

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS**  
**"FIDEBICA SERIE XLIX"**  
**AGOSTO 2019**

A los Señores Directores de  
**ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**CUIT: 33-69371055-9**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**FIDEBICA XLIX - 33-71564548-9-**  
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 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 Banco Bica S.A. y de Asociación Mutual Centro Litoral.

**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. y Asociación Mutual Centro Litoral 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. y Asociación Mutual Centro Litoral. 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.

CONSEJO PROFESIONAL  
DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE  
CIVIL 11

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. Recalculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. 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 VI) 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 del período, netos de bonificaciones del período y de períodos anteriores, ascienden a \$ 328.707. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 6.690.102.-
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5., los resultados se exponen en el anexo IX) 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 XIV) 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 XV) adjunto al presente Informe.
9. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9) del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XVI), adjunto al presente Informe.

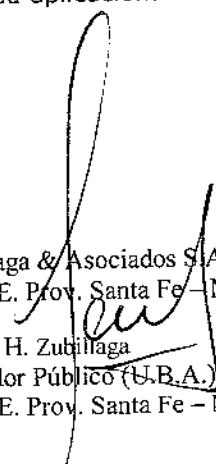
## Otras cuestiones

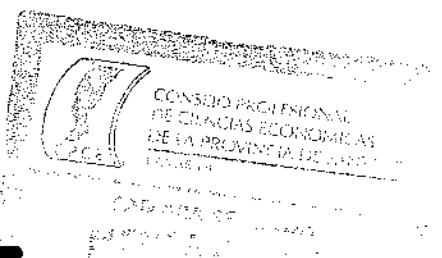
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

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) IVA del Período.
- Anexo VI) Cobranza ingresada vs. Cobranza imputada.
- Anexo VII) Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
- Anexo VIII) Cobranza del mes según momento del cobro.
- Anexo IX) Estado de Atraso de la cartera.
- Anexo X) Int. Devengado por provincia.
- Anexo XI) Flujo Futuro de la cartera "Mutual".
- Anexo XII) Flujo Futuro de la cartera "Banco".
- Anexo XIII) Operaciones canceladas a informar.
- Anexo XIV) Composición sectorial.
- Anexo XV) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo XVI) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XVII) 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, 17/09/2019



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

PROFESORA DANIEL HORACIO  
INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE  
HA CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 2854 Y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02372531

2372531

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLIX**

<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera Cedida</b>	<b>AI 03-2019</b>	<b>AI 04-2019</b>	<b>AI 05-2019</b>	<b>AI 06-2019</b>	<b>AI 07-2019</b>	<b>AI 08-2019</b>
Operaciones	8.119	1.502	1.309	1.246	1.223	1.177	1.141
Clientes	7.326	1.409	1.223	1.162	1.140	1.104	1.070
Ajuste por saldos Inferiores \$ 1							
Saldo Nominal	\$ 197.147.875	\$ 34.700.726	\$ 31.910.992	\$ 29.783.662	\$ 28.043.212	\$ 25.991.561	\$ 24.305.123
Saldo Descontado	\$ 163.005.363	\$ 21.466.314	\$ 19.479.797	\$ 17.992.382	\$ 16.798.449	\$ 15.385.766	\$ 14.252.427
Variación Saldo Descontado		-6%	-9%	-8%	-7%	-8%	-7%
% Cobrado Acumulado		87%	88%	89%	90%	91%	91%



Daniel H. Zubillaga

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

MES: **Al 08-2019**

TOTAL	VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
	840.500	399.457	1.240.047	481	167	(2.331)	--	1.238.365	--	1.238.365
FLUJO REAL	39.197	136.440	55.636	9.800	5.523	(54)	--	70.706	--	70.706
Cobros del mes	253.552	137.209	390.765	8.387	--	(38.368)	--	360.773	--	360.773
Cobros de meses anteriores										
Cobros Anticipados	<b>1.133.339</b>	<b>553.100</b>	<b>1.636.439</b>	<b>18.468</b>	<b>5.690</b>	<b>(40.753)</b>	<b>--</b>	<b>1.669.844</b>	<b>--</b>	<b>1.669.844</b>

El interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 553.100  
 Interes Bonificado \$ -  
**Total Interes \$ 553.100**



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA DEL MES DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	493.945	240.803	734.749	250	-	(18.868)	-	716.130	-	716.130
ENTRE RIOS	40.880	18.193	59.073	4.821	2.629	(1)	-	66.522	-	66.522
SANTA FE	351.786	172.114	523.880	2.516	1.788	(4.944)	-	526.240	-	526.240
<b>TOTAL</b>	<b>886.591</b>	<b>431.110</b>	<b>1.317.701</b>	<b>7.587</b>	<b>4.417</b>	<b>(20.813)</b>	-	<b>1.308.893</b>	-	<b>1.329.706</b>

**COBRANZA DEL MES DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
ENTRE RIOS	128.770	65.221	193.991	10.075	1.273	(17.378)	-	187.962	-	187.962
SANTA FE	117.978	56.768	174.746	806	-	(2.563)	-	172.989	-	172.989
<b>TOTAL</b>	<b>246.748</b>	<b>121.990</b>	<b>368.737</b>	<b>10.880</b>	<b>1.273</b>	<b>(19.940)</b>	-	<b>360.951</b>	-	<b>380.951</b>

