

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"FIDEBICA SERIE XLVIII"
SEPTIEMBRE 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.

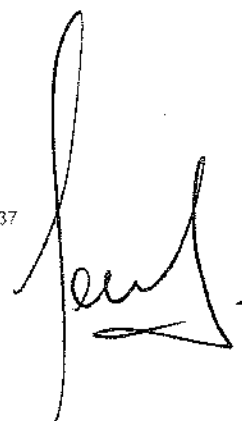
Responsabilidad del Fiduciante

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





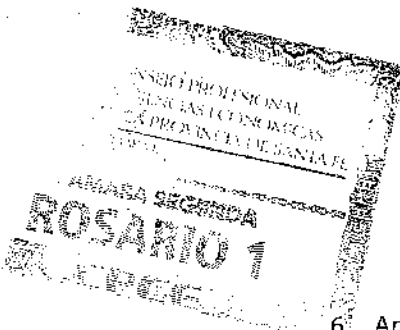
I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

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 \$ 167.908. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 3.639.431.-
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 Octubre 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. 10727



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
C.A.M.A.R.A. SEGUNDA

01718866/00619117

Rosario, 24/10/2019

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

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO

INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02384255

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2384255



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

CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLVIII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	Al 04-2019	Al 05-2019	Al 06-2019	Al 07-2019	Al 08-2019	Al 09-2019
Operaciones	8.912	1.358	1.291	1.256	1.206	1.151	1.084
Clientes	7.841	1.210	1.152	1.118	1.075	1.022	955
Ajuste por saldos Inferiores \$ I							
Saldo Nominal	\$ 172.520.939	\$ 19.607.073	\$ 17.789.870	\$ 16.382.635	\$ 14.590.730	\$ 13.244.565	\$ 11.608.393
Saldo Descontado	\$ 142.877.595	\$ 11.956.451	\$ 10.744.787	\$ 9.812.625	\$ 8.658.471	\$ 7.796.120	\$ 6.764.380
Variación Saldo Descontado		-11%	-10%	-9%	-12%	-10%	-13%
% Cobrado Acumulado		92%	92%	93%	94%	95%	95%



Daniel H. Zubillaga


ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 08-2019**

TOTAL	VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACIÓN INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
	784.151	450.401	1.234.552	162	266	(5.750)	-	1.229.231	-	1.229.231
FLUJO REAL	42.129	17.837	59.965	1.900	2.618	(0)	(1.837)	64.484	-	64.484
Cobros de meses anteriores	205.460	136.195	341.655	12.181	-	(47.822)	-	306.014	-	306.014
Cobros Anticipados	1.031.740	604.432	1.636.172	14.243	2.885	(53.572)	(1.837)	1.599.728	-	1.599.728

El interés expuesto se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado \$ 602.595
 Interés Bonificado \$ 1.837
Total Interés \$ 604.432



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19


PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	620.650	358.246	978.896	68	135	(4.372)	-	974.728	-	974.728
ENTRE RÍOS	76.975	47.442	124.421	1.608	1.742	(21.580)	-	106.190	-	106.190
SANTA FE	199.799	117.249	317.048	3.441	983	(7.234)	(1.837)	314.238	-	314.238
TOTAL	897.428	522.937	1.420.365	5.117	2.860	(33.186)	(1.837)	1.395.195	-	1.426.504

COBRANZA DEL MES DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
ENTRE RÍOS	84.509	52.722	137.031	8.139	25	(8.193)	-	127.002	-	127.002
SANTA FE	49.803	28.973	78.776	988	0	(2.193)	-	77.571	-	77.571
TOTAL	134.312	81.695	215.807	9.127	25	(20.386)	-	204.573	-	224.959

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	620.650	358.246	978.896	68	135	(4.372)	-	974.728	-	974.728
ENTRE RÍOS	161.488	98.964	261.452	9.747	1.767	(39.773)	-	233.193	-	233.193
SANTA FE	249.602	146.222	395.824	4.439	983	(9.427)	(1.837)	391.808	-	391.808
TOTAL	1.031.740	604.432	1.636.172	14.243	2.895	(53.572)	(1.837)	1.599.728	-	1.599.728


Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 30-09-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	BONIFICACIÓN TOTAL	PUNITORIO	COMPENSATORIO
2	209.807	(9.423,2)	46	91
3	5.174	(0,0)	-	-
4	5.083	(0)	42	83
5	85.200	-	-	-
6	29.061	(0)	24	47
9	365.376	(25.074)	8.809	16
10	62.612	(0)	115	230
11	5.957	(0)	791	449
12	27.045	-	17	34
13	3.070	(0)	5	11
16	102.139	(8.097)	1.572	1.669
20	160.685	-	-	-
23	1.002	-	5	9
24	7.700	(789)	286	22
25	63.095	(7.843)	13	26
26	11.941	(2.346)	-	-
27	178.085	(0)	51	25
30	313.139	(1)	2.469	172
TOTAL	1.636.172	(53.572)	14.243	2.885



