

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"FIDEBICA SERIE XLV"
AGOSTO 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
FIDEBICA XLV - 30-71541388-0 -
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 XLV**.

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 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. Recálculo 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 \$ 79.166. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 1.880.952.-
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.

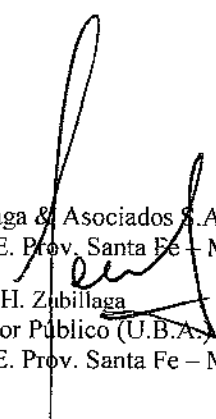
Otras cuestiones

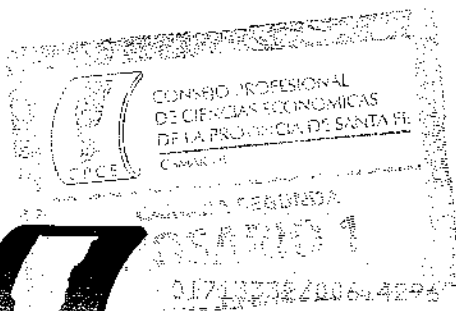
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

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, 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

INGENIERO DANIEL HORACIO
INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02372525-

2372525

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLV

	Cartera Cedida	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019	AI 06-2019	AI 07-2019	AI 08-2019
Cartera Vigente							
Operaciones	8.500	808	712	555	481	266	240
Clientes	7.335	718	631	523	467	257	231
Ajuste por saldos inferiores \$ 1							
Saldo Nominal	\$ 132.068.873	\$ 9.659.433	\$ 8.045.308	\$ 7.188.734	\$ 6.553.147	\$ 6.002.654	\$ 5.641.884
Saldo Descontado	\$ 107.525.866	\$ 5.438.788	\$ 4.504.590	\$ 3.980.693	\$ 3.598.757	\$ 3.271.628	\$ 3.064.176
Variación Saldo Descontado		-10%	-17%	-12%	-10%	-9%	-6%
% Cobrado Acumulado		95%	96%	96%	97%	97%	97%



Daniel H. Zubillaga


ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **AL 08-2019**

	VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITIVOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
TOTAL										
FLUJO REAL	77.625	54.677	132.302	64	61	(815)	--	131.613	--	131.613
Cobros del mes	19.441	7.754	27.195	1.919	395		--	29.510	--	29.510
Cobros de meses anteriores	110.286	90.887	201.273	6.791	--	(18.649)	--	189.215	--	189.215
Cobros Anticipados	207.452	153.318	360.770	8.775	456	(19.664)	--	350.338	--	350.338

Interes cobrado \$ 153.318
Interes Bonificado \$
Total Interes \$ 153.318

El interés se compone de la siguiente manera:



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	19.781	13.713	33.494	-	-	-	-	33.494	-	33.494
SANTA FE	131.319	101.469	232.788	4.823	258	(15.025)	-	222.843	-	222.843
TOTAL	151.100	115.181	266.281	4.823	258	(15.025)	-	256.337	-	271.362

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	44.640	29.913	74.554	3.952	199	(4.639)	-	74.065	-	74.065
MISIONES	2.264	1.623	3.886	-	-	0	0	3.886	-	3.886
SANTA FE	9.448	6.901	16.049	-	-	0	0	16.049	-	16.049
TOTAL	56.352	38.137	94.489	3.952	199	(4.639)	0	94.001	-	98.640

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	19.781	13.713	33.494	-	-	-	-	33.494	-	33.494
ENTRE RIOS	44.640	29.913	74.554	3.952	199	(4.639)	-	296.909	-	296.909
MISIONES	2.264	1.623	3.886	-	-	0	0	3.886	-	3.886
SANTA FE	140.767	108.069	248.836	4.823	258	(15.025)	0	16.049	-	16.049
TOTAL	207.452	153.318	360.770	8.775	456	(19.664)	0	350.338	-	350.338