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	493.945	240.803	734.749	250	-	(18.868)	-	716.130	-	716.130
ENTRE RIOS	169.650	83.434	253.064	14.896	3.902	(17.378)	-	254.484	-	254.484
SANTA FE	469.744	228.882	698.626	3.322	1.788	(4.507)	-	699.229	-	699.229
<b>TOTAL</b>	<b>1.133.339</b>	<b>553.100</b>	<b>1.686.439</b>	<b>18.468</b>	<b>5.690</b>	<b>(40.753)</b>	-	<b>1.669.844</b>	-	<b>1.669.844</b>

**COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**

**Análisis al 31-08-19**

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	BONIFICACIÓN TOTAL	PUNITORIO	COMPENSATORIO
1	39.287	(1)	-	-
2	21.981	(0)	-	-
5	8.240	(0)	-	791
6	58.666	(1)	408	-
7	40.211	(0)	-	-
8	345.259	0	-	-
9	55.134	(17.377)	7.540	274
12	54.108	(0)	137	16
13	4.127	-	8	2.629
15	170.437	-	4.821	-
16	560	(153)	-	-
20	16.283	-	-	-
21	919	(27)	-	-
23	14.656	(2.410)	2.369	116
26	169.051	(747)	308	35
27	75.355	0	18	-
28	136.311	(20.036)	-	1.830
30	473.585	(1)	2.859	-
31	2.270	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.686.439</b>	<b>(40.753)</b>	<b>18.468</b>	<b>5.690</b>



Daniel H. Zubillaga



<b>IVA del período</b>	
<b>Al 08-2019</b>	

<b>Cobrado en el mes (*1)</b>	<b>62.585</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>62.585</b>
Cobros del mes	33.557
Cobros de meses anteriores	5.127
Cobros Anticipados	23.901

<b>Devengado en el mes</b>	<b>116.762</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>116.762</b>
Cuotas del mes (*2)	92.861
Cobranza anticipada	23.901

(\*1) Surge de la información de cobranzas recibida de parte del Agente de Cobro.

(\*2) Surge de los vencimientos teóricos actualizado.



Daniel H. Zubillaga

**CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA IMPUTADA**

Períodos de Remisión de Cobranza	Cobranza Imputada	Fecha Teórica de Depósito	Fecha de Depósito	Depósitos en la Cuenta Fiduciaria	Depósitos vs. Cobranza Imputada Mensual
			01/08/2019	\$ 5.206	\$ 5.206
			02/08/2019	\$ 34.080	\$ 34.080
			05/08/2019	\$ 21.980	\$ 21.980
			06/08/2019	\$ 7.642	\$ 7.642
			07/08/2019	\$ 55.613	\$ 55.613
			08/08/2019	\$ 45.060	\$ 45.060
			09/08/2019	\$ 1.668	\$ 1.668
			12/08/2019	\$ 45.297	\$ 45.297
			12/08/2019	\$ 343.591	\$ 343.591
			13/08/2019	\$ 54.519	\$ 54.519
			14/08/2019	\$ 4.151	\$ 4.151
			16/08/2019	\$ 23.563	\$ 23.563
Al 08-2019	\$ 1.669.844	(*)	21/08/2019	\$ 154.732	\$ 154.732
			23/08/2019	\$ 16.283	\$ 16.283
			26/08/2019	\$ 1.564	\$ 1.564
			27/08/2019	\$ 6.185	\$ 6.185
			27/08/2019	\$ 13.051	\$ 13.051
			28/08/2019	\$ 13.140	\$ 13.140
			29/08/2019	\$ 228.013	\$ 228.013
			30/08/2019	\$ 113.964	\$ 113.964
			02/09/2019	\$ 12.376	\$ 12.376
			02/09/2019	\$ 142.666	\$ 142.666
			04/09/2019	\$ 325.501	\$ 325.501
	\$ 1.669.844			\$ 1.669.843,70	\$ -

