

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS**  
**"FIDEBICA SERIE LII"**  
**AGOSTO 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.

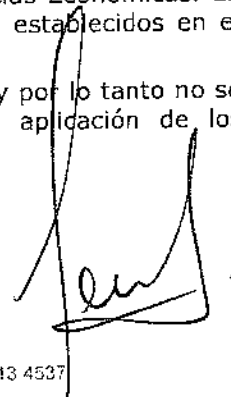
**Responsabilidad del Fiduciante**

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.



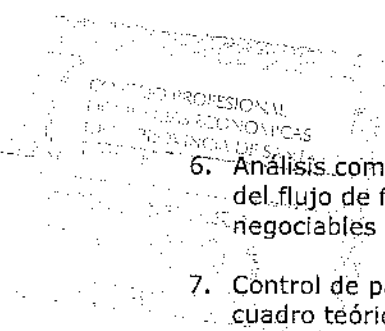
## **I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:**

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 \$ 3.476.800.-
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.

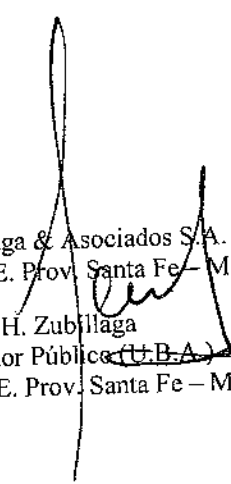
### **Otras cuestiones**

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, 11 de Septiembre 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



01700089/00014383


Rosario, 19/09/2019

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 N° 10727 Y QUE SE  
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.  
LEGALIZACIÓN N° 02372546

2372546


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

  
Dra. CP TUNACINI, YANINA VANESA



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA LII**

	Cartera Cedida	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019	AI 06-2019	AI 07-2019	AI 08-2019
Operaciones	16.043	12.089	11.757	11.190	10.940	10.656	9.567
Clientes	10.420	7.075	6.801	6.345	6.173	5.949	5.418
Saldo de Capital	\$ 238.501.580	\$ 131.719.301	\$ 120.350.182	\$ 113.244.157	\$ 107.981.210	\$ 101.482.570	\$ 96.521.797
Variación Saldo de Capital		-6%	-7%	-8%	-6%	-7%	-12%
Total Cobrado Acumulado		53%	56%	60%	62%	65%	69%



Daniel H. Zubillaga

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

MES: **AI 08-2019**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
	4,495,848	3,592,092	8,087,940	1,465	1,175	(2,267)	8,088,312
	163,921	225,021	388,942	3,410	5,005	(707)	396,649
	301,003	415,123	716,126	777	--	(72,790)	644,114
	<b>4,960,772</b>	<b>4,232,236</b>	<b>9,193,008</b>	<b>5,651</b>	<b>6,179</b>	<b>(75,764)</b>	<b>9,129,075</b>

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 \$ 4,156,472  
 Interés Bonificado \$ 75,764  
**Total Interés \$ 4,232,236**



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA**  
 Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	3.640.260	2.929.173	6.569.433	924	0	(20.255)	6.550.102
C.A.B.A.	622.430	228.609	851.039	-	-	-	851.039
ENTRE RIOS	73.628	163.876	237.503	806	999	-	239.308
SANTA FE	624.455	910.578	1.535.033	3.921	5.180	(55.509)	1.488.626
<b>TOTAL</b>	<b>4.960.772</b>	<b>4.232.236</b>	<b>9.193.008</b>	<b>5.651</b>	<b>6.179</b>	<b>(75.764)</b>	<b>9.129.075</b>

