

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

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
FIDEBICA XLVIII - 30-71559880-5-
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 XLVIII**.

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.

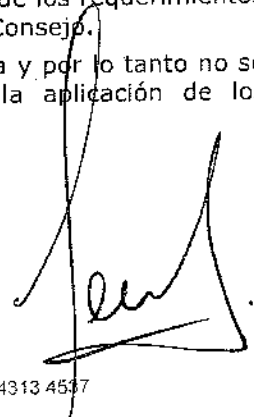
Responsabilidad del Fiduciante

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



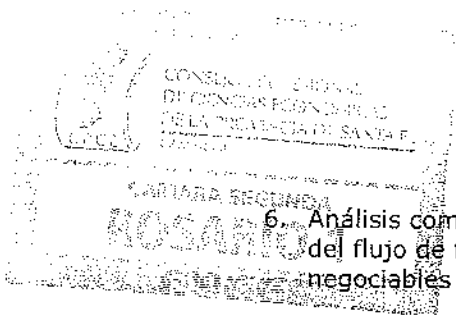
I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

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. 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 \$ 189.812. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 4.074.118.-
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.

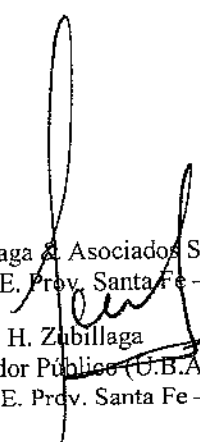
Otras cuestiones

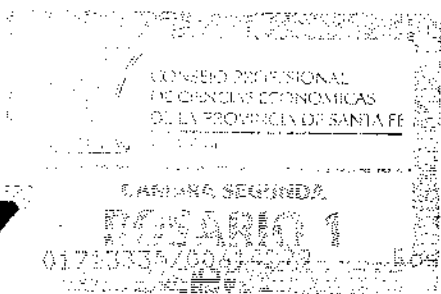
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

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



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 HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 3834 y 12135.
 LEGALIZACIÓN Nº 02372533

2372533

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLVIII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	AI 03-2019	AI 04-2019	AI 05-2019	AI 06-2019	AI 07-2019	AI 08-2019
Operaciones	8.912	1.409	1.358	1.291	1.256	1.206	1.151
Clientes	7.841	1.260	1.210	1.152	1.118	1.075	1.022
Ajuste por saldos Inferiores \$ I							
Saldo Nominal	\$ 172.520.939	\$ 21.700.077	\$ 19.607.073	\$ 17.789.870	\$ 16.382.635	\$ 14.590.730	\$ 13.244.565
Saldo Descontado	\$ 142.877.595	\$ 13.378.318	\$ 11.956.451	\$ 10.744.787	\$ 9.812.625	\$ 8.658.471	\$ 7.796.120
Variación Saldo Descontado		-7%	-11%	-10%	-9%	-12%	-10%
% Cobrado Acumulado		91%	92%	92%	93%	94%	95%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 08-2015**

VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
651.470	357.586	1.009.056	313	465	(1.738)	-	1.008.097	-	1.008.097
21.436	10.530	31.966	1.285	2.547	(0)	-	35.799	-	35.799
189.445	113.697	303.142	6.963	3.013	(25.085)	-	287.020	-	287.020
862.351	483.813	1.346.165	8.560	3.013	(26.823)	-	1.330.915	-	1.330.915

FLUJO REAL
Cobros del mes
Cobros de meses anteriores
Cobros Anticipados

El Interés expuesto se compone de la siguiente manera:
Interés cobrado \$ 483.813
Interés Bonificado \$ -
Total Interés \$ 483.813



Diana H. Zubilliega

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	514.972	286.412	801.384	147	193	(11.748)	-	789.976	-	789.976
ENTRE RIOS	26.163	14.103	40.346	106	212	(0)	-	40.663	-	40.663
SANTA FE	189.394	107.115	296.508	2.937	2.568	(1.751)	-	300.223	-	300.223
TOTAL	730.528	407.710	1.138.239	3.190	2.972	(13.539)	-	1.130.862	-	1.144.401

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	77.830	45.700	123.530	5.256	41	(11.808)	-	117.020	-	117.020
SANTA FE	53.993	30.403	84.396	114	-	(1.476)	-	83.034	-	83.034
TOTAL	131.823	76.103	207.926	5.370	41	(13.284)	-	200.054	-	213.337