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 31-08-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	BONIFICACIÓN TOTAL	PUNITORIO	COMPENSATORIO
1	11.999	(0)	-	-
2	1.880	-	-	-
5	37.471	-	-	-
6	4.383	-	-	-
7	10.355	0	-	-
8	4.082	-	35	69
9	30.264	(4.312)	3.952	199
12	2.531	-	-	-
14	221	-	1	1
15	2.925	-	-	-
21	55.529	(15.351)	-	-
22	1.345	-	-	-
23	649	-	11	21
29	4.862	-	6	13
30	187.273	(2)	13	26
31	5.000	-	4.757	127
TOTAL	360.770	(19.664)	8.775	456



Daniel H. Zubillaga

IVA del período	
Al 08-2019	

Cobrado en el mes (*1)	18.981
Iva de Cuota	18.981
Cobros del mes	3.211
Cobros de meses anteriores	134
Cobros Anticipados	15.637

Devengado en el mes	32.601
Iva de Cuota	32.601
Cuotas del mes (*2)	16.964
Cobranza anticipada	15.637

(*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

Periodos 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	\$ 350.338	(*)	01/08/2019	\$ 7.852	\$ 7.852
			02/08/2019	\$ 4.147	\$ 4.147
			05/08/2019	\$ 1.880	\$ 1.880
			06/08/2019	\$ 37.471	\$ 37.471
			07/08/2019	\$ 4.383	\$ 4.383
			08/08/2019	\$ 5.083	\$ 5.083
			09/08/2019	\$ 4.186	\$ 4.186
			09/08/2019	\$ 5.272	\$ 5.272
			12/08/2019	\$ 30.103	\$ 30.103
			13/08/2019	\$ 1.692	\$ 1.692
			14/08/2019	\$ 839	\$ 839
			15/08/2019	\$ 223	\$ 223
			21/08/2019	\$ 2.925	\$ 2.925
			23/08/2019	\$ 1.377	\$ 1.377
			26/08/2019	\$ 668	\$ 668
			29/08/2019	\$ 3.886	\$ 3.886
			30/08/2019	\$ 1.015	\$ 1.015
			02/09/2019	\$ 42.057	\$ 42.057
			02/09/2019	\$ 52.137	\$ 52.137
			05/09/2019	\$ 150.988	\$ 150.988
05/09/2019	\$ (7.847)	\$ (7.847)			
	\$ 350.338			\$ 350.338	\$ -

(*) 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.

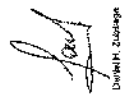


Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES										ACUMULADOS				
	Valor Nominal Impuesto	Valor Nominal Anticipado	Puntitos + Compensatorios Imputados	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Puntitos + Compensatorios	% Cobr. VN	% Cobr. VN + PUN	Real VN	Real VN + PUN + CDMP	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Puntitos + Compensatorios	% Cobr. Acum VN	% Cobr. Acum VN + PUN + CDMP
ene-17	2.885.016	2.781.519	61.924	7.955.116	2.673.420	2.725.244	33,44%	134,21%	10.658.535	10.730.450	7.955.116	2.673.420	2.725.244	133,44%	134,21%
feb-17	5.593.272	5.484.941	25.433	7.234.887	1.420.631	1.735.195	89,49%	89,49%	17.142.791	17.230.148	15.230.002	3.912.789	3.448.172	112,56%	113,13%
mar-17	7.711.305	7.411.305	30.994	7.247.839	1.441.026	1.744.026	119,61%	119,61%	25.831.573	25.972.013	24.472.061	1.459.512	3.896.344	114,83%	115,32%
abr-17	6.444.165	6.267.229	17.936	6.098.091	625.438	658.352	110,26%	107,96%	32.531.202	32.675.486	28.716.071	3.815.231	3.959.269	113,86%	114,35%
may-17	5.418.580	5.615.584	45.459	6.667.244	551.256	592.635	107,53%	107,53%	40.946.597	41.123.315	38.161.071	2.785.526	4.744.795	112,88%	112,88%
jun-17	4.845.965	4.566.368	11.985	6.126.406	385.897	409.358	109,47%	109,47%	44.773.024	44.958.852	43.123.315	1.654.709	1.699.543	111,83%	111,83%
jul-17	4.374.117	4.228.979	29.808	5.712.703	1.091.937	1.278.592	109,97%	109,97%	50.313.169	50.333.085	49.425.781	5.160.292	5.430.402	110,48%	111,07%
ago-17	3.166.932	3.241.932	24.405	4.471.202	1.151.692	1.278.592	109,97%	109,97%	64.201.034	65.026.316	59.435.686	5.265.348	5.350.602	109,49%	109,49%
sep-17	3.748.318	3.468.032	21.617	3.973.606	1.151.692	1.278.592	109,97%	109,97%	75.488.310	75.856.135	65.255.595	4.648.772	4.984.210	107,12%	107,12%
oct-17	3.510.923	3.138.093	37.830	3.795.116	865.927	901.353	118,48%	119,18%	82.904.706	83.351.284	73.767.087	4.584.197	4.996.563	107,12%	107,12%
nov-17	2.528.038	2.571.771	43.733	3.795.116	578.226	626.052	112,23%	112,23%	86.525.074	87.065.885	82.992.660	4.073.225	4.584.197	105,18%	105,18%
dic-17	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
ene-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
feb-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
mar-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
abr-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
may-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
jun-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
jul-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
ago-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
sep-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
oct-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
nov-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
dic-18	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
ene-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
feb-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
mar-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
abr-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
may-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
jun-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
jul-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
ago-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%
sep-19	2.148.015	2.148.015	34.234	4.171.740	450.372	450.372	86,17%	86,17%	90.362.309	90.362.309	82.992.660	3.668.210	3.668.210	104,28%	104,28%