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



Daniel H. Zubillaga

## COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 31-08-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
01/08/2019	131.908	70.033	61.874	-	67	134
02/08/2019	29.437	13.005	16.432	-	98	195
05/08/2019	13.186	4.519	8.667	-	-	-
06/08/2019	212.047	93.324	118.722	-	20	39
07/08/2019	69.701	29.470	40.231	(0)	268	537
08/08/2019	22.668	9.201	13.466	-	173	346
09/08/2019	22.832	14.922	7.910	(593)	468	322
12/08/2019	396.979	163.178	233.802	-	-	-
13/08/2019	22.485	7.940	14.545	-	135	270
14/08/2019	11.560	4.401	7.159	-	80	159
15/08/2019	583.579	428.220	155.359	-	6	12
16/08/2019	10.107	5.106	5.001	-	437	288
20/08/2019	258.627	199.521	59.106	-	133	267
21/08/2019	8.240	3.073	5.168	-	202	398
22/08/2019	16.210	9.718	6.492	-	494	988
23/08/2019	5.502	1.505	3.998	-	52	104
26/08/2019	93.816	71.436	22.380	(6.365)	1.600	844
27/08/2019	372.969	241.685	131.283	-	-	-
28/08/2019	11.950	6.159	5.792	-	207	414
29/08/2019	578	115	464	-	8	16
30/08/2019	6.653.593	3.518.880	3.134.713	(68.805)	1.205	846
31/08/2019	245.034	65.363	179.671	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9.193.008</b>	<b>4.960.772</b>	<b>4.232.236</b>	<b>(75.764)</b>	<b>5.651</b>	<b>6.179</b>

(\*) 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 08-2019	\$ 9.129.075	(*)	02/08/2019	\$ 132.108	\$ (8.996.967)
			05/08/2019	\$ 29.730	\$ 29.730
			06/08/2019	\$ 13.186	\$ 13.186
			07/08/2019	\$ 212.105	\$ 212.105
			08/08/2019	\$ 70.506	\$ 70.506
			09/08/2019	\$ 22.227	\$ 22.227
			12/08/2019	\$ 23.987	\$ 23.987
			13/08/2019	\$ 396.979	\$ 396.979
			14/08/2019	\$ 22.889	\$ 22.889
			15/08/2019	\$ 11.799	\$ 11.799
			16/08/2019	\$ 583.597	\$ 583.597
			20/08/2019	\$ 10.831	\$ 10.831
			21/08/2019	\$ 12.830	\$ 12.830
			22/08/2019	\$ 8.840	\$ 8.840
			23/08/2019	\$ 263.890	\$ 263.890
			26/08/2019	\$ 5.659	\$ 5.659
			27/08/2019	\$ 18.521	\$ 18.521
28/08/2019	\$ 71.361	\$ 71.361			
29/08/2019	\$ 385.540	\$ 385.540			
30/08/2019	\$ 603	\$ 603			
02/09/2019	\$ 20.139	\$ 20.139			
04/09/2019	\$ 6.811.734	\$ 6.811.734			
	\$ <b>9.129.075</b>			\$ <b>9.129.063</b>	\$ <b>(12)</b>

(\*) 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	% Cobr (C-I)	Superávit + Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	Real (C+I)	Real (C-I+I+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit + Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr Acum (C-I)
abr-18	16.470.679	1.936.472	15.433	17.701.777	740.808	104,10%	18.427.151	18.442.584	17.701.777	725.375	740.808	104,10%	104,18%
abr-18	18.143.955	888.573	9.701	18.625.254	416.975	102,16%	37.459.679	37.484.814	36.327.031	1.132.648	1.137.763	100,12%	103,15%
may-18	14.431.475	1.888.753	22.946	15.209.912	1.133.282	100,31%	53.729.907	53.827.987	51.536.942	2.247.965	2.291.043	100,16%	104,45%
jun-18	17.658.322	915.793	19.538	19.136.324	342.681	98,14%	71.564.023	72.621.640	70.673.276	1.980.749	1.948.364	102,69%	100,76%
ago-18	15.769.468	3.627.762	26.786	17.110.308	2.286.722	113,36%	91.951.282	92.045.636	87.783.784	4.167.469	4.261.972	102,23%	104,85%
sep-18	13.456.815	980.990	24.313	15.113.236	651.119	95,53%	106.389.037	106.507.773	102.897.020	3.492.037	3.610.753	103,37%	103,54%
oct-18	16.637.804	5.446.258	26.391	18.996.358	3.087.704	116,25%	128.473.119	128.618.227	121.893.378	6.579.741	6.724.849	102,40%	105,57%
nov-18	14.437.019	5.834.936	19.333	16.713.028	3.559.927	121,43%	148.745.074	149.909.515	138.606.406	10.138.669	10.303.109	102,51%	107,43%
dic-18	9.158.511	4.284.158	17.084	14.070.427	1.017.659	92,97%	152.197.843	162.170.367	153.076.834	9.121.009	9.302.534	102,95%	106,08%
ene-19	14.189.086	797.688	16.500	16.551.469	1.608.376	90,16%	172.124.627	172.327.660	169.628.503	7.496.125	7.694.138	102,42%	104,50%
feb-19	12.401.242	851.328	12.318	14.286.531	1.624.885	90,16%	190.377.197	190.587.549	184.415.034	5.962.163	6.172.515	102,73%	103,59%
mar-19	19.328.295	475.574	16.000	19.367.331	1.523.962	89,63%	201.181.069	201.377.197	196.718.821	4.462.248	4.688.600	102,77%	103,11%
abr-19	12.802.350	4.451.552	26.283	15.367.331	1.493.915	87,81%	218.434.970	218.687.708	213.086.133	6.348.818	6.601.553	102,89%	102,74%
may-19	8.984.725	2.979.145	18.452	13.305.148	1.341.278	89,92%	230.398.941	230.670.927	228.391.300	5.007.540	5.278.727	102,22%	102,34%
jun-19	9.151.651	630.416	23.050	11.367.860	1.574.723	85,97%	240.188.908	240.483.145	236.729.190	3.409.218	3.703.955	101,44%	101,56%
jul-19	10.677.256	523.256	12.561	13.304.959	2.304.487	82,90%	251.389.420	251.696.019	250.284.190	1.105.231	1.411.830	100,44%	100,56%
ago-19	8.473.908	643.337	11.831	10.580.904	1.463.659	86,17%	260.506.663	260.825.094	260.805.093	(39.999)	(39.999)	99,86%	99,98%

