

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

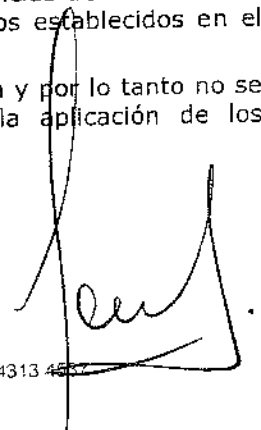
**Responsabilidad del Fiduciante**

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 previsiones de la cartera, en forma total al cierre del período bajo análisis.

6. Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios.
7. Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto.
8. Control de recursos recibidos y su aplicación.

### **III) HALLAZGOS:**

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes hallazgos:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1., no surgen observaciones que formular.
2. De acuerdo a lo informado como cobranzas por parte del Agente de Cobro, y a lo informado como depositado en la cuenta fiduciaria por parte del Fiduciario, en formato digital, los resultados se exponen en el anexo V) adjunto al presente informe.
3. De acuerdo a lo estipulado por la CNV en la Resolución N°555 en lo que respecta a la rendición de cobranzas, se aclara que la fecha de pago informada en el archivo de cobranzas corresponde a la fecha en la cual el cliente efectivamente paga la cuota.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 3., surge que el cálculo del estado de atrasos de la cartera, se encuentra expuesto en el Anexo IX), adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4., hemos verificado que los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 2.365.329.-
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.

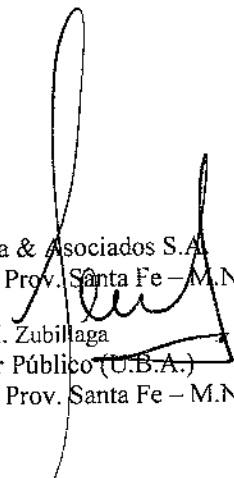
Adjuntamos al presente informe:

- 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



Rosario, 19/09/2019

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

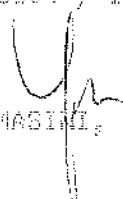
EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO  
INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE HA CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02372544

2372544 C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135


Bra. CP TOHASINI, YANINA VANESA



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe - Cámara Segunda

**CUADRO RESUMEN FIDEBICA LIII**

		Al 03-2019	Al 04-2019	Al 05-2019	Al 06-2019	Al 07-2019	Al 08-2019
<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera Cedida</b>						
Operaciones	14.701	12.770	12.012	11.338	8.315	10.241	9.656
Clientes	11.506	9.878	9.181	8.612	10.760	7.943	7.542
Saldo de Capital	\$ 316.759.414	\$ 211.872.919	\$ 191.194.364	\$ 179.521.789	\$ 170.738.808	\$ 159.571.619	\$ 150.603.847
Variación Saldo de Capital		-5%	-7%	-8%	-6%	-7%	-8%
Total Cobrado Acumulado		38%	43%	47%	50%	53%	57%



Daniel H. Zubillaga

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


MES: **Al 08-2019**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
	7.436.830	4.784.602	12.221.432	13.629	7.243	(6.836)	12.235.468
	148.670	161.578	310.248	8.221	12.643	(406)	330.707
	1.382.272	1.671.221	3.053.493	2.611	-	(538.925)	2.517.179
	<b>8.967.772</b>	<b>6.617.401</b>	<b>15.585.173</b>	<b>24.461</b>	<b>19.886</b>	<b>(546.167)</b>	<b>15.083.354</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 \$ 6.071.235  
 Interés Bonificado \$ 546.167  
**Total Interés \$ 6.617.401**



Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero  
 FIDEBICA S. LIII  
 Anexo III