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	514.972	286.412	801.384	147	193	(11.748)	-	789.976	-	789.976
ENTRE RIOS	103.993	59.883	163.876	5.362	253	(11.808)	-	157.683	-	157.683
MISIONES	243.286	137.518	380.904	3.051	2.568	(3.266)	-	383.256	-	383.256
SANTA FE	82.351	483.813	1.346.165	8.590	3.013	(26.823)	-	1.330.915	-	1.330.915



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	29.307	(0,6)	-	-
2	3.446	(0,1)	-	621
5	99.666	(0)	311	-
6	4.695	(0)	-	964
7	38.907	(1)	482	-
8	291.262	(0)	-	-
9	44.778	(12.201)	5.207	-
12	92.732	(0)	-	-
13	1.701	-	4	7
14	5.621	(0)	22	44
15	74.532	(0)	422	817
20	18.004	-	79	103
21	2.143	-	16	31
23	5.992	-	33	47
26	246.323	(1.518)	154	81
27	27.792	-	-	-
28	105.946	(13.101)	-	-
29	693	-	-	-
30	248.627	(0)	1.832	298
31	3.997	-	-	-
TOTAL	1.346.165	(26.823)	8.560	3.013



Daniel H. Zubillaga

IVA del período	
Al 08-2019	

Cobrado en el mes (*1)	27.015
Iva de Cuota	27.015
Cobros del mes	11.126
Cobros de meses anteriores	2.508
Cobros Anticipados	13.381

Devengado en el mes	96.581
Iva de Cuota	96.581
Cuotas del mes (*2)	83.200
Cobranza anticipada	13.381

(*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 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	\$ 1.330.915	(*)	01/08/2019	\$ 5.252	\$ 5.252
			02/08/2019	\$ 24.055	\$ 24.055
			05/08/2019	\$ 3.341	\$ 3.341
			06/08/2019	\$ 53.310	\$ 53.310
			07/08/2019	\$ 4.695	\$ 4.695
			08/08/2019	\$ 87.744	\$ 87.744
			09/08/2019	\$ 2.346	\$ 2.346
			12/08/2019	\$ 29.771	\$ 29.771
			12/08/2019	\$ 296.928	\$ 296.928
			13/08/2019	\$ 80.055	\$ 80.055
			14/08/2019	\$ 14.389	\$ 14.389
			15/08/2019	\$ 5.687	\$ 5.687
			16/08/2019	\$ 6.862	\$ 6.862
			20/08/2019	\$ 5.390	\$ 5.390
			21/08/2019	\$ 18.186	\$ 18.186
			21/08/2019	\$ 63.519	\$ 63.519
			22/08/2019	\$ 2.190	\$ 2.190
			26/08/2019	\$ 6.072	\$ 6.072
			27/08/2019	\$ 1.396	\$ 1.396
			28/08/2019	\$ 78.238	\$ 78.238
			29/08/2019	\$ 14.263	\$ 14.263
			29/08/2019	\$ 179.630	\$ 179.630
			30/08/2019	\$ 92.846	\$ 92.846
			02/09/2019	\$ 3.553	\$ 3.553
02/09/2019	\$ 87.249	\$ 87.249			
03/09/2019	\$ 6.701	\$ 6.701			
04/09/2019	\$ 157.251	\$ 157.251			
	\$ 1.330.915			\$ 1.330.915	\$ -