(*): Debido a un error inventariario en nuestro informe del mes de Enero 2017 quedó expuesto un importe de \$7.892.340 en concepto de Valor Nominal Impuesto y de \$3.051.353 en concepto de Valor Nominal. Imputado Anticipado siendo los valores correctos los que se exponen en el presente (\$7.885.016 y \$2.783.519 respectivamente).



Daniel Zubizarra

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

Mes Vencimiento	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Meses Anteriores	65,2%	60,2%	65,0%	68,2%	67,4%	60,2%
Mes Vto	31,3%	36,8%	31,6%	27,5%	27,7%	27,0%
Subtotal Al Vto	96,5%	96,9%	96,6%	95,7%	95,1%	87,2%
1 mes atraso	0,5%	0,4%	0,2%	0,4%	0,3%	0,0%
2 meses atraso	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,1%	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%
Con atraso	0,6%	0,4%	0,3%	0,6%	0,3%	0,0%
Total Cobrado	97,2%	97,4%	96,9%	96,2%	95,4%	87,2%
No Cobrado	2,8%	2,6%	3,1%	3,8%	4,6%	12,8%
Teórico (\$ miles)	1.308	1.390	1.170	952	858	287

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	171	3.497.391	1.707.915	1.225.676	2.933.591	59,32%	29.336
32 - 90	18	185.628	97.050	69.191	166.240	3,36%	8.312
181 - 365	6	335.617	179.059	119.139	298.198	6,03%	208.668
> 365	36	1.623.248	1.080.152	466.947	1.547.099	31,29%	1.547.099
Total	231	5.641.884	3.064.176	1.880.952	4.945.128	100%	1.793.415

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	177	3.505.374	1.712.083	1.228.667	2.940.750	59,47%
32 - 90	19	177.645	92.882	66.200	159.081	3,22%
181 - 365	6	335.617	179.059	119.139	298.198	6,03%
> 365	38	1.623.248	1.080.152	466.947	1.547.099	31,29%
Total	240	5.641.884	3.064.176	1.880.952	4.945.128	100%

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)
79.166	0	79.166
Análisis al 31-08-19		



Daniel H. Zubillaga

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

Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del período, neto bonif. del período	Int. div. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	69.838	2.190	0	50.123
SANTA FE	2.623.373	66.698	0	1.587.926
TOTAL	2.693.211	68.887	0	1.638.049

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

Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del período, neto bonif. del período	Int. div. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	219.939	5.721	0	134.562
MISIONES	11.956	379	0	8.530
SANTA FE	139.069	4.179	0	99.811
TOTAL	370.965	10.279	0	242.904

SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA

Análisis al 31-08-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. div. del período, neto bonif. del período	Int. div. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	69.838	2.190	0	50.123
ENTRE RIOS	219.939	5.721	0	134.562
MISIONES	11.956	379	0	8.530
SANTA FE	2.762.442	70.877	0	1.687.736
TOTAL	3.064.176	79.166	0	1.880.952