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

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	2.028.288	1.968.053	3.996.341	0	-	(1.935)	3.994.406
CAPITAL FEDERAL	1.847.214	1.106.773	2.953.987	12.429	9.007	(89.271)	2.886.152
ENTRE RIOS	47.116	111.377	158.493	359	718	-	159.570
SANTA FE	5.045.154	3.431.198	8.476.352	11.674	10.161	(454.961)	8.043.226
<b>TOTAL</b>	<b>8.967.772</b>	<b>6.617.401</b>	<b>15.585.173</b>	<b>24.461</b>	<b>19.886</b>	<b>(546.167)</b>	<b>15.083.354</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	158.251	92.440	65.812	-	1.449	2.905
02/08/2019	13.555	4.778	8.777	-	102	203
05/08/2019	51.609	29.211	22.399	-	485	969
06/08/2019	141.857	56.171	85.687	(0)	38	76
07/08/2019	45.519	23.806	21.713	-	105	210
08/08/2019	23.247	11.290	11.957	-	566	1.132
09/08/2019	27.635	13.150	14.485	-	721	1.442
12/08/2019	548.307	282.969	265.337	-	346	693
13/08/2019	578.437	442.011	136.426	(93.334)	77	154
14/08/2019	47.848	27.606	20.242	(4.985)	327	303
15/08/2019	308.996	200.158	108.838	-	387	773
16/08/2019	71.797	45.248	26.549	(23.083)	965	54
20/08/2019	4.719.629	3.478.982	1.240.647	-	578	1.156
21/08/2019	17.965	9.531	8.434	(80)	106	213
22/08/2019	178.525	138.509	40.015	-	1.506	3.012
23/08/2019	66.668	43.650	23.018	-	2.993	2.105
26/08/2019	393.955	270.778	123.178	(66.108)	7.334	688
27/08/2019	1.244.136	679.828	564.308	-	103	205
28/08/2019	8.334	6.345	1.988	-	125	251
29/08/2019	25.089	19.494	5.595	-	443	886
30/08/2019	6.899.810	3.087.819	3.811.991	(358.577)	3.788	2.456
31/08/2019	14.003	3.998	10.005	-	1.916	-
<b>TOTAL</b>	<b>15.585.173</b>	<b>8.967.772</b>	<b>6.617.401</b>	<b>(546.167)</b>	<b>24.461</b>	<b>19.886</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
			02/08/2019	\$ 109.312	\$ (14.974.042)
			05/08/2019	\$ 12.225	\$ 12.225
			06/08/2019	\$ 69.487	\$ 69.487
			07/08/2019	\$ 141.972	\$ 141.972
			08/08/2019	\$ 82.593	\$ 82.593
			09/08/2019	\$ 26.691	\$ 26.691
			12/08/2019	\$ 29.799	\$ 29.799
			13/08/2019	\$ 446.035	\$ 446.035
			14/08/2019	\$ 123.316	\$ 123.316
			15/08/2019	\$ 476.857	\$ 476.857
			16/08/2019	\$ 316.652	\$ 316.652
			20/08/2019	\$ 32.246	\$ 32.246
			21/08/2019	\$ 22.203	\$ 22.203
			22/08/2019	\$ 58.446	\$ 58.446
			23/08/2019	\$ 4.700.594	\$ 4.700.594
			26/08/2019	\$ 197.473	\$ 197.473
			27/08/2019	\$ 58.513	\$ 58.513
			28/08/2019	\$ 217.972	\$ 217.972
			29/08/2019	\$ 1.363.467	\$ 1.363.467
			30/08/2019	\$ 9.777	\$ 9.777
			02/09/2019	\$ 52.843	\$ 52.843
			03/09/2019	\$ 15.374	\$ 15.374
			04/09/2019	\$ 6.519.509	\$ 6.519.509
	<b>\$ 15.083.354</b>			<b>\$ 15.083.354</b>	<b>\$ -</b>

Al 08-2019

\$ 15.083.354

(\*)