(\*) 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									
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Anticipado	Punitivos + Compensatorios Imputados	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr. VN	% Cobr. VN + PUN	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr. Acum VN	% Cobr. Acum VN + PUN + COMP					
jul-17	9,890,807	1,649,504	14,196	10,349,779	1,190,331	1,204,727	111,50%	111,64%	11,540,310	11,554,506	10,349,779	1,190,331	1,704,727	111,50%	111,64%					
ago-17	9,890,256	1,045,911	3,937	10,395,918	540,250	544,187	105,20%	105,23%	22,476,478	22,494,610	20,745,697	1,730,781	1,748,914	108,34%	108,43%					
sep-17	8,265,443	1,592,563	4,681	8,959,772	888,234	892,915	109,91%	109,97%	32,334,484	32,347,298	30,705,460	2,632,738	2,641,829	108,82%	108,89%					
oct-17	9,709,177	1,674,568	7,368	11,816,446	(432,600)	(428,233)	96,34%	96,40%	43,708,330	43,716,511	41,574,833	2,143,678	2,151,598	105,34%	105,34%					
nov-17	10,707,611	1,394,356	8,715	10,234,970	2,453,997	2,462,217	123,98%	124,05%	56,397,287	56,336,194	54,796,863	1,600,324	1,607,376	108,97%	109,04%					
dic-17	7,987,468	1,056,658	8,266	8,569,407	484,720	483,106	105,66%	105,75%	65,451,434	65,436,194	63,498,607	1,937,587	1,944,281	108,50%	108,57%					
ene-18	10,145,361	1,657,907	16,379	11,238,338	564,930	561,159	105,03%	105,17%	77,234,652	77,218,204	74,584,639	2,633,513	2,640,640	107,95%	108,04%					
feb-18	8,167,926	1,681,814	14,764	9,431,293	413,442	426,311	104,37%	104,37%	87,104,432	87,182,208	81,001,974	6,180,234	6,187,374	107,53%	107,63%					
mar-18	6,090,389	1,928,412	12,388	7,431,745	(312,844)	(306,156)	95,79%	95,86%	94,223,233	94,313,397	88,433,668	5,789,564	5,796,729	106,55%	106,65%					
abr-18	7,127,973	2,643,762	11,374	8,246,745	(28,489)	(17,113)	99,71%	99,85%	104,041,669	104,143,267	98,280,593	5,761,076	5,768,164	105,86%	105,97%					
may-18	7,562,778	2,276,264	6,156	7,905,188	385,852	393,599	104,88%	105,00%	112,330,710	112,441,705	106,193,782	6,146,928	6,153,072	105,79%	105,89%					
jun-18	4,883,348	1,820,693	3,643	6,246,299	(364,344)	(368,721)	94,19%	94,49%	118,234,665	118,361,282	112,452,081	5,782,584	5,788,168	105,14%	105,25%					
jul-18	6,796,928	2,359,447	6,513	6,313,072	(1,224,696)	(1,189,185)	86,79%	86,87%	125,623,039	125,756,170	120,965,153	4,657,886	4,662,071	103,85%	103,96%					
ago-18	3,086,445	1,408,444	8,951	5,765,637	(287,406)	(278,659)	95,75%	95,88%	132,101,269	132,243,351	127,730,794	4,470,479	4,474,550	103,42%	103,53%					
sep-18	4,653,521	1,772,840	7,723	6,353,778	(656,710)	(648,694)	85,84%	86,01%	136,230,435	136,230,435	132,366,568	3,863,867	3,867,717	102,81%	102,92%					
oct-18	3,263,594	1,272,840	7,093	4,907,010	(852,602)	(845,559)	82,62%	82,77%	145,165,400	145,326,841	143,609,649	1,717,193	1,721,352	101,08%	101,18%					
nov-18	2,911,361	228,869	7,375	3,397,866	(1,258,056)	(1,250,681)	71,39%	71,56%	148,305,239	148,474,047	146,007,535	2,366,512	2,371,693	100,20%	100,32%					
dic-18	2,693,930	311,082	6,177	4,134,546	(701,395)	(696,348)	79,79%	79,99%	151,312,241	151,487,236	152,142,081	1,345,155	1,349,339	99,45%	99,57%					
ene-19	2,373,160	404,865	7,251	3,461,424	(370,994)	(367,206)	83,49%	83,66%	154,090,066	154,272,312	155,623,505	(1,533,439)	(1,537,183)	99,01%	99,13%					
feb-19	1,573,856	301,764	3,788	2,246,613	(483,819)	(475,817)	84,88%	85,13%	155,985,685	156,151,720	157,876,118	(1,718,398)	(1,721,352)	98,79%	98,91%					
mar-19	2,342,392	374,428	8,002	3,200,629	(281,460)	(278,297)	89,05%	89,19%	160,256,827	160,954,027	161,076,757	(2,388,252)	(2,392,645)	98,52%	98,64%					
abr-19	1,622,548	454,773	3,163	2,355,762	(281,460)	(278,297)	89,05%	89,19%	162,412,361	162,677,441	165,422,658	(3,010,497)	(3,014,940)	98,37%	98,49%					
may-19	1,261,422	394,112	67,860	1,996,319	(340,785)	(334,905)	82,93%	83,37%	164,390,106	164,668,050	167,928,411	(3,268,305)	(3,272,645)	97,88%	97,99%					
jun-19	1,685,863	291,881	12,864	2,508,552	(527,808)	(514,940)	78,93%	79,45%	166,035,791	166,337,893	169,903,067	(3,868,195)	(3,872,645)	97,89%	97,99%					
ago-19	1,293,299	352,387	24,158	1,975,576	(328,690)	(320,722)	83,30%	84,53%	168,035,791	168,337,893	172,803,067	(4,465,195)	(4,469,645)	97,72%	97,83%					

**COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO**

	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
<b>Mes Vencimiento</b>						
Meses Anteriores	25,4%	24,6%	27,4%	29,6%	30,0%	30,5%
Mes Vto	68,6%	71,4%	67,1%	63,5%	64,9%	62,8%
<b>Subtotal Al Vto</b>	<b>94,0%</b>	<b>96,1%</b>	<b>94,5%</b>	<b>93,2%</b>	<b>94,9%</b>	<b>93,3%</b>
1 mes atraso	0,7%	0,6%	1,0%	1,1%	0,9%	0,0%
2 meses atraso	0,2%	0,3%	0,2%	0,5%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,5%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Con atraso</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total Cobrado</b>	<b>95,9%</b>	<b>97,2%</b>	<b>96,1%</b>	<b>94,7%</b>	<b>95,8%</b>	<b>93,3%</b>
<b>No Cobrado</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,9%</b>	<b>5,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>6,7%</b>
<b>Teórico (\$ miles)</b>	<b>1.642</b>	<b>2.306</b>	<b>1.669</b>	<b>1.394</b>	<b>1.724</b>	<b>1.338</b>

Ref: Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

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

Días de Atraso	Clientes	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Previsión
0 - 31	1.013	19.819.609	11.464.819	5.563.504	17.028.323	81,31%	170.283
32 - 90	7	358.494	201.944	97.134	299.078	1,43%	14.954
91 - 180	5	143.015	86.843	40.537	127.379	0,61%	62.247
181 - 365	10	817.469	474.959	214.181	689.141	3,29%	451.661
> 365	35	3.166.537	2.023.862	774.747	2.798.609	13,36%	2.798.609
<b>Total</b>	<b>1.070</b>	<b>24.305.123</b>	<b>14.252.427</b>	<b>6.690.102</b>	<b>20.942.529</b>	<b>100%</b>	<b>3.497.754</b>

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%
0 - 31	1.083	19.819.609	11.464.819	5.563.504	17.028.323	81,31%
32 - 90	7	358.494	201.944	97.134	299.078	1,43%
91 - 180	5	143.015	86.843	40.537	127.379	0,61%
181 - 365	10	817.469	474.959	214.181	689.141	3,29%
> 365	36	3.166.537	2.023.862	774.747	2.798.609	13,36%
<b>Total</b>	<b>1.141</b>	<b>24.305.123</b>	<b>14.252.427</b>	<b>6.690.102</b>	<b>20.942.529</b>	<b>100%</b>

Interés devengado del período, neto bonif. del período (1)	Interés devengado meses ant. bonif. en el período (2)	Int. dev. período neto de bonificaciones, del período y de meses ant. (1)-(2)
328.707	0	328.707
<b>Análisis al 31-08-19</b>		



Daniel H. Zubillaga

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA**

Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dvg. del periodo, neto bonif. del período	Int. dvg. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	3.018.859	81.260	0	1.465.034
ENTRE RIOS	985.028	20.017	0	456.972
SANTA FE	8.504.740	181.483	0	3.941.131
<b>TOTAL</b>	<b>12.508.627</b>	<b>282.761</b>	<b>0</b>	<b>5.863.137</b>

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA**

Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dvg. del periodo, neto bonif. del período	Int. dvg. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	973.598	26.163	0	453.243
SANTA FE	770.202	19.783	0	373.722
<b>TOTAL</b>	<b>1.743.800</b>	<b>45.946</b>	<b>0</b>	<b>826.965</b>

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA**

Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dvg. del periodo, neto bonif. del período	Int. dvg. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	3.018.859	81.260	0	1.465.034
ENTRE RIOS	1.958.627	46.180	0	910.215
SANTA FE	9.274.942	201.266	0	4.314.853
<b>TOTAL</b>	<b>14.252.427</b>	<b>328.707</b>	<b>0</b>	<b>6.690.102</b>