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
201701	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 1.001	\$ 17
201701	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201701	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201702	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 985	\$ 33
201702	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201702	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201703	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 969	\$ 49
201703	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201703	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201704	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 952	\$ 66
201704	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201704	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201705	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 937	\$ 81
201705	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 921	\$ 97
201706	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 905	\$ 113
201707	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 890	\$ 128
201708	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ 1.018	\$ 875	\$ 143
201709	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 2.529	\$ 2.136	\$ 392
201710	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 2.529	\$ 2.100	\$ 429
201711	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201711	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 2.529	\$ 2.065	\$ 463
201712	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201712	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 3.145	\$ 772
201801	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201801	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 3.095	\$ 823
201802	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201802	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 3.044	\$ 874
201803	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201803	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.992	\$ 926
201804	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201804	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.942	\$ 975
201805	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201805	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.892	\$ 1.026



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

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
201806	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201806	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.844	\$ 1.074
201807	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201807	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.795	\$ 1.122
201808	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201808	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201809	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.748	\$ 1.170
201809	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201809	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.702	\$ 1.215
201810	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201810	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.656	\$ 1.262
201811	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201811	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 3.918	\$ 2.612	\$ 1.306
201812	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201812	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 4.439	\$ 2.909	\$ 1.530
201901	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201901	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 4.439	\$ 2.863	\$ 1.576
201902	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201902	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 4.439	\$ 2.815	\$ 1.624
201903	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201903	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 4.439	\$ 2.767	\$ 1.672
201904	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201904	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 4.439	\$ 2.721	\$ 1.718
201905	MISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
201905	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 6.913	\$ 4.166	\$ 2.747
201906	MISIONES	\$ 780	\$ 470	\$ 310
201906	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 16.597	\$ 9.836	\$ 6.761
201907	MISIONES	\$ 1.291	\$ 765	\$ 526
201907	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 15.058	\$ 8.771	\$ 6.287
201908	MISIONES	\$ 511	\$ 298	\$ 213
201908	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
Vencido		\$ 127.107	\$ 87.586	\$ 39.521
201909	ENTRE RIOS	\$ 40.868	\$ 23.404	\$ 16.797
201909	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.913	\$ 1.373
201909	SANTA FE	\$ 16.041	\$ 9.282	\$ 6.662
201910	ENTRE RIOS	\$ 40.673	\$ 22.910	\$ 16.443
201910	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.881	\$ 1.350
201910	SANTA FE	\$ 15.823	\$ 9.004	\$ 6.463

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



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
201911	ENTRE RIOS	\$ 40.673	\$ 22.519	\$ 16.162
201911	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.849	\$ 1.327
201911	SANTA FE	\$ 16.025	\$ 8.964	\$ 6.433
201912	ENTRE RIOS	\$ 40.673	\$ 22.146	\$ 15.894
201912	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.818	\$ 1.305
201912	SANTA FE	\$ 15.823	\$ 8.704	\$ 6.247
202001	ENTRE RIOS	\$ 40.673	\$ 21.768	\$ 15.623
202001	MISIONES	\$ 3.340	\$ 1.787	\$ 1.283
202001	SANTA FE	\$ 13.918	\$ 7.525	\$ 5.401
202002	ENTRE RIOS	\$ 23.546	\$ 12.396	\$ 8.896
202002	MISIONES	\$ 2.235	\$ 1.176	\$ 844
202002	SANTA FE	\$ 13.911	\$ 7.392	\$ 5.306
202003	ENTRE RIOS	\$ 3.043	\$ 1.582	\$ 1.135
202003	SANTA FE	\$ 13.562	\$ 7.092	\$ 5.090
202004	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.383	\$ 993
202004	SANTA FE	\$ 13.896	\$ 7.142	\$ 5.126
202005	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.360	\$ 976
202005	SANTA FE	\$ 13.733	\$ 6.942	\$ 4.982
202006	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.337	\$ 960
202006	SANTA FE	\$ 13.880	\$ 6.896	\$ 4.949
202007	ENTRE RIOS	\$ 2.706	\$ 1.315	\$ 944
202007	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 5.284	\$ 3.793
202008	ENTRE RIOS	\$ 2.263	\$ 1.082	\$ 777
202008	SANTA FE	\$ 10.938	\$ 5.256	\$ 3.772
202009	ENTRE RIOS	\$ 1.455	\$ 685	\$ 492
202009	SANTA FE	\$ 10.929	\$ 5.162	\$ 3.705
202010	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 5.021	\$ 3.603
202011	SANTA FE	\$ 10.909	\$ 4.981	\$ 3.575
202012	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 4.853	\$ 3.483
202101	SANTA FE	\$ 10.888	\$ 4.806	\$ 3.449
202102	SANTA FE	\$ 10.877	\$ 4.719	\$ 3.387
202103	SANTA FE	\$ 10.694	\$ 4.568	\$ 3.278
202104	SANTA FE	\$ 10.853	\$ 4.557	\$ 3.270
202105	SANTA FE	\$ 10.808	\$ 4.462	\$ 3.203
202106	SANTA FE	\$ 10.828	\$ 4.394	\$ 3.154
202107	SANTA FE	\$ 5.168	\$ 2.062	\$ 1.480
TOTAL		\$ 672.665	\$ 370.965	\$ 242.904