(\*) 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	Punitivos + Compensatorios Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + 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 + Punitivos + Compensatorios	% Cobr Acum VN + PUN + COMIP	% Cobr Acum (C+I)
ago-18	22.377.220	6.020.873	35.021	22.794.874	5.603.219	5.638.240	124,58%	124,73%	28.386.084	28.433.115	22.794.874	5.603.219	5.638.240	124,58%	124,73%
sep-18	17.585.016	2.565.283	36.839	20.176.506	(26.207)	8.632	99,86%	100,04%	48.548.393	48.520.252	42.973.280	3.575.013	3.546.873	112,97%	113,14%
oct-18	22.903.326	3.811.835	20.765	25.542.468	1.172.693	1.193.458	104,59%	104,67%	75.263.553	75.386.178	68.515.846	6.770.703	6.840.330	109,89%	109,95%
nov-18	19.919.832	6.247.878	46.601	22.685.506	3.482.205	3.528.806	115,35%	115,56%	101.431.264	101.370.490	91.201.354	10.229.810	10.369.136	111,27%	111,37%
dic-18	14.529.077	4.459.740	21.756	19.811.079	(822.311)	(900.551)	95,85%	95,96%	120.420.031	120.581.013	111.012.432	3.407.389	3.568.183	108,47%	108,62%
ene-19	21.468.683	3.794.437	32.039	24.680.613	572.507	604.540	102,33%	102,45%	145.683.151	145.876.173	135.703.046	9.980.103	10.030.397	107,35%	107,50%
feb-19	18.581.026	2.987.156	32.134	21.543.055	(374.864)	(342.730)	98,29%	98,44%	167.251.333	167.476.508	157.696.111	3.603.222	3.833.407	107,24%	107,48%
mar-19	16.010.361	2.031.208	35.217	19.277.585	(1.235.817)	(1.200.590)	93,59%	93,77%	185.253.101	185.553.504	176.922.697	8.630.404	8.833.807	104,88%	104,88%
abr-19	19.554.242	9.996.590	32.069	23.285.162	6.265.670	6.297.739	128,91%	127,05%	214.843.933	215.136.404	200.208.859	14.935.074	14.927.545	107,31%	107,48%
may-19	13.524.291	5.391.763	45.640	20.011.110	(1.095.056)	(1.048.416)	94,53%	94,76%	233.753.987	234.098.098	220.219.969	13.534.018	13.694.126	106,15%	106,30%
jun-19	13.501.233	2.038.078	36.267	17.359.187	(1.819.876)	(1.783.609)	89,52%	89,73%	249.259.398	249.873.676	237.579.138	11.740.141	12.094.570	104,93%	105,09%
jul-19	16.092.865	2.330.441	57.909	20.529.330	(4.106.323)	(4.048.414)	89,74%	90,07%	267.721.304	269.154.591	258.108.486	3.613.518	3.613.518	103,72%	103,98%
ago-19	12.524.438	2.514.568	44.318	16.403.063	(1.364.057)	(1.319.709)	91,68%	91,95%	282.761.311	283.237.943	274.511.549	8.295.762	8.726.397	103,01%	103,18%

(\*) 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	7.327	142.018.987	88.348	92,90%	1.421.073
32 - 90	48	2.025.622	197.614	1,45%	111.162
91 - 180	47	1.628.323	278.259	1,25%	685.339
181 - 365	92	3.980.153	1.368.427	3,50%	3.358.504
> 365	28	950.761	432.681	0,90%	1.383.442
<b>Total</b>	<b>7.542</b>	<b>150.603.847</b>	<b>2.365.329</b>	<b>100%</b>	<b>6.959.521</b>