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "MUTUAL"  
Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201707	ENTRE RÍOS	\$ 2.287	\$ 2.253	\$ 34
201707	SANTA FE	\$ 11	\$ 11	\$ 0
201708	ENTRE RÍOS	\$ 2.287	\$ 2.219	\$ 69
201708	SANTA FE	\$ 11	\$ 11	\$ 0
201709	ENTRE RÍOS	\$ 2.443	\$ 2.333	\$ 110
201709	SANTA FE	\$ 11	\$ 10	\$ 0
201710	ENTRE RÍOS	\$ 2.734	\$ 2.573	\$ 162
201710	SANTA FE	\$ 10	\$ 10	\$ 1
201711	ENTRE RÍOS	\$ 2.734	\$ 2.533	\$ 201
201711	SANTA FE	\$ 10	\$ 10	\$ 1
201712	ENTRE RÍOS	\$ 2.734	\$ 2.495	\$ 239
201712	SANTA FE	\$ 10	\$ 9	\$ 1
201801	ENTRE RÍOS	\$ 2.734	\$ 2.457	\$ 277
201801	SANTA FE	\$ 10	\$ 9	\$ 1
201802	ENTRE RÍOS	\$ 2.734	\$ 2.422	\$ 313
201802	SANTA FE	\$ 9	\$ 8	\$ 1
201803	ENTRE RÍOS	\$ 3.819	\$ 3.332	\$ 487
201803	SANTA FE	\$ 8	\$ 7	\$ 1
201804	ENTRE RÍOS	\$ 3.819	\$ 3.281	\$ 538
201804	SANTA FE	\$ 9	\$ 8	\$ 1
201805	ENTRE RÍOS	\$ 3.819	\$ 3.232	\$ 587
201805	SANTA FE	\$ 8	\$ 7	\$ 1
201806	ENTRE RÍOS	\$ 3.819	\$ 3.182	\$ 636
201806	SANTA FE	\$ 8	\$ 7	\$ 1
201807	ENTRE RÍOS	\$ 3.819	\$ 3.135	\$ 684
201807	SANTA FE	\$ 8	\$ 6	\$ 1
201808	ENTRE RÍOS	\$ 3.969	\$ 3.209	\$ 761
201808	SANTA FE	\$ 8	\$ 6	\$ 1
201809	ENTRE RÍOS	\$ 4.418	\$ 3.516	\$ 902
201809	SANTA FE	\$ 7	\$ 6	\$ 1
201810	ENTRE RÍOS	\$ 4.418	\$ 3.464	\$ 954
201810	SANTA FE	\$ 7	\$ 5	\$ 1
201811	ENTRE RÍOS	\$ 5.295	\$ 4.088	\$ 1.207
201811	SANTA FE	\$ 7	\$ 5	\$ 1
201812	ENTRE RÍOS	\$ 5.295	\$ 4.027	\$ 1.268
201812	SANTA FE	\$ 6	\$ 5	\$ 1
201901	ENTRE RÍOS	\$ 5.295	\$ 3.965	\$ 1.330
201901	SANTA FE	\$ 6	\$ 5	\$ 1
201902	ENTRE RÍOS	\$ 5.295	\$ 3.908	\$ 1.387
201902	SANTA FE	\$ 6	\$ 4	\$ 1
201903	ENTRE RÍOS	\$ 5.295	\$ 3.850	\$ 1.445
201903	SANTA FE	\$ 5	\$ 4	\$ 1
201904	ENTRE RÍOS	\$ 5.295	\$ 3.791	\$ 1.504
201904	SANTA FE	\$ 5	\$ 4	\$ 1
201905	ENTRE RÍOS	\$ 6.771	\$ 4.776	\$ 1.996
201905	SANTA FE	\$ 5	\$ 3	\$ 1
201906	ENTRE RÍOS	\$ 7.426	\$ 5.157	\$ 2.269
201906	SANTA FE	\$ 4	\$ 3	\$ 1
201907	ENTRE RÍOS	\$ 9.729	\$ 6.656	\$ 3.073
201907	SANTA FE	\$ 4	\$ 3	\$ 1
201908	ENTRE RÍOS	\$ 12.384	\$ 8.342	\$ 4.042
201908	SANTA FE	\$ 4	\$ 2	\$ 1
<b>Vencido</b>		<b>\$ 120.861</b>	<b>\$ 94.361</b>	<b>\$ 26.501</b>
201909	ENTRE RÍOS	\$ 140.260	\$ 93.028	\$ 45.146
201909	SANTA FE	\$ 157.595	\$ 105.320	\$ 51.111



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "MUTUAL"  
Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descotado	Interés devengado a cobrar
201910	ENTRE RIOS	\$ 141.358	\$ 92.362	\$ 44.823
201910	SANTA FE	\$ 157.739	\$ 103.848	\$ 50.397
201911	ENTRE RIOS	\$ 141.358	\$ 90.943	\$ 44.134
201911	SANTA FE	\$ 157.776	\$ 102.277	\$ 49.635
201912	ENTRE RIOS	\$ 141.358	\$ 89.590	\$ 43.478
201912	SANTA FE	\$ 157.739	\$ 100.732	\$ 48.885
202001	ENTRE RIOS	\$ 141.358	\$ 88.213	\$ 42.809
202001	SANTA FE	\$ 157.770	\$ 99.204	\$ 48.143
202002	ENTRE RIOS	\$ 141.358	\$ 86.901	\$ 42.173
202002	SANTA FE	\$ 157.766	\$ 97.677	\$ 47.402
202003	ENTRE RIOS	\$ 141.358	\$ 85.609	\$ 41.545
202003	SANTA FE	\$ 157.715	\$ 96.241	\$ 46.705
202004	ENTRE RIOS	\$ 106.288	\$ 63.381	\$ 30.758
202004	SANTA FE	\$ 83.259	\$ 50.029	\$ 24.279
202005	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 34.936	\$ 16.954
202005	SANTA FE	\$ 4.613	\$ 2.737	\$ 1.328
202006	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 34.399	\$ 16.694
202006	SANTA FE	\$ 4.628	\$ 2.704	\$ 1.312
202007	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 33.888	\$ 16.445
202007	SANTA FE	\$ 4.613	\$ 2.655	\$ 1.289
202008	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 33.367	\$ 16.193
202008	SANTA FE	\$ 4.622	\$ 2.619	\$ 1.271
202009	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 32.854	\$ 15.944
202009	SANTA FE	\$ 4.619	\$ 2.577	\$ 1.251
202010	ENTRE RIOS	\$ 36.631	\$ 19.935	\$ 9.674
202010	SANTA FE	\$ 2.571	\$ 1.413	\$ 686
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 2.762.572</b>	<b>\$ 1.743.800</b>	<b>\$ 826.965</b>