Daniel H. Zubillaga

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 11/10/2019"

IVA del período	
Al 09-2019	

Cobrado en el mes (*1)	27.256
Iva de Cuota	27.256
Cobros del mes	12.031
Cobros de meses anteriores	3.084
Cobros Anticipados	12.141

Devengado en el mes	114.716
Iva de Cuota	114.716
Cuotas del mes (*2)	102.574
Cobranza anticipada	12.141

(*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
02/09/2019	\$ 200.521	05/09/2019	02/09/2019	\$ 5.249	\$ 195.273
03/09/2019	\$ 5.174	06/09/2019	03/09/2019	\$ 35.491	\$ (30.317)
04/09/2019	\$ 5.208	09/09/2019	04/09/2019	\$ 24.903	\$ (19.695)
05/09/2019	\$ 85.200	10/09/2019	05/09/2019	\$ 9.387	\$ 75.812
06/09/2019	\$ 29.132	11/09/2019	06/09/2019	\$ 181.499	\$ (152.368)
09/09/2019	\$ 348.127	12/09/2019	09/09/2019	\$ 43.290	\$ 305.838
10/09/2019	\$ 62.957	13/09/2019	10/09/2019	\$ 108.256	\$ (45.298)
11/09/2019	\$ 7.197	16/09/2019	11/09/2019	\$ 329.244	\$ (322.047)
12/09/2019	\$ 27.096	17/09/2019	12/09/2019	\$ 7.197	\$ 19.899
13/09/2019	\$ 3.087	18/09/2019	13/09/2019	\$ 12.750	\$ (9.664)
16/09/2019	\$ 97.284	19/09/2019	16/09/2019	\$ 17.432	\$ 79.851
20/09/2019	\$ 160.685	25/09/2019	17/09/2019	\$ 36.253	\$ 124.431
23/09/2019	\$ 1.016	26/09/2019	18/09/2019	\$ 61.030	\$ (60.014)
24/09/2019	\$ 7.219	27/09/2019	20/09/2019	\$ 6.539	\$ 680
25/09/2019	\$ 55.291	30/09/2019	23/09/2019	\$ 2.006	\$ 53.286
26/09/2019	\$ 9.595	01/10/2019	24/09/2019	\$ 1.016	\$ 8.579
27/09/2019	\$ 178.161	02/10/2019	25/09/2019	\$ 1.084	\$ 177.077
30/09/2019	\$ 315.779	03/10/2019	26/09/2019	\$ 1.341	\$ 314.438
			27/09/2019	\$ 60.259	\$ (60.259)
			30/09/2019	\$ 14.290	\$ (14.290)
			01/10/2019	\$ 337.857	\$ (337.857)
			02/10/2019	\$ 125.053	\$ (125.053)
			03/10/2019	\$ 178.302	\$ (178.302)
	\$ 1.599.728			\$ 1.599.728	\$ -