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	9.354	142.255.873	88.771	93,05%
32 - 90	52	2.026.193	198.912	1,45%
91 - 180	75	1.517.254	280.311	1,18%
181 - 365	135	3.864.237	1.367.092	3,42%
> 365	40	940.289	430.244	0,90%
<b>Total</b>	<b>9.656</b>	<b>150.603.847</b>	<b>2.365.329</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	40.056.107	1.968.053	(1.935)	501.665
CAPITAL FEDERAL	36.264.592	1.106.773	(89.271)	0
ENTRE RIOS	3.164.577	111.377	-	59.081
SANTA FE	71.118.570	3.431.198	(454.961)	1.804.584
<b>TOTAL</b>	<b>150.603.847</b>	<b>6.617.401</b>	<b>(546.167)</b>	<b>2.365.329</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
201808	BUENOS AIRES	\$ 5.169	\$ 8.101	\$ 8.101
201808	SANTA FE	\$ 13.919	\$ 30.844	\$ 30.844
201809	BUENOS AIRES	\$ 8.899	\$ 11.796	\$ 11.796
201809	SANTA FE	\$ 16.355	\$ 43.735	\$ 43.735
201810	BUENOS AIRES	\$ 11.274	\$ 16.834	\$ 16.834
201810	SANTA FE	\$ 22.726	\$ 55.029	\$ 55.029
201811	BUENOS AIRES	\$ 14.002	\$ 22.946	\$ 22.946
201811	ENTRE RÍOS	\$ 340	\$ 720	\$ 720
201811	SANTA FE	\$ 27.481	\$ 75.327	\$ 75.327
201812	BUENOS AIRES	\$ 19.172	\$ 26.659	\$ 26.659
201812	ENTRE RÍOS	\$ 1.686	\$ 4.121	\$ 4.121
201812	SANTA FE	\$ 31.545	\$ 86.673	\$ 86.673
201901	BUENOS AIRES	\$ 21.729	\$ 30.082	\$ 30.082
201901	ENTRE RÍOS	\$ 1.750	\$ 4.194	\$ 4.194
201901	SANTA FE	\$ 39.016	\$ 120.379	\$ 120.379
201902	BUENOS AIRES	\$ 32.931	\$ 37.122	\$ 37.122
201902	ENTRE RÍOS	\$ 1.981	\$ 4.125	\$ 4.125
201902	SANTA FE	\$ 46.930	\$ 147.057	\$ 147.057
201903	BUENOS AIRES	\$ 36.359	\$ 38.035	\$ 38.035
201903	ENTRE RÍOS	\$ 2.212	\$ 5.297	\$ 5.297
201903	SANTA FE	\$ 53.315	\$ 150.223	\$ 150.223
201904	BUENOS AIRES	\$ 42.618	\$ 43.231	\$ 43.231
201904	ENTRE RÍOS	\$ 2.297	\$ 5.788	\$ 5.788
201904	SANTA FE	\$ 57.668	\$ 161.957	\$ 161.957
201905	BUENOS AIRES	\$ 56.709	\$ 52.068	\$ 52.068
201905	ENTRE RÍOS	\$ 2.384	\$ 5.510	\$ 5.510
201905	SANTA FE	\$ 68.868	\$ 187.069	\$ 187.069
201906	BUENOS AIRES	\$ 58.226	\$ 57.682	\$ 57.682
201906	ENTRE RÍOS	\$ 2.476	\$ 5.603	\$ 5.603
201906	SANTA FE	\$ 74.065	\$ 204.854	\$ 204.854
201907	BUENOS AIRES	\$ 83.006	\$ 70.164	\$ 70.164
201907	ENTRE RÍOS	\$ 3.184	\$ 8.221	\$ 8.221
201907	SANTA FE	\$ 98.646	\$ 239.578	\$ 239.578
201908	BUENOS AIRES	\$ 127.220	\$ 86.944	\$ 86.944
201908	ENTRE RÍOS	\$ 6.984	\$ 15.502	\$ 15.502
201908	SANTA FE	\$ 138.810	\$ 301.859	\$ 301.859
<b>Vencido</b>		<b>\$ 1.231.953</b>	<b>\$ 2.365.329</b>	<b>\$ 2.365.329</b>
201909	BUENOS AIRES	\$ 2.058.702	\$ 1.890.157	\$ -
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.703.878	\$ 1.697.912	\$ -