**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "BANCO"  
Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201707	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ 16.676	\$ 16.512	\$ 164
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ 5.833	\$ 5.715	\$ 118
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ 5.830	\$ 5.624	\$ 206
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 1.830	\$ 1.739	\$ 91
201710	SANTA FE	\$ 5.723	\$ 5.438	\$ 284
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 1.874	\$ 1.754	\$ 120
201711	SANTA FE	\$ 18.991	\$ 17.706	\$ 1.285
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 1.830	\$ 1.687	\$ 143
201712	SANTA FE	\$ 18.795	\$ 17.261	\$ 1.533
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 1.873	\$ 1.700	\$ 173
201801	SANTA FE	\$ 29.198	\$ 26.389	\$ 2.809
201802	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 1.872	\$ 1.673	\$ 199
201802	SANTA FE	\$ 29.208	\$ 25.993	\$ 3.215
201803	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 1.747	\$ 1.540	\$ 207
201803	SANTA FE	\$ 34.330	\$ 28.505	\$ 5.825
201804	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 5.577	\$ 4.840	\$ 738
201804	SANTA FE	\$ 40.754	\$ 33.640	\$ 7.114
201805	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 5.460	\$ 4.667	\$ 793
201805	SANTA FE	\$ 45.724	\$ 35.496	\$ 10.229
201806	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 5.573	\$ 4.690	\$ 882
201806	SANTA FE	\$ 56.677	\$ 45.971	\$ 10.706
201807	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 5.460	\$ 4.527	\$ 933
201807	SANTA FE	\$ 61.225	\$ 44.192	\$ 14.968
201808	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 5.568	\$ 4.546	\$ 1.022
201808	SANTA FE	\$ 64.039	\$ 52.076	\$ 11.963
201809	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201809	ENTRE RIOS	\$ 5.565	\$ 4.474	\$ 1.091
201809	SANTA FE	\$ 68.055	\$ 54.481	\$ 13.574
201810	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 5.460	\$ 4.324	\$ 1.136
201810	SANTA FE	\$ 65.503	\$ 51.649	\$ 13.854
201811	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "BANCO"  
Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201811	ENTRE RIOS	\$ 7.493	\$ 5.843	\$ 1.650
201811	SANTA FE	\$ 65.563	\$ 50.906	\$ 14.657
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 10.015	\$ 7.693	\$ 2.322
201812	SANTA FE	\$ 67.838	\$ 51.877	\$ 15.961
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 10.217	\$ 7.728	\$ 2.489
201901	SANTA FE	\$ 74.889	\$ 56.407	\$ 18.481
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 10.213	\$ 7.606	\$ 2.607
201902	SANTA FE	\$ 73.965	\$ 54.859	\$ 19.106
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 9.630	\$ 7.072	\$ 2.558
201903	SANTA FE	\$ 76.487	\$ 55.941	\$ 20.546
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 8.975	\$ 6.490	\$ 2.485
201904	SANTA FE	\$ 75.208	\$ 54.156	\$ 21.052
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 8.787	\$ 6.259	\$ 2.527
201905	SANTA FE	\$ 77.254	\$ 54.800	\$ 22.455
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 14.499	\$ 10.170	\$ 4.329
201906	SANTA FE	\$ 83.105	\$ 58.059	\$ 25.046
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 14.200	\$ 9.812	\$ 4.388
201907	SANTA FE	\$ 82.403	\$ 56.709	\$ 25.693
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 14.487	\$ 9.856	\$ 4.631
201908	SANTA FE	\$ 105.474	\$ 71.410	\$ 34.063
<b>Vencido</b>		<b>\$ 1.506.949</b>	<b>\$ 1.152.462</b>	<b>\$ 352.422</b>
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 942.617	\$ 629.535	\$ 305.510
201909	ENTRE RIOS	\$ 57.423	\$ 38.468	\$ 18.668
201909	SANTA FE	\$ 404.168	\$ 269.640	\$ 130.853
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 731.708	\$ 480.608	\$ 233.236
201910	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 37.178	\$ 18.042
201910	SANTA FE	\$ 454.792	\$ 298.833	\$ 144.768
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 561.176	\$ 363.654	\$ 176.479
201911	ENTRE RIOS	\$ 57.372	\$ 37.281	\$ 18.092
201911	SANTA FE	\$ 593.426	\$ 383.658	\$ 186.187
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 856.836	\$ 546.829	\$ 265.373
201912	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 36.062	\$ 17.501
201912	SANTA FE	\$ 591.778	\$ 376.883	\$ 182.871
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 681.460	\$ 427.767	\$ 207.593
202001	ENTRE RIOS	\$ 57.318	\$ 36.128	\$ 17.533
202001	SANTA FE	\$ 596.419	\$ 374.007	\$ 181.503
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 458.012	\$ 283.665	\$ 137.661
202002	ENTRE RIOS	\$ 57.290	\$ 35.555	\$ 17.255
202002	SANTA FE	\$ 596.927	\$ 368.572	\$ 178.793