(\*) Incluye bonificación.



**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE**  
**Análisis al 31-08-19**

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	5.093	86.745.771	84.776	86,83%	868.305
32 - 90	53	1.798.210	158.761	1,96%	97.849
91 - 180	63	1.407.119	275.597	1,68%	627.377
181 - 365	110	2.918.319	959.461	3,88%	2.418.621
> 365	99	3.652.372	1.998.205	5,65%	5.650.578
<b>Total</b>	<b>5.418</b>	<b>96.521.792</b>	<b>3.476.800</b>	<b>100%</b>	<b>9.662.729</b>

**ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN**  
**Análisis al 31-08-19**

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	8.948	87.013.261	89.270	87,10%
32 - 90	89	1.817.837	172.598	1,99%
91 - 180	107	1.396.787	280.875	1,68%
181 - 365	221	2.758.203	963.098	3,72%
> 365	202	3.535.703	1.970.959	5,51%
<b>Total</b>	<b>9.567</b>	<b>96.521.792</b>	<b>3.476.800</b>	<b>100%</b>



Daniel H. Zubillaga

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA**  
 Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo de Capital	Interés Cobrado (*)	Interés Bonificado	Interés devengado a cobrar
BUENOS AIRES	61.633.762	2.929.173	(20.255)	2.090.194
CAPITAL FEDERAL	7.764.215	228.609	-	0
ENTRE RIOS	3.213.207	163.876	-	156.122
SANTA FE	23.910.607	910.578	(55.509)	1.230.484
<b>TOTAL</b>	<b>96.521.792</b>	<b>4.232.236</b>	<b>(75.764)</b>	<b>3.476.800</b>