"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 11/09/2019" 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
201909	ENTRE RIOS	\$ 52.477	\$ 107.640	\$ -
201909	SANTA FE	\$ 3.870.422	\$ 1.980.289	\$ -
201910	BUENOS AIRES	\$ 2.004.599	\$ 1.811.786	\$ -
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.477.198	\$ 1.233.909	\$ -
201910	ENTRE RIOS	\$ 55.667	\$ 107.174	\$ -
201910	SANTA FE	\$ 4.184.959	\$ 2.906.670	\$ -
201911	BUENOS AIRES	\$ 1.910.287	\$ 1.711.476	\$ -
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.470.908	\$ 868.655	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 57.563	\$ 108.851	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 3.876.561	\$ 2.775.406	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 1.781.942	\$ 1.616.034	\$ -
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.046.545	\$ 1.368.939	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 57.391	\$ 103.316	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 3.537.476	\$ 2.587.904	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 1.886.546	\$ 1.527.238	\$ -
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.114.838	\$ 1.019.869	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 59.343	\$ 104.804	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 3.150.256	\$ 2.443.527	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 2.000.320	\$ 1.433.210	\$ -
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.317.577	\$ 746.915	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 61.363	\$ 102.716	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 2.773.801	\$ 2.291.433	\$ -
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.110.094	\$ 1.333.480	\$ -
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.508.359	\$ 1.084.508	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 63.453	\$ 93.957	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 2.426.074	\$ 2.133.227	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 1.755.038	\$ 1.228.272	\$ -
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.537.981	\$ 778.768	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 63.744	\$ 98.318	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 1.867.862	\$ 1.997.183	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 1.400.088	\$ 1.140.975	\$ -
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.014.037	\$ 608.437	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 62.541	\$ 92.916	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 1.595.178	\$ 1.878.115	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 1.061.636	\$ 1.071.500	\$ -
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.312.502	\$ 715.493	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 64.666	\$ 93.872	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 1.629.268	\$ 1.834.146	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 1.112.942	\$ 1.018.892	\$ -
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.039.435	\$ 596.785	\$ -



"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 11/09/2019"

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
202007	ENTRE RIOS	\$ 66.865	\$ 88.591	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 1.664.363	\$ 1.766.877	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 1.179.670	\$ 963.745	\$ -
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 998.405	\$ 564.126	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 69.141	\$ 89.245	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 1.724.248	\$ 1.720.292	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 1.250.421	\$ 905.273	\$ -
202009	CAPITAL FEDERAL	\$ 995.051	\$ 537.881	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 71.497	\$ 86.810	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 1.779.491	\$ 1.661.281	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 1.304.338	\$ 843.274	\$ -
202010	CAPITAL FEDERAL	\$ 822.435	\$ 457.869	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 68.321	\$ 81.523	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 1.781.436	\$ 1.581.386	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 1.349.909	\$ 778.578	\$ -
202011	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.055.683	\$ 521.439	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 70.631	\$ 81.901	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 1.730.248	\$ 1.509.386	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 1.396.802	\$ 711.723	\$ -
202012	CAPITAL FEDERAL	\$ 912.284	\$ 449.145	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 73.021	\$ 76.823	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 1.691.678	\$ 1.420.883	\$ -
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.480.519	\$ 642.537	\$ -
202101	CAPITAL FEDERAL	\$ 753.382	\$ 384.642	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 75.494	\$ 76.873	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 1.645.875	\$ 1.351.126	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.569.278	\$ 569.182	\$ -
202102	CAPITAL FEDERAL	\$ 271.106	\$ 101.291	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 78.054	\$ 74.227	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 1.584.287	\$ 1.274.572	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 1.646.088	\$ 491.406	\$ -
202103	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.350.989	\$ 673.293	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 76.938	\$ 64.457	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 1.481.056	\$ 1.175.269	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 1.179.861	\$ 409.925	\$ -
202104	CAPITAL FEDERAL	\$ 673.410	\$ 328.088	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 66.104	\$ 68.799	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 1.282.489	\$ 1.109.563	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 685.094	\$ 352.186	\$ -
202105	CAPITAL FEDERAL	\$ 581.695	\$ 294.338	\$ -