(*) 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	Puntitos + Compensatorios Imputados	Superávit - Déficit Mensual	% Cobr VN	Superávit - Déficit Mensual + Compensatorios	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
may-17	9.445.431	2.584.169	105.193	2.531.076	126,65%	2.531.076	12.029.600	12.133.793	9.488.574	2.531.076	126,65%	127,77%
jun-17	7.973.178	1.876.189	42.443	365.327	109,89%	907.774	21.838.957	21.987.533	18.442.895	3.396.412	118,42%	119,22%
jul-17	7.909.396	1.875.664	57.632	841.314	109,41%	895.151	31.623.958	31.830.229	27.386.031	4.237.927	115,47%	116,23%
ago-17	7.509.800	1.775.246	26.748	367.955	106,34%	394.701	41.381.043	41.381.043	36.344.141	4.805.862	113,22%	113,89%
sep-17	7.034.026	1.723.584	28.048	842.372	110,09%	370.420	50.416.614	50.577.701	44.766.379	5.648.234	112,62%	115,20%
oct-17	7.381.630	2.088.949	78.003	1.44.447	99,67%	14.447	69.829.993	69.907.953	60.195.487	5.635.674	110,58%	110,92%
nov-17	7.070.626	1.770.626	73.155	5.877.097	117,84%	1.065.654	75.707.090	75.707.090	65.146.815	6.681.184	110,38%	111,07%
dic-17	6.317.483	1.650.186	18.701	152.186	102,09%	171.887	77.805.677	78.136.627	70.972.308	8.833.369	109,63%	109,84%
ene-18	6.233.222	1.571.469	30.261	8.432.331	97,92%	1.444.779	86.062.468	86.424.179	79.404.639	6.657.829	108,28%	108,94%
feb-18	5.572.710	1.411.077	23.264	513.413	92,94%	489.849	92.817.361	93.201.536	86.672.845	6.144.416	107,09%	107,53%
mar-18	4.758.770	1.268.206	23.973	831.277	87,16%	807.304	98.463.379	98.871.827	93.149.440	5.313.139	105,58%	106,14%
abr-18	5.014.582	1.167.489	16.749	287.236	104,00%	304.035	105.932.285	106.356.332	100.331.909	5.600.376	105,58%	106,01%
may-18	5.012.286	1.167.698	21.481	589.685	90,80%	578.203	111.650.299	112.297.826	106.649.607	5.000.691	104,68%	105,10%
jun-18	3.443.488	533.075	13.028	1.210.401	79,19%	(1.194.608)	116.728.655	117.191.213	112.527.772	4.190.883	103,72%	104,14%
jul-18	3.153.423	425.503	15.533	854.921	82,38%	1.843.171	121.334.157	123.821.415	116.353.675	2.980.482	102,52%	102,92%
ago-18	2.810.752	429.249	14.776	1.093.066	74,28%	1.488.563	128.563.770	129.747.925	133.205.970	2.125.583	101,73%	102,12%
sep-18	2.164.632	356.931	10.721	1.118.765	74,82%	1.488.563	132.083.374	132.402.004	132.402.004	2.125.583	100,79%	101,20%
oct-18	2.400.258	379.444	11.142	840.318	73,17%	1.789.671	137.683.952	138.471.809	138.141.488	1.123.466	99,76%	100,16%
nov-18	1.925.951	270.138	11.102	3.003.387	75,01%	3.003.387	140.687.339	141.485.196	141.485.196	1.123.466	99,08%	99,47%
dic-18	1.866.932	221.574	9.672	634.440	75,01%	634.440	143.990.779	144.326.575	144.326.575	1.123.466	98,52%	98,87%
ene-19	1.505.969	260.300	8.335	521.421	77,30%	521.421	147.512.199	147.512.199	147.512.199	1.123.466	97,94%	98,29%
feb-19	1.219.212	260.300	8.653	2.384.918	75,01%	2.384.918	149.897.117	150.202.117	150.202.117	1.123.466	97,44%	97,79%
mar-19	1.381.804	442.109	18.641	361.205	84,85%	342.654	154.269.654	154.269.654	154.269.654	1.123.466	97,04%	97,44%
abr-19	1.325.136	423.649	10.320	360.181	82,92%	349.860	157.671.474	157.671.474	157.671.474	1.123.466	96,75%	97,14%
may-19	1.139.387	265.013	16.226	496.802	75,55%	480.676	162.168.280	162.168.280	162.168.280	1.123.466	96,44%	96,84%
jun-19	1.345.584	287.324	14.769	561.862	75,49%	547.594	167.715.874	167.715.874	167.715.874	1.123.466	96,14%	96,54%
jul-19	1.345.584	287.324	14.769	561.862	75,49%	547.594	172.481.468	172.481.468	172.481.468	1.123.466	95,84%	96,24%
ago-19	1.345.584	287.324	14.769	561.862	75,49%	547.594	177.247.062	177.247.062	177.247.062	1.123.466	95,54%	95,94%
sep-19	1.268.768	260.933	17.128	615.248	74,01%	598.320	182.012.656	182.012.656	182.012.656	1.123.466	95,24%	95,64%

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

Mes Vencimiento	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19
Meses Anteriores	31,2%	34,2%	37,7%	35,5%	39,7%	39,1%
Mes Vto	64,3%	61,0%	56,9%	60,6%	54,4%	56,2%
Subtotal Al Vto	95,5%	95,2%	94,7%	96,1%	94,2%	95,3%
1 mes atraso	0,8%	0,8%	1,5%	0,8%	1,4%	0,0%
2 meses atraso	0,6%	0,7%	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,2%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,1%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,2%	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	1,9%	1,9%	2,0%	0,9%	1,4%	0,0%
Total Cobrado	97,4%	97,1%	96,7%	97,0%	95,6%	95,3%
No Cobrado	2,6%	2,9%	3,3%	3,0%	4,4%	4,7%
Teórico (\$ miles)	1.640	1.426	1.250	1.503	1.197	1.395