(*) 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 Imputado Anticipado	Punitivos + Compensatorios	Valor Nominal Teórico	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Compensatorios	Valor Nominal Teórico	% Cobr VN + PUN + COMP	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
may-17	9.445.431	2.584.169	105.193	9.498.524	12.026.000	12.135.793	2.531.076	2.537.269	9.498.524	126,65%	127,7%	127,7%
jun-17	7.973.128	1.836.169	42.443	8.949.961	21.838.997	21.987.533	865.337	907.779	18.423.485	110,56%	118,42%	119,22%
jul-17	7.908.395	1.875.664	57.636	8.943.946	31.623.956	31.623.956	841.514	899.151	37.355.431	110,05%	115,47%	116,23%
ago-17	7.750.800	1.775.246	26.768	8.958.110	40.382.066	40.382.066	557.935	594.703	44.313.541	106,34%	113,22%	113,66%
sep-17	7.034.026	2.232.584	28.048	8.424.238	50.413.014	50.413.014	842.372	870.420	50.677.701	110,00%	117,62%	118,20%
oct-17	7.391.830	2.038.949	27.007	9.502.339	59.907.193	59.907.193	14.447	14.447	60.195.487	99,87%	100,15%	100,15%
nov-17	7.651.976	2.270.439	21.155	8.877.097	69.829.999	69.829.999	1.045.909	1.068.664	63.148.616	111,78%	112,20%	112,20%
dic-17	6.317.493	1.658.186	19.701	1.521.166	77.803.677	78.156.527	1.524.186	1.71.867	70.972.308	101,95%	110,58%	111,07%
ene-18	6.735.322	1.521.469	20.761	8.473.331	86.062.468	86.062.468	(175.540)	(144.779)	79.404.439	97,92%	108,38%	108,84%
feb-18	5.237.716	1.217.077	23.564	2.268.206	92.817.265	92.817.265	(313.413)	(489.849)	86.672.845	92,94%	107,09%	107,53%
mar-18	4.758.370	886.948	23.973	6.476.595	98.467.265	98.467.265	(807.304)	(807.304)	98.467.265	87,16%	105,79%	106,14%
abr-18	4.855.023	2.614.682	16.799	7.182.499	105.332.285	105.332.285	304.035	304.035	100.331.909	104,23%	105,58%	106,01%
may-18	5.072.284	915.730	21.481	6.517.698	111.850.285	111.850.285	(599.685)	(794.778)	106.849.697	90,80%	104,72%	105,10%
jun-18	4.019.419	933.075	15.533	5.815.903	117.666.188	117.666.188	(1.210.401)	(1.194.858)	112.537.772	79,48%	103,72%	104,14%
jul-18	3.153.422	843.952	11.794	4.852.285	125.131.137	125.131.137	(1.843.127)	(1.843.127)	118.333.675	82,38%	102,52%	102,92%
ago-18	3.164.632	602.113	26.270	4.347.676	129.478.813	129.478.813	(1.135.435)	(1.089.165)	127.393.618	74,34%	101,73%	102,12%
sep-18	3.056.931	498.371	10.721	4.848.359	134.327.172	134.327.172	(1.326.795)	(1.316.074)	132.402.004	72,85%	100,79%	101,20%
oct-18	2.801.283	498.371	11.162	3.739.444	138.066.616	138.066.616	(940.815)	(939.574)	137.630.090	74,80%	100,79%	101,20%
nov-18	1.548.933	274.136	3.102	2.007.397	139.991.477	139.991.477	(634.440)	(795.277)	139.530.268	75,07%	99,08%	99,47%
dic-18	1.505.686	267.543	8.653	3.267.608	143.259.085	143.259.085	(521.423)	(624.768)	142.637.315	77,30%	98,70%	99,14%
ene-19	1.215.212	230.208	7.941	3.783.918	147.043.003	147.043.003	(484.068)	(521.423)	147.043.003	75,06%	97,44%	97,84%
feb-19	1.325.136	423.659	10.326	3.105.918	149.148.921	149.148.921	(348.811)	(400.602)	148.700.110	84,65%	97,44%	97,84%
mar-19	1.118.282	283.013	16.126	1.875.097	151.023.918	151.023.918	(496.802)	(547.593)	150.499.907	95,41%	97,44%	97,84%
abr-19	1.443.634	287.121	14.269	2.292.617	153.316.535	153.316.535	(561.853)	(554.431)	152.754.682	76,43%	96,44%	96,84%
may-19	1.039.285	280.057	11.573	1.855.326	155.171.860	155.171.860	(534.431)	(534.431)	155.171.860	71,11%	96,14%	96,54%

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Mes Vencimiento						
Meses Anteriores	34,8%	31,2%	34,2%	37,7%	35,5%	39,7%
Mes Vto	59,5%	64,3%	61,0%	56,9%	60,6%	54,4%
Subtotal Al Vto	94,3%	95,5%	95,2%	94,7%	96,1%	94,2%
1 mes atraso	1,1%	0,8%	0,8%	1,5%	0,8%	0,0%
2 meses atraso	0,7%	0,6%	0,7%	0,3%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,3%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,2%	0,1%	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	2,3%	1,6%	1,6%	1,8%	0,8%	0,0%
Total Cobrado	96,6%	97,1%	96,8%	96,4%	96,8%	94,2%
No Cobrado	3,4%	2,9%	3,2%	3,6%	3,2%	5,8%
Teórico (\$ miles)	1.385	1.640	1.426	1.250	1.503	1.197