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202105	ENTRE RIOS	\$ 67.378	\$ 64.230	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 1.184.423	\$ 1.047.026	\$ -
202106	BUENOS AIRES	\$ 264.717	\$ 319.345	\$ -
202106	CAPITAL FEDERAL	\$ 588.869	\$ 280.521	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 67.679	\$ 63.977	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 1.131.586	\$ 1.003.166	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 263.477	\$ 307.770	\$ -
202107	CAPITAL FEDERAL	\$ 565.284	\$ 258.307	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 70.039	\$ 59.517	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 980.055	\$ 947.572	\$ -
202108	BUENOS AIRES	\$ 277.288	\$ 296.356	\$ -
202108	CAPITAL FEDERAL	\$ 640.439	\$ 262.454	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 72.482	\$ 59.011	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 1.022.117	\$ 913.550	\$ -
202109	BUENOS AIRES	\$ 291.823	\$ 284.344	\$ -
202109	CAPITAL FEDERAL	\$ 605.425	\$ 237.355	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 75.014	\$ 56.394	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 1.040.418	\$ 871.111	\$ -
202110	BUENOS AIRES	\$ 307.120	\$ 271.701	\$ -
202110	CAPITAL FEDERAL	\$ 612.480	\$ 222.659	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 69.992	\$ 51.922	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 1.055.271	\$ 822.172	\$ -
202111	BUENOS AIRES	\$ 323.219	\$ 258.396	\$ -
202111	CAPITAL FEDERAL	\$ 625.853	\$ 209.517	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 71.733	\$ 51.179	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 1.043.948	\$ 784.075	\$ -
202112	BUENOS AIRES	\$ 340.162	\$ 244.394	\$ -
202112	CAPITAL FEDERAL	\$ 642.789	\$ 196.790	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 71.100	\$ 47.017	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 1.036.959	\$ 735.314	\$ -
202201	BUENOS AIRES	\$ 357.993	\$ 229.658	\$ -
202201	CAPITAL FEDERAL	\$ 655.503	\$ 182.899	\$ -
202201	ENTRE RIOS	\$ 73.551	\$ 46.079	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 1.042.946	\$ 696.987	\$ -
202202	BUENOS AIRES	\$ 376.760	\$ 214.148	\$ -
202202	CAPITAL FEDERAL	\$ 584.072	\$ 153.600	\$ -
202202	ENTRE RIOS	\$ 76.088	\$ 43.455	\$ -
202202	SANTA FE	\$ 1.056.792	\$ 653.223	\$ -
202203	BUENOS AIRES	\$ 396.502	\$ 197.832	\$ -
202203	CAPITAL FEDERAL	\$ 350.351	\$ 94.594	\$ -



"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 11/09/2019"