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

Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "BANCO"  
Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 255.832	\$ 156.064	\$ 75.737
202003	ENTRE RIOS	\$ 55.409	\$ 33.893	\$ 16.448
202003	SANTA FE	\$ 562.514	\$ 342.219	\$ 166.077
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 64.915	\$ 38.720	\$ 18.791
202004	ENTRE RIOS	\$ 57.231	\$ 34.470	\$ 16.728
202004	SANTA FE	\$ 539.452	\$ 323.062	\$ 156.780
202005	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 33.425	\$ 16.221
202005	SANTA FE	\$ 496.721	\$ 293.079	\$ 142.222
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 94.757	\$ 55.206	\$ 26.791
202006	ENTRE RIOS	\$ 57.168	\$ 33.399	\$ 16.208
202006	SANTA FE	\$ 453.799	\$ 263.710	\$ 127.977
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 44.110	\$ 25.122	\$ 12.191
202007	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 32.422	\$ 15.734
202007	SANTA FE	\$ 452.847	\$ 259.234	\$ 125.805
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 20.844	\$ 11.689	\$ 5.673
202008	ENTRE RIOS	\$ 57.101	\$ 32.359	\$ 15.703
202008	SANTA FE	\$ 456.051	\$ 257.061	\$ 124.750
202009	ENTRE RIOS	\$ 53.310	\$ 29.746	\$ 14.435
202009	SANTA FE	\$ 455.400	\$ 252.743	\$ 122.655
202010	ENTRE RIOS	\$ 49.904	\$ 27.431	\$ 13.312
202010	SANTA FE	\$ 440.919	\$ 241.017	\$ 116.964
202011	ENTRE RIOS	\$ 48.740	\$ 26.380	\$ 12.802
202011	SANTA FE	\$ 436.408	\$ 234.901	\$ 113.996
202012	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 25.632	\$ 12.439
202012	SANTA FE	\$ 407.815	\$ 216.287	\$ 104.963
202101	ENTRE RIOS	\$ 48.678	\$ 25.555	\$ 12.402
202101	SANTA FE	\$ 410.589	\$ 214.414	\$ 104.054
202102	ENTRE RIOS	\$ 48.645	\$ 25.146	\$ 12.203
202102	SANTA FE	\$ 411.818	\$ 211.750	\$ 102.761
202103	ENTRE RIOS	\$ 47.002	\$ 23.959	\$ 11.627
202103	SANTA FE	\$ 404.664	\$ 205.157	\$ 99.561
202104	ENTRE RIOS	\$ 48.575	\$ 24.381	\$ 11.832
202104	SANTA FE	\$ 405.898	\$ 202.618	\$ 96.329
202105	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 23.770	\$ 11.535
202105	SANTA FE	\$ 385.687	\$ 189.658	\$ 92.040
202106	ENTRE RIOS	\$ 48.502	\$ 23.613	\$ 11.459
202106	SANTA FE	\$ 336.082	\$ 162.794	\$ 79.003
202107	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 23.057	\$ 11.189
202107	SANTA FE	\$ 336.157	\$ 160.404	\$ 77.843
202108	ENTRE RIOS	\$ 48.423	\$ 22.867	\$ 11.097
202108	SANTA FE	\$ 338.167	\$ 158.885	\$ 77.106
202109	ENTRE RIOS	\$ 48.382	\$ 22.497	\$ 10.918
202109	SANTA FE	\$ 339.283	\$ 156.958	\$ 76.171
202110	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 22.021	\$ 10.687
202110	SANTA FE	\$ 339.804	\$ 154.858	\$ 75.151
202111	ENTRE RIOS	\$ 48.295	\$ 21.783	\$ 10.571
202111	SANTA FE	\$ 341.675	\$ 153.317	\$ 74.404
202112	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 21.360	\$ 10.366
202112	SANTA FE	\$ 342.522	\$ 151.408	\$ 73.478



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA  
ENTIDAD "BANCO"  
Análisis al 31-08-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202201	ENTRE RIOS	\$ 48.203	\$ 21.089	\$ 10.234
202201	SANTA FE	\$ 344.295	\$ 149.853	\$ 72.723
202202	ENTRE RIOS	\$ 48.157	\$ 20.745	\$ 10.067
202202	SANTA FE	\$ 345.701	\$ 148.151	\$ 71.897
202203	ENTRE RIOS	\$ 22.682	\$ 9.635	\$ 4.676
202203	SANTA FE	\$ 299.440	\$ 126.437	\$ 61.359
202204	ENTRE RIOS	\$ 7.251	\$ 3.033	\$ 1.472
202204	SANTA FE	\$ 247.887	\$ 102.926	\$ 49.949
202205	SANTA FE	\$ 167.467	\$ 68.473	\$ 33.229
<b>Total</b>		<b>\$ 21.542.551</b>	<b>\$ 12.508.627</b>	<b>\$ 5.863.137</b>



**Operaciones Canceladas a Informar  
Análisis al 31-08-19**

(\*) Durante el mes de análisis no se registraron cancelaciones anticipadas de operaciones en las que el valor descontado cobrado fuese igual o superior al 80% del valor descontado teórico de la operación.