Ref: Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 30-09-19

Días de Atraso	Clientes	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Previsión
0 - 31	898	8.374.604	4.716.979	2.763.446	7.480.425	71,90%	74.804
32 - 90	9	322.488	175.356	102.188	277.544	2,67%	13.877
91 - 180	3	23.255	14.282	8.033	22.315	0,21%	11.604
181 - 365	12	196.579	115.671	60.896	176.567	1,70%	118.732
> 365	33	2.691.466	1.742.092	704.867	2.446.959	23,52%	2.446.959
Total	955	11.608.393	6.764.380	3.639.431	10.403.810	100%	2.665.976

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 30-09-19

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%
0 - 31	1.026	8.374.604	4.716.979	2.763.446	7.480.425	71,90%
32 - 90	10	322.488	175.356	102.188	277.544	2,67%
91 - 180	3	23.255	14.282	8.033	22.315	0,21%
181 - 365	12	196.579	115.671	60.896	176.567	1,70%
> 365	33	2.691.466	1.742.092	704.867	2.446.959	23,52%
Total	1.084	11.608.393	6.764.380	3.639.431	10.403.810	100%

Interés devengado del periodo, neto bonif. del periodo (1)	Interés devengado meses ant. bonif. en el periodo (2)	Int. dev. periodo neto de bonificaciones, del periodo y de meses ant. (1)-(2)
170.131	2.223	167.908
Análisis al 30-09-19		



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "BANCO" POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dev. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. dev. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	1.787.140	54.028	0	1.047.063
ENTRE RIOS	363.018	16.766	0	198.359
SANTA FE	3.968.111	78.650	2.223	2.027.150
TOTAL	6.118.269	149.444	2.223	3.272.571

SALDO DE CAPITAL E INT DEV DE ENTIDAD "MUTUAL" POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dev. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. dev. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	431.715	14.379	0	241.248
SANTA FE	214.395	6.307	0	125.611
TOTAL	646.110	20.687	0	366.859

SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dev. del periodo, neto bonif. del periodo	Int. dev. meses ant., bonif. en el periodo	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	1.787.140	54.028	0	1.047.063
ENTRE RIOS	794.734	31.145	0	439.607
SANTA FE	4.182.506	84.958	2.223	2.152.761
TOTAL	6.764.380	170.131	2.223	3.639.431



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
 ENTIDAD "MUTUAL"
 Análisis al 30-09-19**

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	\$ 283	\$ 257	\$ 26
201710	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
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	\$ 9.082	\$ 5.915	\$ 3.167
201907	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 11.313	\$ 7.250	\$ 4.063
201908	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
 ENTIDAD "MUTUAL"
 Análisis al 30-09-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201909	ENTRE RIOS	\$ 11.404	\$ 7.191	\$ 4.213
201909	SANTA FE	\$ -	\$ -	\$ -
Vencido		\$ 87.338	\$ 62.443	\$ 24.895
201910	ENTRE RIOS	\$ 89.975	\$ 55.853	\$ 32.723
201910	SANTA FE	\$ 64.907	\$ 40.617	\$ 23.797
201911	ENTRE RIOS	\$ 90.535	\$ 55.300	\$ 32.400
201911	SANTA FE	\$ 65.116	\$ 40.093	\$ 23.490
201912	ENTRE RIOS	\$ 90.535	\$ 54.441	\$ 31.896
201912	SANTA FE	\$ 65.080	\$ 39.447	\$ 23.112
202001	ENTRE RIOS	\$ 90.535	\$ 53.566	\$ 31.384
202001	SANTA FE	\$ 64.936	\$ 38.729	\$ 22.691
202002	ENTRE RIOS	\$ 70.839	\$ 41.262	\$ 24.175
202002	SANTA FE	\$ 64.933	\$ 38.105	\$ 22.325
202003	ENTRE RIOS	\$ 34.758	\$ 19.930	\$ 11.677
202003	SANTA FE	\$ 5.184	\$ 3.003	\$ 1.760
202004	ENTRE RIOS	\$ 34.758	\$ 19.610	\$ 11.489
202004	SANTA FE	\$ 5.225	\$ 2.979	\$ 1.745
202005	ENTRE RIOS	\$ 34.758	\$ 19.305	\$ 11.310
202005	SANTA FE	\$ 5.206	\$ 2.922	\$ 1.712
202006	ENTRE RIOS	\$ 34.758	\$ 18.995	\$ 11.129
202006	SANTA FE	\$ 5.218	\$ 2.882	\$ 1.688
202007	ENTRE RIOS	\$ 34.758	\$ 18.699	\$ 10.956
202007	SANTA FE	\$ 5.206	\$ 2.830	\$ 1.658
202008	ENTRE RIOS	\$ 23.258	\$ 12.312	\$ 7.213
202008	SANTA FE	\$ 5.211	\$ 2.787	\$ 1.633
TOTAL		\$ 1.073.027	\$ 646.110	\$ 366.859