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



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-08-19**

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	\$ 7.370	\$ 24.003	\$ 24.003
201805	BUENOS AIRES	\$ 22.752	\$ 45.947	\$ 45.947
201805	ENTRE RIOS	\$ 945	\$ 6.487	\$ 6.487
201805	SANTA FE	\$ 9.087	\$ 28.409	\$ 28.409
201806	BUENOS AIRES	\$ 32.440	\$ 64.448	\$ 64.448
201806	ENTRE RIOS	\$ 980	\$ 6.671	\$ 6.671
201806	SANTA FE	\$ 11.902	\$ 40.358	\$ 40.358
201807	BUENOS AIRES	\$ 45.116	\$ 82.141	\$ 82.141
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.017	\$ 6.415	\$ 6.415
201807	SANTA FE	\$ 13.256	\$ 44.472	\$ 44.472
201808	BUENOS AIRES	\$ 57.433	\$ 88.242	\$ 88.242
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.054	\$ 6.594	\$ 6.594
201808	SANTA FE	\$ 15.165	\$ 50.448	\$ 50.448
201809	BUENOS AIRES	\$ 70.368	\$ 96.205	\$ 96.205
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.094	\$ 6.554	\$ 6.554
201809	SANTA FE	\$ 18.269	\$ 56.409	\$ 56.409
201810	BUENOS AIRES	\$ 87.039	\$ 114.971	\$ 114.971
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.134	\$ 6.298	\$ 6.298
201810	SANTA FE	\$ 18.901	\$ 54.109	\$ 54.109
201811	BUENOS AIRES	\$ 106.174	\$ 124.671	\$ 124.671
201811	ENTRE RIOS	\$ 3.030	\$ 7.199	\$ 7.199
201811	SANTA FE	\$ 20.405	\$ 59.051	\$ 59.051
201812	BUENOS AIRES	\$ 123.592	\$ 131.165	\$ 131.165
201812	ENTRE RIOS	\$ 3.644	\$ 9.010	\$ 9.010
201812	SANTA FE	\$ 22.230	\$ 59.624	\$ 59.624
201901	BUENOS AIRES	\$ 136.382	\$ 144.071	\$ 144.071
201901	ENTRE RIOS	\$ 3.777	\$ 9.178	\$ 9.178
201901	SANTA FE	\$ 24.914	\$ 64.130	\$ 64.130
201902	BUENOS AIRES	\$ 175.818	\$ 157.362	\$ 157.362
201902	ENTRE RIOS	\$ 3.916	\$ 9.035	\$ 9.035
201902	SANTA FE	\$ 28.795	\$ 73.048	\$ 73.048
201903	BUENOS AIRES	\$ 178.762	\$ 158.161	\$ 158.161
201903	ENTRE RIOS	\$ 4.497	\$ 8.400	\$ 8.400
201903	SANTA FE	\$ 36.664	\$ 74.872	\$ 74.872
201904	BUENOS AIRES	\$ 194.415	\$ 159.900	\$ 159.900
201904	ENTRE RIOS	\$ 4.822	\$ 9.925	\$ 9.925
201904	SANTA FE	\$ 40.031	\$ 94.562	\$ 94.562
201905	BUENOS AIRES	\$ 216.703	\$ 161.209	\$ 161.209



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201905	ENTRE RIOS	\$ 4.999	\$ 9.421	\$ 9.421
201905	SANTA FE	\$ 44.239	\$ 95.433	\$ 95.433
201906	BUENOS AIRES	\$ 222.824	\$ 160.323	\$ 160.323
201906	ENTRE RIOS	\$ 5.183	\$ 9.551	\$ 9.551
201906	SANTA FE	\$ 55.180	\$ 116.437	\$ 116.437
201907	BUENOS AIRES	\$ 241.207	\$ 165.068	\$ 165.068
201907	ENTRE RIOS	\$ 7.945	\$ 17.899	\$ 17.899
201907	SANTA FE	\$ 56.788	\$ 129.252	\$ 129.252
201908	BUENOS AIRES	\$ 299.527	\$ 203.300	\$ 203.300
201908	ENTRE RIOS	\$ 7.198	\$ 22.661	\$ 22.661
201908	SANTA FE	\$ 79.630	\$ 165.868	\$ 165.868
<b>Vencido</b>		<b>\$ 2.784.196</b>	<b>\$ 3.476.800</b>	<b>\$ 3.476.800</b>
201909	BUENOS AIRES	\$ 3.576.690	\$ 2.800.655	\$ -
201909	C.A.B.A.	\$ 1.892.919	\$ 637.339	\$ -
201909	ENTRE RIOS	\$ 53.742	\$ 100.019	\$ -
201909	SANTA FE	\$ 479.079	\$ 644.475	\$ -
201910	BUENOS AIRES	\$ 3.818.122	\$ 2.676.478	\$ -
201910	C.A.B.A.	\$ 1.158.233	\$ 371.278	\$ -
201910	ENTRE RIOS	\$ 55.359	\$ 95.124	\$ -
201910	SANTA FE	\$ 558.543	\$ 742.489	\$ -
201911	BUENOS AIRES	\$ 4.007.587	\$ 2.491.982	\$ -
201911	C.A.B.A.	\$ 375.093	\$ 135.423	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 56.198	\$ 96.624	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 583.416	\$ 806.549	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 3.646.607	\$ 2.298.290	\$ -
201912	C.A.B.A.	\$ 1.152.444	\$ 387.051	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 57.737	\$ 91.758	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 550.024	\$ 769.737	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 3.113.943	\$ 2.122.620	\$ -
202001	C.A.B.A.	\$ 457.092	\$ 174.852	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 58.306	\$ 93.060	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 523.980	\$ 766.526	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 2.761.754	\$ 1.974.330	\$ -
202002	C.A.B.A.	\$ 196.498	\$ 77.741	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 53.513	\$ 91.237	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 512.688	\$ 747.945	\$ -
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.260.590	\$ 1.840.587	\$ -
202003	C.A.B.A.	\$ 498.706	\$ 195.131	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 55.171	\$ 83.658	\$ -