"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
201701	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201701	SANTA FE	\$ 7.656	\$ 7.593	\$ 63
201702	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201702	SANTA FE	\$ 8.934	\$ 8.700	\$ 234
201703	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201703	SANTA FE	\$ 14.188	\$ 13.596	\$ 592
201704	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201704	SANTA FE	\$ 17.535	\$ 16.530	\$ 1.005
201705	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ 18.620	\$ 17.265	\$ 1.354
201706	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ 21.694	\$ 19.773	\$ 1.922
201707	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ 26.089	\$ 23.398	\$ 2.692
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ 28.530	\$ 25.135	\$ 3.395
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ 31.870	\$ 27.569	\$ 4.301
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ 32.042	\$ 27.259	\$ 4.782
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	SANTA FE	\$ 35.118	\$ 29.362	\$ 5.756
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	SANTA FE	\$ 34.846	\$ 28.652	\$ 6.194
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	SANTA FE	\$ 35.161	\$ 28.417	\$ 6.743
201802	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201802	SANTA FE	\$ 38.466	\$ 30.542	\$ 7.923
201803	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201803	SANTA FE	\$ 38.513	\$ 30.102	\$ 8.412
201804	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201804	SANTA FE	\$ 42.535	\$ 30.192	\$ 12.343
201805	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201805	SANTA FE	\$ 40.305	\$ 29.556	\$ 10.749
201806	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201806	SANTA FE	\$ 40.878	\$ 30.353	\$ 10.525
201807	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201807	SANTA FE	\$ 38.887	\$ 28.378	\$ 10.509
201808	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201808	SANTA FE	\$ 42.831	\$ 30.713	\$ 12.117
201809	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201809	SANTA FE	\$ 45.177	\$ 31.827	\$ 13.350
201810	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201810	SANTA FE	\$ 42.570	\$ 29.499	\$ 13.071
201811	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -



"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
201811	SANTA FE	\$ 43.078	\$ 29.341	\$ 13.738
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	SANTA FE	\$ 44.469	\$ 29.783	\$ 14.686
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	SANTA FE	\$ 50.446	\$ 33.207	\$ 17.239
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	SANTA FE	\$ 53.639	\$ 34.719	\$ 18.920
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	SANTA FE	\$ 53.327	\$ 33.982	\$ 19.345
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	SANTA FE	\$ 53.821	\$ 33.712	\$ 20.109
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	SANTA FE	\$ 53.829	\$ 33.158	\$ 20.671
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201906	SANTA FE	\$ 51.503	\$ 31.173	\$ 20.329
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201907	SANTA FE	\$ 48.856	\$ 29.059	\$ 19.797
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201908	SANTA FE	\$ 47.179	\$ 27.574	\$ 19.605
Vencido		\$ 1.182.592	\$ 860.120	\$ 322.472
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 32.058	\$ 18.610	\$ 13.357
201909	SANTA FE	\$ 71.677	\$ 41.257	\$ 29.610
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 23.467	\$ 13.383	\$ 9.605
201910	SANTA FE	\$ 131.136	\$ 74.100	\$ 53.137
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 21.587	\$ 12.113	\$ 8.694
201911	SANTA FE	\$ 197.406	\$ 109.536	\$ 78.615
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 21.736	\$ 11.995	\$ 8.609
201912	SANTA FE	\$ 197.029	\$ 107.513	\$ 77.163
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 17.205	\$ 9.327	\$ 6.694
202001	SANTA FE	\$ 194.300	\$ 104.209	\$ 74.791
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.271	\$ 1.743	\$ 1.251
202002	SANTA FE	\$ 195.090	\$ 102.844	\$ 73.812
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 872	\$ 456	\$ 327
202003	SANTA FE	\$ 191.079	\$ 99.118	\$ 71.138
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 877	\$ 451	\$ 324
202004	SANTA FE	\$ 186.294	\$ 94.991	\$ 68.175
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 883	\$ 446	\$ 320
202005	SANTA FE	\$ 185.056	\$ 92.789	\$ 66.595
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 889	\$ 442	\$ 317
202006	SANTA FE	\$ 186.159	\$ 91.747	\$ 65.848
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 896	\$ 438	\$ 314
202007	SANTA FE	\$ 179.631	\$ 87.062	\$ 62.485
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 902	\$ 434	\$ 311