Ref: 571 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	964	10.162.436	5.818.953	3.265.567	9.084.520	76,53%	90.845
32 - 90	9	112.829	67.031	37.444	104.475	0,88%	5.224
91 - 180	5	73.861	44.658	23.765	68.423	0,58%	34.929
181 - 365	12	283.623	168.511	85.291	253.802	2,14%	169.547
> 365	32	2.611.816	1.696.966	662.051	2.359.017	19,87%	2.359.017
Total	1.022	13.244.565	7.796.120	4.074.118	11.870.237	100%	2.659.562

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	1.092	10.162.436	5.818.953	3.265.567	9.084.520	76,53%
32 - 90	10	112.829	67.031	37.444	104.475	0,88%
91 - 180	5	73.861	44.658	23.765	68.423	0,58%
181 - 365	12	283.623	168.511	85.291	253.802	2,14%
> 365	32	2.611.816	1.696.966	662.051	2.359.017	19,87%
Total	1.151	13.244.565	7.796.120	4.074.118	11.870.237	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)
189.812	0	189.812
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. dvg. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. dvg. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	2.407.790	70.719	0	1.351.330
ENTRE RIOS	439.997	9.668	0	229.036
SANTA FE	4.167.910	85.644	0	2.066.085
TOTAL	7.015.697	166.031	0	3.646.451

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 periodo	Int. dvg. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	516.224	15.703	0	279.391
SANTA FE	264.198	8.078	0	148.277
TOTAL	780.423	23.781	0	427.667

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

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dvg. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. dvg. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	2.407.790	70.719	0	1.351.330
ENTRE RIOS	956.222	25.371	0	508.426
MISIONES	0	0	0	0
SANTA FE	4.432.108	93.722	0	2.214.362
TOTAL	7.796.120	189.812	0	4.074.118



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
201705	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201705	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201706	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201707	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201708	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201709	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ -	\$ -	\$ -
201710	SANTA FE	\$ 283	\$ 257	\$ 26
201711	ENTRE RIOS	\$ 986	\$ 882	\$ 104
201711	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.122	\$ 288
201712	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.088	\$ 322
201801	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.056	\$ 354
201802	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 2.024	\$ 386
201803	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.992	\$ 418
201804	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.961	\$ 449
201805	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.929	\$ 481
201806	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.899	\$ 511
201807	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 2.410	\$ 1.869	\$ 541
201808	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201809	ENTRE RIOS	\$ 2.537	\$ 1.936	\$ 601
201809	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 2.791	\$ 2.096	\$ 695
201810	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ 2.791	\$ 2.063	\$ 728
201811	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 2.791	\$ 2.031	\$ 760
201812	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 3.056	\$ 2.188	\$ 868
201901	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 3.056	\$ 2.155	\$ 901
201902	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 3.815	\$ 2.648	\$ 1.167
201903	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 3.815	\$ 2.606	\$ 1.209
201904	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 3.815	\$ 2.565	\$ 1.250
201905	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 4.114	\$ 2.722	\$ 1.392
201906	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 9.404	\$ 6.125	\$ 3.279
201907	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 11.948	\$ 7.657	\$ 4.291
201908	SANTA FE	\$ 953	\$ 611	\$ 342



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descotado	Interés devengado a cobrar
Vencido		\$ 77.845	\$ 56.480	\$ 21.365
201909	ENTRE RIOS	\$ 97.927	\$ 61.749	\$ 34.656
201909	SANTA FE	\$ 67.752	\$ 43.059	\$ 24.166
201910	ENTRE RIOS	\$ 98.487	\$ 61.139	\$ 34.314
201910	SANTA FE	\$ 67.883	\$ 42.471	\$ 23.836
201911	ENTRE RIOS	\$ 98.487	\$ 60.158	\$ 33.763
201911	SANTA FE	\$ 67.919	\$ 41.811	\$ 23.466
201912	ENTRE RIOS	\$ 98.487	\$ 59.222	\$ 33.238
201912	SANTA FE	\$ 66.713	\$ 40.436	\$ 22.694
202001	ENTRE RIOS	\$ 98.487	\$ 58.271	\$ 32.704
202001	SANTA FE	\$ 66.266	\$ 39.522	\$ 22.181
202002	ENTRE RIOS	\$ 78.016	\$ 45.442	\$ 25.504
202002	SANTA FE	\$ 66.263	\$ 38.885	\$ 21.824
202003	ENTRE RIOS	\$ 36.499	\$ 20.928	\$ 11.746
202003	SANTA FE	\$ 5.184	\$ 3.003	\$ 1.686
202004	ENTRE RIOS	\$ 36.499	\$ 20.592	\$ 11.557
202004	SANTA FE	\$ 5.225	\$ 2.979	\$ 1.672
202005	ENTRE RIOS	\$ 36.499	\$ 20.272	\$ 11.377
202005	SANTA FE	\$ 5.206	\$ 2.922	\$ 1.640
202006	ENTRE RIOS	\$ 36.499	\$ 19.946	\$ 11.194
202006	SANTA FE	\$ 5.218	\$ 2.882	\$ 1.617
202007	ENTRE RIOS	\$ 36.499	\$ 19.636	\$ 11.020
202007	SANTA FE	\$ 5.206	\$ 2.830	\$ 1.589
202008	ENTRE RIOS	\$ 24.558	\$ 13.000	\$ 7.296
202008	SANTA FE	\$ 5.211	\$ 2.787	\$ 1.564
TOTAL		\$ 1.288.834	\$ 780.423	\$ 427.667