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
202203	ENTRE RIOS	\$ 78.716	\$ 36.730	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 1.037.611	\$ 596.096	\$ -
202204	BUENOS AIRES	\$ 356.805	\$ 180.655	\$ -
202204	CAPITAL FEDERAL	\$ 118.985	\$ 38.226	\$ -
202204	ENTRE RIOS	\$ 76.086	\$ 37.926	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 1.027.183	\$ 565.514	\$ -
202205	BUENOS AIRES	\$ 291.614	\$ 165.230	\$ -
202205	CAPITAL FEDERAL	\$ 49.187	\$ 18.893	\$ -
202205	ENTRE RIOS	\$ 69.358	\$ 34.026	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 1.023.872	\$ 519.002	\$ -
202206	BUENOS AIRES	\$ 244.579	\$ 152.678	\$ -
202206	CAPITAL FEDERAL	\$ 50.830	\$ 17.687	\$ -
202206	ENTRE RIOS	\$ 71.835	\$ 32.621	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 1.013.497	\$ 479.984	\$ -
202207	BUENOS AIRES	\$ 257.245	\$ 142.210	\$ -
202207	CAPITAL FEDERAL	\$ 48.711	\$ 15.734	\$ -
202207	ENTRE RIOS	\$ 74.401	\$ 28.983	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 1.055.510	\$ 434.656	\$ -
202208	BUENOS AIRES	\$ 270.568	\$ 131.200	\$ -
202208	CAPITAL FEDERAL	\$ 49.772	\$ 14.436	\$ -
202208	ENTRE RIOS	\$ 77.061	\$ 27.217	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 1.106.690	\$ 393.847	\$ -
202209	BUENOS AIRES	\$ 284.580	\$ 119.619	\$ -
202209	CAPITAL FEDERAL	\$ 44.042	\$ 11.791	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 79.818	\$ 24.366	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 1.156.973	\$ 347.747	\$ -
202210	BUENOS AIRES	\$ 299.319	\$ 107.439	\$ -
202210	CAPITAL FEDERAL	\$ 42.193	\$ 10.083	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 82.676	\$ 20.709	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 1.199.719	\$ 297.277	\$ -
202211	BUENOS AIRES	\$ 314.820	\$ 94.627	\$ -
202211	CAPITAL FEDERAL	\$ 32.108	\$ 6.865	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 85.637	\$ 18.350	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 1.218.341	\$ 249.427	\$ -
202212	BUENOS AIRES	\$ 331.125	\$ 81.153	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 88.706	\$ 14.678	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 1.231.225	\$ 196.801	\$ -
202301	BUENOS AIRES	\$ 348.274	\$ 66.980	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 91.888	\$ 11.887	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 1.097.986	\$ 146.578	\$ -



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202302	BUENOS AIRES	\$ 366.311	\$ 52.073	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 95.187	\$ 8.478	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 989.715	\$ 100.295	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 385.270	\$ 36.405	\$ -
202303	ENTRE RIOS	\$ 79.325	\$ 4.457	\$ -
202303	SANTA FE	\$ 767.004	\$ 57.288	\$ -
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	\$ -
<b>Total</b>		<b>\$ 150.603.847</b>	<b>\$ 99.004.107</b>	<b>\$ 2.365.329</b>



Fideicomiso Financiero  
 FIDEBICA S. LIII  
 Anexo X

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

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
CIRC. POL.	9.917.617	6,59%	467.600	19,77%
COMPRA CARTERA RED MUTUAL	22.071.140	14,66%	808	0,03%
COOP. LA PLATA	54.533.245	36,21%	380.098	16,07%
CREDYMAN	974.598	0,65%	0	0,00%
CUOTITAS SA	8.558.736	5,68%	0	0,00%
DAP COOP	1.764.680	1,17%	0	0,00%
FINANCOMP	4.591.045	3,05%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	15.711.194	10,43%	600.819	25,40%
MUPEDUC	2.856.596	1,90%	121.567	5,14%
MUTUAL AMCL	24.237.743	16,09%	602.525	25,47%
N Y F CAPITAL MARKET	3.041.800	2,02%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	2.345.454	1,56%	191.912	8,11%
<b>TOTAL</b>	<b>150.603.847</b>	<b>100%</b>	<b>2.365.329</b>	<b>100%</b>

**COMPOSICION SECTORIAL**

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	150.603.847	100,00%	2.365.329	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>150.603.847</b>	<b>100%</b>	<b>2.365.329</b>	<b>100%</b>



Daniel H. Zubillaga

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


Mes	Cobranza	Gastos	Monto a Distribuir		F. Liquidez	Otros	Total Para el pago
			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
jun-19	\$ 18.961.694	\$ -707.570	\$ 813.202	\$ 5.412.586	\$ -	\$ -	\$ 19.067.325
jul-19	\$ 15.575.578	\$ -549.427	\$ 534.506	\$ 4.378.465	\$ -	\$ -	\$ 15.580.657
ago-19	\$ 18.480.916	\$ -819.320	\$ 628.499	\$ 3.103.606	\$ -	\$ -	\$ 18.290.095