"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
202008	SANTA FE	\$ 165.391	\$ 78.787	\$ 56.546
202009	SANTA FE	\$ 158.109	\$ 74.032	\$ 53.133
202010	SANTA FE	\$ 137.652	\$ 63.382	\$ 45.490
202011	SANTA FE	\$ 138.477	\$ 62.672	\$ 44.980
202012	SANTA FE	\$ 139.151	\$ 61.935	\$ 44.451
202101	SANTA FE	\$ 137.760	\$ 60.259	\$ 43.248
202102	SANTA FE	\$ 138.605	\$ 59.592	\$ 42.769
202103	SANTA FE	\$ 136.721	\$ 57.863	\$ 41.529
202104	SANTA FE	\$ 133.850	\$ 55.665	\$ 39.951
202105	SANTA FE	\$ 131.085	\$ 53.598	\$ 38.468
202106	SANTA FE	\$ 121.010	\$ 48.622	\$ 34.897
202107	SANTA FE	\$ 97.153	\$ 38.391	\$ 27.554
202108	SANTA FE	\$ 71.168	\$ 27.641	\$ 19.838
202109	SANTA FE	\$ 40.995	\$ 15.650	\$ 11.232
Total		\$ 4.969.219	\$ 2.693.211	\$ 1.638.049



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

Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero
FIDEBICA S. XLV
Anexo XIII

**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 VOII SA.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
A.M.G.J.J.U.	1.088	0,30%	4.891	0,16%	3.510	0,19%
AMUS CHACO	6.125	1,70%	30.334	0,99%	21.771	1,16%
CIRC. POL.	111.453	30,89%	1.756.185	57,31%	1.150.830	61,18%
COOP. LA PLATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COOP. PALMARES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
CREDYMAN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
CUOTITAS SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
GRAN COOP.	33.494	9,28%	69.838	2,28%	50.123	2,66%
LA FEDERACION	3.886	1,08%	11.956	0,39%	8.530	0,45%
LEY 5110	7.434	2,06%	11.599	0,38%	8.325	0,44%
LINEA PLAN SUELDO	100.613	27,89%	627.467	20,48%	338.959	18,02%
MALVINAS SANTA FE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MUPER	70.265	19,48%	200.380	6,54%	120.525	6,41%
MUTUAL MIS	11.663	3,23%	68.035	2,22%	37.266	1,98%
N Y F CAPITAL MARKET	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	14.749	4,09%	283.490	9,25%	141.113	7,50%
SICOM SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Sidreer Cuotas	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TINJAVIEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	360.770	100%	3.064.176	100%	1.880.952	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	360.770	100,00%	3.064.176	100,00%	1.880.952	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	360.770	100%	3.064.176	100%	1.880.952	100%