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201705	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201705	ENTRE RIOS	\$ 122	\$ 120	\$ 2
201705	SANTA FE	\$ 7.586	\$ 7.546	\$ 40
201706	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201706	ENTRE RIOS	\$ 122	\$ 118	\$ 4
201706	SANTA FE	\$ 12.032	\$ 11.750	\$ 282
201707	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201707	ENTRE RIOS	\$ 1.540	\$ 1.483	\$ 57
201707	SANTA FE	\$ 20.672	\$ 19.816	\$ 856
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.491	\$ 83
201708	SANTA FE	\$ 30.880	\$ 29.099	\$ 1.780
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.467	\$ 107
201709	SANTA FE	\$ 30.888	\$ 28.640	\$ 2.248
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 1.542	\$ 1.415	\$ 127
201710	SANTA FE	\$ 30.682	\$ 28.005	\$ 2.677
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.421	\$ 153
201711	SANTA FE	\$ 33.815	\$ 30.386	\$ 3.429
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 1.543	\$ 1.372	\$ 172
201712	SANTA FE	\$ 36.262	\$ 32.091	\$ 4.171
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.377	\$ 197
201801	SANTA FE	\$ 36.616	\$ 31.885	\$ 4.731
201802	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201802	ENTRE RIOS	\$ 1.574	\$ 1.355	\$ 219
201802	SANTA FE	\$ 40.568	\$ 34.776	\$ 5.791
201803	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201803	ENTRE RIOS	\$ 8.037	\$ 6.821	\$ 1.217
201803	SANTA FE	\$ 40.128	\$ 33.899	\$ 6.229
201804	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201804	ENTRE RIOS	\$ 8.205	\$ 6.851	\$ 1.354
201804	SANTA FE	\$ 49.803	\$ 41.390	\$ 8.414
201805	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201805	ENTRE RIOS	\$ 8.155	\$ 6.703	\$ 1.451
201805	SANTA FE	\$ 50.925	\$ 41.668	\$ 9.257
201806	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201806	ENTRE RIOS	\$ 8.191	\$ 6.625	\$ 1.566
201806	SANTA FE	\$ 52.599	\$ 42.353	\$ 10.246
201807	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 1.129	\$ 289
201807	SANTA FE	\$ 54.674	\$ 43.347	\$ 11.327
201808	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.444	\$ 1.132	\$ 313
201808	SANTA FE	\$ 59.303	\$ 46.273	\$ 13.031
201809	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
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.443	\$ 1.113	\$ 331
201809	SANTA FE	\$ 61.335	\$ 47.095	\$ 14.240
201810	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 1.076	\$ 342
201810	SANTA FE	\$ 59.908	\$ 45.285	\$ 14.622
201811	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201811	ENTRE RIOS	\$ 1.442	\$ 1.077	\$ 365
201811	SANTA FE	\$ 60.871	\$ 45.277	\$ 15.594
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 1.042	\$ 375
201812	SANTA FE	\$ 65.563	\$ 48.015	\$ 17.548
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 1.441	\$ 1.042	\$ 398
201901	SANTA FE	\$ 70.975	\$ 51.158	\$ 19.817
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 1.440	\$ 1.025	\$ 415
201902	SANTA FE	\$ 61.889	\$ 43.869	\$ 18.021
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 2.666	\$ 1.870	\$ 796
201903	SANTA FE	\$ 60.167	\$ 42.015	\$ 18.152
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 2.818	\$ 1.945	\$ 873
201904	SANTA FE	\$ 61.434	\$ 42.223	\$ 19.212
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 2.768	\$ 1.881	\$ 887
201905	SANTA FE	\$ 60.197	\$ 40.726	\$ 19.472
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 2.815	\$ 1.882	\$ 933
201906	SANTA FE	\$ 59.948	\$ 39.904	\$ 20.043
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 2.768	\$ 1.822	\$ 946
201907	SANTA FE	\$ 60.760	\$ 39.818	\$ 20.942
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.403	\$ 2.183	\$ 1.220
201908	ENTRE RIOS	\$ 8.314	\$ 5.378	\$ 2.936
201908	SANTA FE	\$ 83.958	\$ 54.143	\$ 29.815
Vencido		\$ 1.436.783	\$ 1.106.668	\$ 330.115
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 916.822	\$ 582.405	\$ 328.865
201909	ENTRE RIOS	\$ 44.776	\$ 28.525	\$ 16.010
201909	SANTA FE	\$ 211.237	\$ 134.327	\$ 75.372
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 767.487	\$ 479.375	\$ 269.042
201910	ENTRE RIOS	\$ 44.213	\$ 27.729	\$ 15.562
201910	SANTA FE	\$ 275.787	\$ 172.357	\$ 96.733
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 599.222	\$ 368.980	\$ 207.085
201911	ENTRE RIOS	\$ 44.714	\$ 27.593	\$ 15.486
201911	SANTA FE	\$ 346.274	\$ 212.707	\$ 119.378
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 765.640	\$ 464.133	\$ 260.488
201912	ENTRE RIOS	\$ 40.470	\$ 24.590	\$ 13.801
201912	SANTA FE	\$ 341.758	\$ 206.657	\$ 115.983