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202003	SANTA FE	\$ 522.308	\$ 699.694	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 2.344.947	\$ 1.734.852	\$ -
202004	C.A.B.A.	\$ 320.173	\$ 117.686	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 56.882	\$ 87.754	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 541.680	\$ 711.163	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 2.473.569	\$ 1.625.017	\$ -
202005	C.A.B.A.	\$ 95.896	\$ 41.329	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 58.648	\$ 83.112	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 560.651	\$ 677.725	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 2.555.252	\$ 1.508.623	\$ -
202006	C.A.B.A.	\$ 293.449	\$ 122.643	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 60.470	\$ 84.044	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 579.421	\$ 671.953	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 2.659.447	\$ 1.387.576	\$ -
202007	C.A.B.A.	\$ 118.092	\$ 59.796	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 62.351	\$ 79.409	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 589.031	\$ 638.047	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 2.764.179	\$ 1.261.691	\$ -
202008	C.A.B.A.	\$ 117.933	\$ 57.400	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 64.293	\$ 80.092	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 605.927	\$ 630.324	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 2.867.968	\$ 1.129.020	\$ -
202009	C.A.B.A.	\$ 113.011	\$ 53.455	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 65.443	\$ 78.021	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 628.477	\$ 608.733	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 3.023.893	\$ 991.386	\$ -
202010	C.A.B.A.	\$ 20.841	\$ 20.929	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 67.479	\$ 73.428	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 651.892	\$ 574.507	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 3.147.496	\$ 840.822	\$ -
202011	C.A.B.A.	\$ 176.400	\$ 71.900	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 65.244	\$ 73.743	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 646.394	\$ 563.076	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 2.624.701	\$ 683.779	\$ -
202012	C.A.B.A.	\$ 76.650	\$ 38.167	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 65.804	\$ 69.291	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 627.871	\$ 529.074	\$ -
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.794.260	\$ 525.621	\$ -
202101	C.A.B.A.	\$ 18.230	\$ 18.687	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 64.873	\$ 69.515	\$ -



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202101	SANTA FE	\$ 572.588	\$ 517.194	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.156.997	\$ 436.218	\$ -
202102	C.A.B.A.	\$ 65.426	\$ 33.371	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 65.803	\$ 67.428	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 512.115	\$ 496.457	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 342.789	\$ 379.397	\$ -
202103	C.A.B.A.	\$ 102.155	\$ 41.409	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 67.845	\$ 58.902	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 507.058	\$ 449.438	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 305.846	\$ 364.178	\$ -
202104	C.A.B.A.	\$ 31.855	\$ 21.596	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 71.465	\$ 64.381	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 527.740	\$ 459.583	\$ -
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	\$ 541.973	\$ 433.454	\$ -
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	\$ 551.556	\$ 422.618	\$ -
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	\$ 557.404	\$ 394.479	\$ -
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	\$ 575.937	\$ 382.242	\$ -
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	\$ 594.120	\$ 361.278	\$ -
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	\$ 617.225	\$ 332.800	\$ -
202111	BUENOS AIRES	\$ 437.139	\$ 255.671	\$ -
202111	C.A.B.A.	\$ 36.159	\$ 16.128	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 84.640	\$ 47.773	\$ -