Daniel H. Zubillaga

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

LINEA	Valor Nominal Cobrado	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	477.591	28,32%	1.286.234	9,02%	624.202	9,33%
AMUS CHACO	168.980	10,02%	728.607	5,11%	353.589	5,29%
CENTROCARD	2.689	0,16%	8.730	0,06%	4.236	0,06%
CIRC. POL.	164.422	9,75%	3.384.928	23,75%	1.581.120	23,63%
COOP. LA PLATA	84.596	5,02%	277.124	1,94%	134.487	2,01%
COOP. PALMARES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
CREDYMAN	152.991	9,07%	459.300	3,22%	222.896	3,33%
CUOTITAS SA	0	0,00%	917.730	6,44%	445.369	6,66%
FINANCOMP	16.881	1,00%	69.741	0,49%	33.845	0,51%
LINEA PLAN SUELDO	292.796	17,36%	4.364.873	30,63%	2.010.587	30,05%
MUPER	193.991	11,50%	973.598	6,83%	453.243	6,77%
MUTUAL AMCL	113.874	6,75%	1.512.608	10,61%	725.460	10,84%
MUTUAL AMSAPP	11.862	0,70%	127.118	0,89%	61.392	0,92%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	5.766	0,34%	141.835	1,00%	39.677	0,59%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TINUVIEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.686.439</b>	<b>100%</b>	<b>14.252.427</b>	<b>100%</b>	<b>6.690.102</b>	<b>100%</b>

**COMPOSICION SECTORIAL**

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	1.686.439	100,00%	14.252.427	100,00%	6.690.102	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.686.439</b>	<b>100%</b>	<b>14.252.427</b>	<b>100%</b>	<b>6.690.102</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					Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Liquidez	Otros	
sep-18	\$ 6.487.181	\$ -170.605	\$ 93.388	\$ 516.176	\$ -	\$ 6.409.964
oct-18	\$ 3.987.084	\$ -135.113	\$ 114.049	\$ 516.176	\$ -	\$ 3.966.020
nov-18	\$ 5.034.955	\$ -155.455	\$ 127.291	\$ 448.897	\$ -	\$ 5.006.791
dic-18	\$ 4.061.450	\$ -168.386	\$ 89.859	\$ 199.301	\$ -	\$ 3.982.923
ene-19	\$ 3.147.205	\$ -137.154	\$ 77.775	\$ 134.535	\$ -	\$ 3.087.827
feb-19	\$ 3.013.189	\$ -169.665	\$ 63.663	\$ 42.214	\$ -	\$ 2.907.187
mar-19	\$ 2.785.076	\$ -122.494	\$ 53.732	\$ -	\$ -	\$ 2.716.314
abr-19	\$ 1.879.408	\$ -155.724	\$ 32.093	\$ -	\$ -	\$ 1.755.777
may-19	\$ 2.724.822	\$ -138.196	\$ 47.732	\$ -	\$ -	\$ 2.634.358
jun-19	\$ 2.077.485	\$ -141.037	\$ 51.310	\$ -	\$ -	\$ 1.987.758
jul-19	\$ 1.723.414	\$ -167.931	\$ 42.549	\$ -	\$ -	\$ 1.598.033
ago-19	\$ 1.990.608	\$ -153.310	\$ 46.927	\$ -	\$ -	\$ 1.884.225

**Recálculo Aviso de Pago**

**VDFA**

**NOTA:** A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDFA SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

**VDFB**

**NOTA:** A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDFB SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

**VDFC**

**NOTA:** A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDFB SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.



**Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico**

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES		ACUM	DIF
mar-19	1.649.478	-	1.771.790	-	30.761.732	107,42%	7,42%
abr-19	708.329	-	1.755.777	-	29.005.955	149,61%	49,61%
may-19	1.539.460	-	2.634.358	-	26.371.597	158,11%	58,11%
jun-19	2.233.718	-	1.987.758	-	24.383.839	132,93%	32,93%
Jul-19	1.506.608	-	1.598.033	-	22.785.806	127,63%	27,63%
ago-19	2.017.946	-	1.884.225	-	20.901.581	120,47%	20,47%

CP



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	405.887	834.807	325.799	88.801	194.241	366.175
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	2.798.280,75	2.084.965,15	2.268.397,12	1.721.130,13	2.073.276,63	1.929.946,34
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>	1.964.941,78	1.400.000,00	2.300.000,00	1.900.000,00	1.550.000,00	2.458.562,69
Fondos Líquidos Disponibles	1.900.000,00	1.400.000,00	2.300.000,00	1.900.000,00	1.550.000,00	2.458.562,69
Fondo de Liquidez	64.941,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	4.763.222,53	3.484.965,15	4.568.397,12	3.621.130,13	3.623.276,63	4.388.509,03
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	155.723,81	138.196,33	141.037,09	167.931,29	153.310,37	170.772,35
Pago de servicios	2.716.313,61	1.755.776,73	2.634.358,24	1.987.758,34	1.598.032,56	1.884.224,66
Inversiones	1.400.000,00	2.100.000,00	2.030.000,00	1.360.000,00	1.700.000,00	1.700.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	1.400.000,00	2.100.000,00	2.030.000,00	1.360.000,00	1.700.000,00	1.700.000,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	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 Reserva Impositivo	62.265,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL EGRESOS</b>	4.334.303,17	3.993.973,06	4.805.395,33	3.515.689,63	3.451.342,93	3.754.997,01
<b>SALDO DE CUENTA</b>	834.806,79	325.798,88	88.800,67	194.241,17	366.174,87	999.686,89

**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 se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles en un Fondo Común de Inversión y en un Plazo Fijo.



**RATIFICACIÓN DE FIRMA**

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