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 302.206	\$ 179.945	\$ 100.991
202001	ENTRE RIOS	\$ 39.117	\$ 23.386	\$ 13.125
202001	SANTA FE	\$ 332.535	\$ 197.819	\$ 111.023
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 96.676	\$ 56.967	\$ 31.972
202002	ENTRE RIOS	\$ 38.812	\$ 22.831	\$ 12.813
202002	SANTA FE	\$ 311.519	\$ 182.274	\$ 102.299
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 144.669	\$ 83.875	\$ 47.074
202003	ENTRE RIOS	\$ 38.016	\$ 22.027	\$ 12.362
202003	SANTA FE	\$ 264.239	\$ 152.352	\$ 85.505
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 97.507	\$ 55.524	\$ 31.162
202004	ENTRE RIOS	\$ 38.754	\$ 22.094	\$ 12.400
202004	SANTA FE	\$ 227.384	\$ 129.084	\$ 72.446
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 65.881	\$ 37.044	\$ 20.791
202005	ENTRE RIOS	\$ 38.399	\$ 21.551	\$ 12.095
202005	SANTA FE	\$ 223.456	\$ 124.871	\$ 70.082
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 96.528	\$ 53.363	\$ 29.949
202006	ENTRE RIOS	\$ 38.693	\$ 21.368	\$ 11.992
202006	SANTA FE	\$ 225.076	\$ 123.757	\$ 69.457
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 39.584	\$ 21.547	\$ 12.093
202007	ENTRE RIOS	\$ 35.827	\$ 19.477	\$ 10.931
202007	SANTA FE	\$ 222.189	\$ 120.262	\$ 67.495
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 13.477	\$ 7.209	\$ 4.046
202008	ENTRE RIOS	\$ 29.626	\$ 15.847	\$ 8.894
202008	SANTA FE	\$ 205.248	\$ 109.266	\$ 61.324
202009	CAPITAL FEDERAL	\$ 13.576	\$ 7.145	\$ 4.010
202009	ENTRE RIOS	\$ 29.601	\$ 15.580	\$ 8.744
202009	SANTA FE	\$ 196.486	\$ 102.943	\$ 57.775
202010	CAPITAL FEDERAL	\$ 7.848	\$ 4.062	\$ 2.280
202010	ENTRE RIOS	\$ 27.344	\$ 14.168	\$ 7.952
202010	SANTA FE	\$ 188.232	\$ 97.081	\$ 54.485
202011	CAPITAL FEDERAL	\$ 7.910	\$ 4.033	\$ 2.263
202011	ENTRE RIOS	\$ 16.414	\$ 8.368	\$ 4.697
202011	SANTA FE	\$ 176.301	\$ 89.438	\$ 50.196
202012	ENTRE RIOS	\$ 13.723	\$ 6.887	\$ 3.865
202012	SANTA FE	\$ 172.958	\$ 86.367	\$ 48.472
202101	ENTRE RIOS	\$ 13.849	\$ 6.839	\$ 3.838
202101	SANTA FE	\$ 170.266	\$ 83.648	\$ 46.946
202102	ENTRE RIOS	\$ 13.836	\$ 6.723	\$ 3.773
202102	SANTA FE	\$ 166.332	\$ 80.391	\$ 45.118
202103	ENTRE RIOS	\$ 13.523	\$ 6.475	\$ 3.634
202103	SANTA FE	\$ 151.254	\$ 72.059	\$ 40.442
202104	ENTRE RIOS	\$ 13.809	\$ 6.506	\$ 3.652
202104	SANTA FE	\$ 146.853	\$ 68.842	\$ 38.636
202105	ENTRE RIOS	\$ 10.441	\$ 4.843	\$ 2.718
202105	SANTA FE	\$ 141.220	\$ 65.157	\$ 36.568
202106	ENTRE RIOS	\$ 7.757	\$ 3.540	\$ 1.987
202106	SANTA FE	\$ 134.229	\$ 60.918	\$ 34.189
202107	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.458	\$ 1.941
202107	SANTA FE	\$ 134.397	\$ 60.044	\$ 33.699