**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202111	SANTA FE	\$ 625.513	\$ 317.121	\$ -
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	\$ 634.400	\$ 288.326	\$ -
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	\$ 570.596	\$ 271.065	\$ -
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	\$ 528.271	\$ 250.262	\$ -
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	\$ 526.860	\$ 216.964	\$ -
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	\$ 547.030	\$ 211.928	\$ -
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	\$ 567.989	\$ 188.182	\$ -
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	\$ 589.770	\$ 171.439	\$ -
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	\$ 612.405	\$ 147.003	\$ -
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	\$ 635.928	\$ 127.761	\$ -
202209	BUENOS AIRES	\$ 421.613	\$ 93.988	\$ -
202209	C.A.B.A.	\$ 24.264	\$ 3.648	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 115.313	\$ 16.060	\$ -



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202209	SANTA FE	\$ 660.375	\$ 104.646	\$ -
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	\$ 685.789	\$ 79.054	\$ -
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	\$ 651.118	\$ 55.697	\$ -
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	\$ 564.361	\$ 31.259	\$ -
202301	BUENOS AIRES	\$ 277.685	\$ 20.493	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 48.801	\$ 2.093	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 235.011	\$ 10.909	\$ -
202302	BUENOS AIRES	\$ 187.986	\$ 8.596	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 13.244	\$ 431	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 53.264	\$ 2.018	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 12.875	\$ 554	\$ -
<b>Total</b>		<b>\$ 96.521.797</b>	<b>\$ 59.242.152</b>	<b>\$ 3.476.800</b>

**Nota:** Al 31/08/2019 se han dado de baja créditos que totalizaban un Saldo de Interés de \$ 4.215.800 correspondiente a precancelaciones.



**SALDOS E INTERESES DEV POR LINEA**  
 Análisis al 31-08-19

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	0	0,00%	0	0,00%
AMDR	424.288	0,44%	38.275	1,10%
COOP. LA PLATA	50.130.802	51,94%	1.101.283	31,68%
COOPERATIVA AMIGAL	8.727.261	9,04%	852.120	24,51%
CUOTTITAS SA	4.343.583	4,50%	0	0,00%
DAP COOP	2.383.810	2,47%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	17.388.080	18,01%	1.014.561	29,18%
MUPEDUC	2.367.151	2,45%	98.515	2,83%
MUTUAL AMCL	8.033.561	8,32%	210.210	6,05%
PRESTAMOS PERSONALES	2.307.696	2,39%	161.834	4,65%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%
TINUVEL SA	415.566	0,43%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>96.521.797</b>	<b>100%</b>	<b>3.476.800</b>	<b>100%</b>

**COMPOSICION SECTORIAL**

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	96.521.797	100,00%	3.476.800	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>96.521.797</b>	<b>100%</b>	<b>3.476.800</b>	<b>100%</b>



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	\$ 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	\$ 13.264.888	\$ -590.489	\$ 345.750	\$ 4.615.140	\$ -	\$ 13.020.149
abr-19	\$ 10.819.873	\$ -591.312	\$ 229.673	\$ 4.058.941	\$ -	\$ 10.458.183
may-19	\$ 17.280.285	\$ -587.931	\$ 338.776	\$ 3.063.869	\$ -	\$ 17.031.129
jun-19	\$ 11.982.322	\$ -590.183	\$ 380.362	\$ 2.382.712	\$ -	\$ 9.631.923
jul-19	\$ 9.813.117	\$ -446.829	\$ 265.639	\$ 1.822.204	\$ -	\$ 9.631.923
ago-19	\$ 11.212.874	\$ -627.005	\$ 293.257	\$ 1.166.667	\$ -	\$ 10.879.127

**Recálculo Aviso de Pago**

YDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (*)	Monto a Pagar			Total
			Intereses	Capital	Total	
\$ 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	
\$ 105.312.886	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	
\$ 47.440.559	21-jun-19	31,00%	\$ 1.225.548	\$ 10.546.953	\$ 11.772.501	
\$ 36.893.606	22-jul-19	31,00%	\$ 953.085	\$ 8.678.839	\$ 9.631.923	
\$ 28.214.768	20-ago-19	31,00%	\$ 728.882	\$ 10.150.246	\$ 10.879.128	

