total	10.336	70.263.076	6.564.318	100%	13.343.024

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

Días de Atraso	Operaciones	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%
0 - 31	10.105	49.973.108	456.308	65,64%
32 - 90	498	3.639.363	383.304	5,24%
91 - 180	793	6.150.126	1.374.179	9,79%
181 - 365	1.301	10.500.479	4.350.526	19,33%
Total	12.697	70.263.076	6.564.318	100%

Interés devengado a cobrar de	
Bajas	618.099
31/05/2019	



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
Análisis al 31-05-19

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
Buenos Aires	2.899.823	161.413	(4.051)	525.002	15.492
Catamarca	1.216.897	105.322	(6.066)	69.557	1.415
Chaco	2.205.515	156.893	-	246.358	13.019
Corrientes	1.579.418	130.019	(10.907)	119.892	11.860
Córdoba	28.589.792	2.464.001	(159.510)	1.972.121	257.529
La Pampa	1.131.323	93.591	(184)	51.175	8.440
La Rioja	5.071.716	454.716	(8.458)	276.407	44.653
Neuquén	2.521.055	8.517	-	910.974	-
Río Negro	753.173	84.236	(5.210)	62.343	-
Salta	3.716.254	273.888	(10.154)	414.949	28.016
San Luis	3.591.517	282.128	(7.766)	274.039	8.032
Santa Fe	9.528.721	710.472	(48.280)	763.848	92.422
Santiago del Estero	3.309.464	203.644	(5.762)	430.036	41.189
Tucumán	4.148.407	306.209	(5.114)	447.616	96.032
Total	70.263.076	5.435.048	(271.463)	6.564.318	618.099



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-05-19

MES VTO.	SALDO DE CAPITAL	SALDO DE INTERÉS	INTERÉS DEVENGADO A COBRAR
201812	585.624	728.804	728.804
201901	787.878	827.405	827.405
201902	980.785	946.344	944.522
201903	1.124.295	1.078.442	1.073.281
201904	1.373.858	1.239.772	1.256.245
201905	1.954.024	1.735.931	1.734.061
Vencidos	6.9106.544	6.5776.689	6.564.318
201906	6.471.854	5.496.341	0
201907	6.742.211	5.770.373	0
201908	6.181.318	5.521.370	0
201909	5.561.500	5.211.960	0
201910	5.061.903	4.931.905	0
201911	4.763.799	4.754.224	0
201912	4.524.964	4.619.533	0
202001	4.240.298	4.506.503	0
202002	3.819.936	4.237.923	0
202003	3.387.314	3.938.926	0
202004	2.934.028	3.631.349	0
202005	2.658.057	3.487.502	0
202006	2.544.711	3.442.610	0
202007	1.982.067	2.687.057	0
202008	1.188.444	1.635.126	0
202009	371.883	509.674	0
202010	149.431	176.162	0
202011	133.019	158.526	0
202012	126.978	152.759	0
202101	87.612	117.417	0
202102	73.735	101.636	0
202103	67.350	94.781	0
202104	60.638	86.267	0
202105	58.869	84.832	0
202106	57.878	83.583	0
202107	33.005	50.456	0
202108	11.136	16.857	0
202109	9.432	13.828	0
202110	8.432	13.828	0
202111	6.994	13.272	0
202112	6.849	9.441	0
202201	5.794	8.100	0
202202	3.618	5.257	0
202203	3.405	4.731	0
202204	2.711	3.848	0
202205	1.250	2.059	0
202206	1.250	2.059	0
202207	1.250	2.059	0
202208	1.250	2.059	0
202209	1.250	2.059	0
202210	1.250	2.059	0
202211	1.250	2.059	0
202212	791	1.334	0
202301	791	1.334	0
202302	791	1.334	0
202303	791	1.334	0
202304	791	1.334	0
TOTALES	70.263.026	72.174.658	6.564.318



Daniela H. Zubillaga

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

Mes	Monto a Distribuir					Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Liquidez	Otros	
201901	\$ 13.197.123	\$ (298.713)	\$ 54.705	\$ -	\$ 132.636	\$ 13.085.751
201902	\$ 10.942.908	\$ (736.355)	\$ 463.258	\$ -	\$ 173.447	\$ 10.843.258
201903	\$ 15.647.653	\$ (575.510)	\$ 487.576	\$ -	\$ -	\$ 15.559.719
201904	\$ 12.623.193	\$ (598.781)	\$ 434.117	\$ -	\$ -	\$ 12.458.529
201905	\$ 11.502.911	\$ (754.188)	\$ 511.920	\$ -	\$ -	\$ 11.260.643