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	\$ 2.269.196	\$ -115.129	\$ 33.876	\$ -	\$ -	\$ 2.187.944
oct-18	\$ 1.617.587	\$ -97.564	\$ 30.334	\$ -	\$ -	\$ 1.550.357
nov-18	\$ 1.962.101	\$ -106.377	\$ 46.916	\$ -	\$ -	\$ 1.902.640
dic-18	\$ 1.384.390	\$ -138.441	\$ 29.635	\$ -	\$ -	\$ 1.275.583
ene-19	\$ 1.276.811	\$ -98.513	\$ 23.132	\$ -	\$ -	\$ 1.201.429
feb-19	\$ 1.185.000	\$ -105.453	\$ 28.314	\$ -	\$ -	\$ 1.107.860
mar-19	\$ 1.121.342	\$ -96.592	\$ 19.863	\$ -	\$ -	\$ 1.044.613
abr-19	\$ 905.976	\$ -122.322	\$ 13.118	\$ -	\$ -	\$ 796.773
may-19	\$ 1.342.766	\$ -96.289	\$ 15.220	\$ -	\$ -	\$ 1.261.697
jun-19	\$ 846.885	\$ -145.255	\$ 26.063	\$ -	\$ -	\$ 727.693
jul-19	\$ 634.885	\$ -88.170	\$ 19.445	\$ -	\$ -	\$ 566.159
ago-19	\$ 550.276	\$ -94.665	\$ 18.020	\$ -	\$ -	\$ 473.630

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 VDFC SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.



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	DIF	ACUM	DIF
sep-18	2.042.064	-	2.187.944	-	17.263.478		204,92%	104,92%
oct-18	1.600.972	-	1.550.357	-	15.713.122		181,49%	81,49%
nov-18	2.209.527	-	1.902.640	-	13.810.481		159,52%	59,52%
dic-18	2.290.346	-	1.275.583	-	12.534.898		139,52%	39,52%
ene-19	2.230.575	-	1.201.429	-	11.333.468		125,98%	25,98%
feb-19	1.622.661	-	1.107.860	-	10.225.608		120,03%	20,03%
mar-19	2.211.014	-	1.044.613	-	9.180.995		111,07%	11,07%
abr-19	1.969.788	-	796.773	-	8.384.223		104,08%	4,08%
may-19	1.950.140	-	1.261.697	-	7.122.526		100,57%	0,57%
jun-19	1.849.051	-	727.693	-	6.394.833		95,80%	-4,20%
jul-19	1.523.656	-	566.159	-	5.828.673		92,26%	-7,74%
ago-19	941.610	-	473.360	-	5.355.313		90,75%	-9,25%

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	161.505	303.478	112.403	7.811	88.514	50.156
INGRESOS						
Cobranzas	1.253.906	1.151.987	822.360	796.566	572.467	322.238
Creación Fondos de Gastos	0	0	0	0	0	0
Fondo de IIGG	0	0	0	0	0	0
Fondo de Reserva Impositivo	0	0	0	0	0	0
Fondo de Liquidez	555.000	450.000	1.000.000	500.000	400.000	448.321
Acreditación de Inversiones	555.000	450.000	1.000.000	500.000	400.000	448.321
Fondos Líquidos Disponibles	0	0	0	0	0	0
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0
TOTAL INGRESOS	1.808.906	1.601.987	1.822.360	1.296.566	972.467	770.559
EGRESOS						
Gastos	122.322	96.289	145.255	88.170	94.665	72.974
Pago de servicios	1.044.613	796.773	1.261.697	727.693	566.159	473.630
Inversiones (*)	500.000	900.000	520.000	400.000	350.000	200.000
Fondos Líquidos Disponibles	500.000	900.000	520.000	400.000	350.000	200.000
Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Gastos	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo Reserva Impositivo	0	0	0	0	0	0
Devolución Fondo de Liquidez	0	0	0	0	0	0
Otros Egresos (**)	0	0	0	0	0	0
TOTAL EGRESOS	1.666.934	1.793.062	1.926.951	1.215.864	1.010.825	746.604
SALDO DE CUENTA	303.478	112.403	7.811	88.514	50.156	74.110

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.



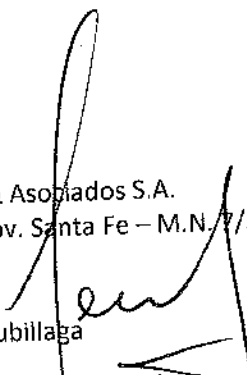
Daniel H. Zubillaga

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