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202108	ENTRE RIOS	\$ 7.742	\$ 3.422	\$ 1.921
202108	SANTA FE	\$ 135.214	\$ 59.439	\$ 33.359
202109	ENTRE RIOS	\$ 7.734	\$ 3.364	\$ 1.888
202109	SANTA FE	\$ 134.398	\$ 58.131	\$ 32.625
202110	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.296	\$ 1.850
202110	SANTA FE	\$ 134.785	\$ 57.390	\$ 32.210
202111	ENTRE RIOS	\$ 7.717	\$ 3.252	\$ 1.825
202111	SANTA FE	\$ 135.558	\$ 56.792	\$ 31.874
202112	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.192	\$ 1.792
202112	SANTA FE	\$ 136.103	\$ 56.133	\$ 31.504
202201	ENTRE RIOS	\$ 1.277	\$ 521	\$ 292
202201	SANTA FE	\$ 117.741	\$ 47.735	\$ 26.791
202202	ENTRE RIOS	\$ 1.275	\$ 512	\$ 287
202202	SANTA FE	\$ 96.134	\$ 38.289	\$ 21.489
202203	SANTA FE	\$ 48.206	\$ 18.927	\$ 10.622
Total		\$ 11.955.731	\$ 7.015.697	\$ 3.646.451



**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.	396.268	29,44%	708.177	9,08%	397.454	9,76%
A.M.G.J.J.U.	560	0,04%	1.697	0,02%	952	0,02%
AMUS / LA FEDERACION	693	0,03%	3.854	0,05%	2.162	0,05%
AMUS / MUPER	122.970	9,13%	514.528	6,60%	278.438	6,83%
AMUS CHACO	78.451	5,83%	223.723	2,87%	125.561	3,08%
CENTROCARD S.A.	14.346	1,07%	35.664	0,46%	20.016	0,49%
CIRC. POL	118.463	8,80%	1.997.732	25,62%	980.932	24,08%
COOP DE VIV. Y CRED BICENTENARIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COOP. CUENCA DEL SALADO	47.393	3,52%	202.798	2,60%	113.817	2,79%
COOP. LA PLATA	29.183	2,17%	27.894	0,36%	15.655	0,38%
CREDIBICA	4.387	0,33%	6.461	0,08%	3.626	0,09%
CREDYMAND	152.400	11,32%	307.773	3,95%	172.732	4,24%
CUOTITAS SA	0	0,00%	490.949	6,20%	275.538	6,76%
GRAN COOP.	70.804	5,26%	387.261	4,97%	217.344	5,33%
GRUPO PRESTAFACIL	80.325	5,97%	225.613	2,89%	126.617	3,11%
LEY 5110	9.443	0,70%	133.981	1,72%	74.867	1,84%
LINEA PLAN SUELDO	102.556	7,62%	1.328.929	17,05%	687.870	16,88%
MALVINAS SANTA FE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MIS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MUPER	0	0,00%	1.558	0,02%	196	0,00%
MUTUAL AMCL	16.549	1,23%	86.358	1,11%	48.467	1,19%
MUTUAL AMSAPP	7.092	0,53%	39.560	0,51%	22.197	0,54%
N Y F CAPITAL MARKET	10.666	0,79%	21.661	0,28%	12.157	0,30%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	83.617	6,21%	1.049.949	13,47%	497.520	12,21%
TINUVTEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	1.346.165	100%	7.796.120	100%	4.074.118	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
PERSONA						
FISICA	1.346.165	100,00%	7.796.120	100,00%	4.074.118	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	1.346.165	100%	7.796.120	100%	4.074.118	100%