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar			Total
		Tasa (*)	Intereses	Básica	
\$ 96.000.000	21-ene-19	49,73%	\$ 3.978.224	\$ 9.107.527	\$ 13.085.751
\$ 86.892.473	20-feb-19	46,93%	\$ 3.398.032	\$ 7.445.227	\$ 10.843.258
\$ 79.447.246	21-feb-19	38,75%	\$ 2.565.338	\$ 12.994.381	\$ 15.559.719
\$ 66.452.866	22-abr-19	42,32%	\$ 2.343.604	\$ 10.114.925	\$ 12.458.529
\$ 56.337.941	22-may-19	49,44%	\$ 2.321.302	\$ 8.939.342	\$ 11.260.643

(*) Promedio de tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 100 puntos básicos con un mínimo de 38% y un máximo del 50% nominal anual devengado durante el período de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 360 días (12 meses de 30 días).



Daniel H. Zubillaga

VDF A									
MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL		% PAGO CAPITAL		DIF
	CAPITAL	INTERÉS (%)	CAPITAL	INTERÉS	REAL	REAL	ACUM (%)		
Saldo Inicial	-	-	-	-	96.000.000				
ene-19	9.161.989	3.040.000	9.107.527	3.978.224	86.892.473			99,41%	-0,59%
feb-19	10.575.683	2.749.870	7.445.227	3.398.032	79.447.246			83,86%	-16,14%
mar-19	10.896.436	2.414.974	12.994.381	2.565.338	66.452.866			96,45%	-3,55%
abr-19	10.573.604	2.069.920	10.114.925	2.343.604	56.337.941			96,25%	-3,75%
may-19	10.973.876	1.735.089	8.939.342	2.321.302	47.398.599			93,14%	-6,86%

(**) 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	-253	786.253	557.820	342.950	455.111	755.213
INGRESOS						
Cobranzas	9.404.965,46	13.587.591,11	10.753.897,50	17.306.281,33	11.800.000,41	12.341.654,06
Creación Fondos de Gastos	130.000,00	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	7.600.000,00	27.956.082,19	8.300.000,00	9.500.000,00	10.650.000,00	10.890.000,00
Acreditación de Inversiones	0,00	20.050.000,00	8.300.000,00	7.000.000,00	10.000.000,00	10.600.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	7.600.000,00	7.906.082,19	0,00	2.500.000,00	650.000,00	290.000,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	17.134.965,46	41.543.673,30	19.053.897,50	26.806.281,33	22.450.000,41	23.231.654,06
EGRESOS						
Gastos	298.460,08	736.354,78	575.509,79	598.781,15	754.187,79	901.462,19
Pago de servicios	0,00	13.085.750,92	10.843.258,27	15.559.719,03	12.458.529,01	11.260.643,31
Inversiones	16.050.000,00	27.950.000,00	7.850.000,00	8.300.000,00	8.540.000,00	11.150.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	8.450.000,00	20.350.000,00	7.850.000,00	8.300.000,00	8.540.000,00	11.150.000,00
Fondos de Liquidez	7.600.000,00	7.600.000,00	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 de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	2.235.620,11	397.181,01	84.767,93
Devolucion Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	2.235.620,11	397.181,01	84.767,93
TOTAL EGRESOS	16.348.460,08	41.772.105,70	19.268.768,06	26.694.120,29	22.149.897,81	23.396.873,43
SALDO DE CUENTA	786.252,59	557.820,19	342.949,63	455.110,67	755.213,27	589.993,90

COMENTARIOS

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.8 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fideicomiso podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Liquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuotapartes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o de dinero, operaciones colocadoras de caución o pase bursátiles o valores públicos o privados de renta fija. A la fecha del presente informe se han invertido los Fondos Liquidos Disponibles.



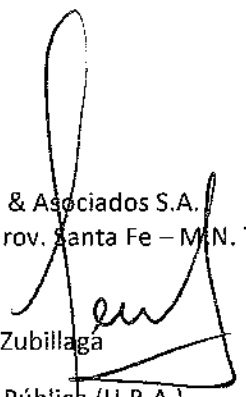
Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XII* 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