**Recálculo Aviso de Pago**

**VDF.A**

Capital al Inicio	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	27-oct-18	37,00%	\$ 7.107.271	\$ 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
\$ 86.614.055	21-jun-19	37,00%	\$ 2.670.600	\$ 16.396.725	\$ 19.067.325
\$ 70.217.329	22-jul-19	37,00%	\$ 2.165.034	\$ 13.415.623	\$ 15.580.657
\$ 56.801.707	20-ago-19	37,00%	\$ 1.751.386	\$ 16.538.709	\$ 18.290.095

(\*) 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 periodos 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	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%	
jun-19	18.071.679	1.976.210	16.396.725	2.670.600	70.217.329	99,75%	(0,25%)	
jul-19	15.820.858	1.569.598	13.415.623	2.165.034	56.801.707	98,55%	(1,45%)	
ago-19	19.316.074	1.213.629	16.538.709	1.751.386	40.262.997	97,40%	(2,60%)	

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

	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Saldo Inicio	679.183	2.287.317	4.230.193	140.657	398.340	1.597.791
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	22.141.574,53	25.238.985,13	22.356.702,74	15.936.298,11	16.798.134,11	11.983.392,68
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
<b>Acreditación de Inversiones</b>	<b>24.625.342,68</b>	<b>29.113.579,02</b>	<b>39.023.774,81</b>	<b>26.014.595,55</b>	<b>20.513.884,24</b>	<b>32.854.189,23</b>
Fondos Líquidos Disponibles	13.200.000,00	19.000.000,00	30.000.000,00	19.050.000,00	14.860.000,00	28.302.979,59
Fondo de Liquidez	11.425.342,68	10.113.579,02	9.023.774,81	6.964.595,55	5.653.884,24	4.551.209,64
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>46.766.917,21</b>	<b>54.412.564,15</b>	<b>61.380.477,55</b>	<b>41.950.893,66</b>	<b>39.312.018,35</b>	<b>44.837.581,91</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	705.152,34	821.278,57	700.893,76	544.014,55	814.941,05	617.822,90
Pago de servicios	21.612.361,52	17.905.789,31	29.434.593,14	19.067.325,24	15.580.657,14	18.290.095,17
Inversiones	21.516.996,53	32.536.527,42	33.333.176,50	20.817.956,63	20.682.848,47	18.606.709,65
Fondos Líquidos Disponibles	11.750.000,00	23.850.000,00	26.650.000,00	15.400.000,00	16.300.000,00	15.500.000,00
Fondo de Liquidez	9.766.996,53	8.686.527,42	6.683.176,50	5.417.956,63	4.382.848,47	3.106.709,65
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	1.324.272,91	1.079.389,71	2.001.349,53	1.263.914,24	1.034.120,93	1.274.858,84
Otros Egresos	0,00	126.703,77	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>45.158.783,30</b>	<b>52.469.688,78</b>	<b>65.470.012,93</b>	<b>41.693.210,66</b>	<b>38.112.567,59</b>	<b>38.789.486,56</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>2.287.317,36</b>	<b>4.230.192,73</b>	<b>140.657,35</b>	<b>398.340,35</b>	<b>1.597.791,11</b>	<b>7.645.886,46</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.

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



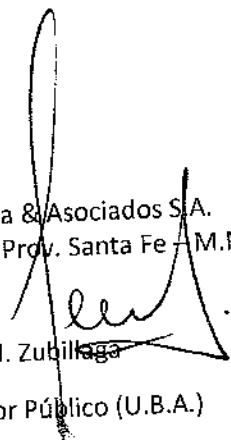
Daniel H. Zubillaga

**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 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