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	\$ 4.009.168	\$ -145.220	\$ 78.717	\$ 160.970	\$ -	\$ -	\$ 3.942.664
oct-18	\$ 3.258.509	\$ -127.010	\$ 79.784	\$ 152.588	\$ -	\$ -	\$ 3.211.283
nov-18	\$ 3.532.284	\$ -128.129	\$ 98.649	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.502.804
dic-18	\$ 2.809.770	\$ -152.906	\$ 64.295	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.721.160
ene-19	\$ 2.208.111	\$ -142.818	\$ 51.894	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.117.187
feb-19	\$ 1.920.178	\$ -129.883	\$ 53.758	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.844.053
mar-19	\$ 1.812.287	\$ -107.089	\$ 41.686	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.746.884
abr-19	\$ 1.488.166	\$ -142.014	\$ 26.904	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.373.056
may-19	\$ 2.036.654	\$ -127.219	\$ 29.462	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.938.897
jun-19	\$ 1.759.105	\$ -165.932	\$ 48.050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.641.224
jul-19	\$ 1.397.421	\$ -135.462	\$ 49.151	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.311.110
ago-19	\$ 1.745.024	\$ -136.102	\$ 53.802	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.662.724

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 REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES		ACUM	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	29.580.814	-	-
nov-18	-	-	959.190	-	28.621.624	-	-
dic-18	1.439.410	-	2.721.160	-	25.900.464	255,68%	155,68%
ene-19	1.532.677	-	2.117.187	-	23.783.277	195,07%	95,07%
feb-19	2.036.366	-	1.844.053	-	21.939.223	152,57%	52,57%
mar-19	2.132.979	-	1.746.884	-	20.192.339	131,46%	31,46%
abr-19	1.830.927	-	1.373.056	-	18.819.283	119,94%	19,94%
may-19	1.653.403	-	1.938.897	-	16.880.386	119,52%	19,52%
jun-19	1.980.205	-	1.641.224	-	15.239.162	113,77%	13,77%
jul-19	1.736.253	-	1.311.110	-	13.928.052	109,14%	9,14%
ago-19	1.942.629	-	1.662.724	-	12.265.328	106,33%	6,33%



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 Inicial	323.387	590.142	370.003	59.974	209.239	125.380
INGRESOS						
Cobranzas	2.005.653,53	1.680.136,47	1.844.799,64	1.365.949,91	1.763.352,39	1.543.222,92
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
Rendimiento Inversiones	1.000.000,00	900.000,00	1.550.000,00	1.250.000,00	1.000.000,00	1.856.463,35
Fondos Liquidos Disponibles	1.000.000,00	900.000,00	1.550.000,00	1.250.000,00	1.000.000,00	1.856.463,35
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	3.005.653,53	2.580.136,47	3.394.799,64	2.615.949,91	2.763.352,39	3.399.686,27
EGRESOS						
Gastos	142.013,72	127.219,13	165.931,74	135.461,56	136.101,77	160.595,38
Pago de servicios	1.746.884,29	1.373.056,32	1.938.896,87	1.641.223,63	1.311.110,25	1.662.723,94
Inversiones	850.000,00	1.300.000,00	1.600.000,00	690.000,00	1.400.000,00	900.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	850.000,00	1.300.000,00	1.600.000,00	690.000,00	1.400.000,00	900.000,00
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	0,00	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
TOTAL EGRESOS	2.738.898,01	2.800.275,45	3.704.828,61	2.466.685,19	2.847.212,02	2.723.319,32
SALDO DE CUENTA	590.142,44	370.003,46	59.974,49	209.239,21	125.379,58	801.746,53

COMENTARIOS

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 de la sección 1 del Suplemento del Prospecto, el Fideicomiso podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Liquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuotapartes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o de dinero, operaciones colocadoras de caución o pase bursátiles o valores públicos o privados de renta fija. A la fecha del presente Informe se han invertido los Fondos Liquidos Disponibles en un Fondo Común de Inversión.



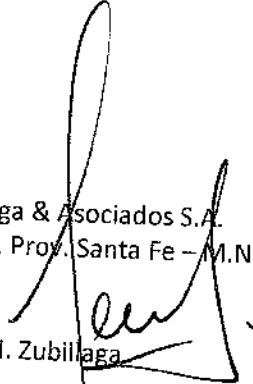
Daniel H. Zubillaga

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