(\*) 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	
	CAPITAL	INTERÉS <sup>(*)</sup>	CAPITAL	INTERÉS		ACUM <sup>(**)</sup>	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	215.000.000	-	-
jun-18	11.324.661	5.554.167	12.439.009	5.554.167	202.560.991	109,84%	9,84%
jun-18	13.157.997	5.261.613	12.590.963	5.232.826	189.970.029	102,24%	2,24%
jul-18	10.208.588	4.921.698	11.087.888	4.907.559	178.882.141	104,11%	4,11%
ago-18	14.363.641	4.657.976	14.011.814	4.621.122	164.870.327	102,19%	2,19%
sep-18	12.753.563	4.286.915	13.853.032	4.259.150	151.017.294	103,52%	3,52%
oct-18	11.072.902	3.957.449	10.314.771	3.901.280	140.702.523	101,94%	1,94%
nov-18	15.223.821	3.671.398	18.457.210	3.634.815	122.245.313	105,28%	5,28%
dic-18	13.374.722	3.278.116	16.932.727	3.158.004	105.312.586	108,09%	8,09%
ene-19	11.449.855	2.932.603	10.748.313	2.720.575	94.564.273	106,65%	6,65%
feb-19	13.809.525	2.636.815	12.211.335	2.442.910	82.352.938	104,66%	4,66%
mar-19	12.422.871	2.280.069	10.892.698	2.127.451	71.460.239	103,15%	3,15%
abr-19	10.233.612	1.959.144	8.612.127	1.846.056	62.848.112	101,84%	1,84%
may-19	13.542.139	1.694.776	15.407.553	1.623.576	47.440.559	102,84%	2,84%
jun-19	11.297.477	1.344.938	10.546.953	1.225.548	36.893.606	102,22%	2,22%
jul-19	9.567.632	1.053.086	8.678.839	953.085	28.214.768	101,62%	1,62%
ago-19	11.242.575	805.923	10.150.246	728.882	18.064.522	100,97%	0,97%

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando el interés mínimo 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.

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

	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Saldo Inicio	538.924	998.384	891.590	512.174	264.280	656.675
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	13.279.576,36	15.512.802,75	13.352.484,60	10.655.850,32	11.069.434,53	10.108.186,75
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	9.313.459,25	16.197.857,67	21.893.423,97	15.096.742,77	13.042.397,26	12.883.732,11
Acreditación de Inversiones	3.000.000,00	10.700.000,00	17.100.000,00	10.860.265,23	9.600.000,00	10.491.101,97
Fondos Líquidos Disponibles	6.313.459,25	5.497.857,67	4.793.423,97	4.236.477,54	3.442.397,26	2.392.630,14
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos						
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>22.593.035,61</b>	<b>31.710.660,42</b>	<b>35.245.908,57</b>	<b>25.752.593,09</b>	<b>24.111.831,79</b>	<b>22.991.918,86</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	585.993,59	583.316,28	586.124,08	443.529,41	624.704,92	494.029,39
Pago de servicios	13.020.149,27	10.458.183,16	17.031.129,28	11.772.500,80	9.631.923,44	10.879.126,56
Inversiones	7.823.945,85	20.219.755,60	17.012.999,53	13.103.300,00	12.902.300,00	10.601.850,00
Fondos Líquidos Disponibles	2.500.000,00	15.600.000,00	12.950.000,00	9.800.000,00	10.600.000,00	8.750.000,00
Fondo de Liquidez	5.323.945,85	4.619.755,60	4.062.999,53	3.303.300,00	2.302.300,00	1.851.850,00
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	703.486,77	556.199,87	995.071,13	681.157,38	560.508,33	655.536,66
Devolución Fondo de Liquidez	22.133.575,48	31.817.454,91	35.625.324,02	26.000.487,59	23.719.436,69	22.630.542,61
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>34.467.101,54</b>	<b>47.247.615,34</b>	<b>58.682.620,14</b>	<b>44,726,177,18</b>	<b>47,719,436,69</b>	<b>44,719,436,69</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>998.384,19</b>	<b>891.589,70</b>	<b>512.174,25</b>	<b>264.279,75</b>	<b>656.674,85</b>	<b>1.018.051,10</b>

**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.



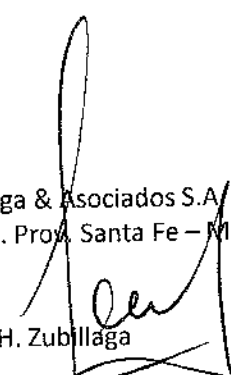
Daniel H. Zubillaga

**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 de Agente de Control y Revisión* de fecha 11 de Septiembre de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 11 de Septiembre 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