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
ENTIDAD "BANCO"
Análisis al 30-09-19

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	\$ 123	\$ 117	\$ 6
201707	SANTA FE	\$ 20.672	\$ 19.816	\$ 856
201708	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201708	ENTRE RIOS	\$ 123	\$ 116	\$ 8
201708	SANTA FE	\$ 30.880	\$ 29.099	\$ 1.780
201709	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201709	ENTRE RIOS	\$ 124	\$ 114	\$ 10
201709	SANTA FE	\$ 30.888	\$ 28.640	\$ 2.248
201710	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201710	ENTRE RIOS	\$ 124	\$ 113	\$ 11
201710	SANTA FE	\$ 30.682	\$ 28.005	\$ 2.677
201711	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201711	ENTRE RIOS	\$ 125	\$ 112	\$ 13
201711	SANTA FE	\$ 33.815	\$ 30.386	\$ 3.429
201712	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201712	ENTRE RIOS	\$ 125	\$ 110	\$ 15
201712	SANTA FE	\$ 36.262	\$ 32.091	\$ 4.171
201801	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201801	ENTRE RIOS	\$ 433	\$ 378	\$ 55
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 30-09-19**

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	\$ 1.376	\$ 965	\$ 411
201903	SANTA FE	\$ 57.631	\$ 40.245	\$ 17.386
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 1.438	\$ 993	\$ 446
201904	SANTA FE	\$ 57.145	\$ 39.271	\$ 17.874
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 963	\$ 454
201905	SANTA FE	\$ 55.926	\$ 37.832	\$ 18.094
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 1.436	\$ 960	\$ 476
201906	SANTA FE	\$ 57.168	\$ 38.054	\$ 19.113
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 1.418	\$ 933	\$ 485
201907	SANTA FE	\$ 58.147	\$ 38.107	\$ 20.040
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 1.435	\$ 929	\$ 506
201908	SANTA FE	\$ 69.171	\$ 44.603	\$ 24.568
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.403	\$ 2.146	\$ 1.257
201909	ENTRE RIOS	\$ 7.349	\$ 4.677	\$ 2.673
201909	SANTA FE	\$ 81.806	\$ 51.901	\$ 29.904
Vencido		\$ 1.471.286	\$ 1.124.491	\$ 346.795
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 749.291	\$ 467.951	\$ 274.165
201910	ENTRE RIOS	\$ 34.856	\$ 21.859	\$ 12.807
201910	SANTA FE	\$ 187.321	\$ 117.235	\$ 68.669
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 581.122	\$ 357.798	\$ 209.630
201911	ENTRE RIOS	\$ 41.739	\$ 25.756	\$ 15.090
201911	SANTA FE	\$ 278.400	\$ 171.172	\$ 100.288
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 747.344	\$ 453.011	\$ 265.413
201912	ENTRE RIOS	\$ 37.546	\$ 22.813	\$ 13.366
201912	SANTA FE	\$ 341.758	\$ 206.657	\$ 121.078



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
ENTIDAD "BANCO"
Análisis al 30-09-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 294.723	\$ 175.466	\$ 102.803
202001	ENTRE RIOS	\$ 36.145	\$ 21.609	\$ 12.661
202001	SANTA FE	\$ 332.535	\$ 197.819	\$ 115.900
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 96.676	\$ 56.967	\$ 33.376
202002	ENTRE RIOS	\$ 35.842	\$ 21.084	\$ 12.353
202002	SANTA FE	\$ 311.519	\$ 182.274	\$ 106.792
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 144.669	\$ 83.875	\$ 49.142
202003	ENTRE RIOS	\$ 35.135	\$ 20.358	\$ 11.927
202003	SANTA FE	\$ 264.239	\$ 152.352	\$ 89.261
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 97.507	\$ 55.524	\$ 32.531
202004	ENTRE RIOS	\$ 35.789	\$ 20.404	\$ 11.954
202004	SANTA FE	\$ 227.384	\$ 129.084	\$ 75.629
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 65.881	\$ 37.044	\$ 21.704
202005	ENTRE RIOS	\$ 35.475	\$ 19.910	\$ 11.665
202005	SANTA FE	\$ 223.456	\$ 124.871	\$ 73.160
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 96.528	\$ 53.363	\$ 31.265
202006	ENTRE RIOS	\$ 35.733	\$ 19.733	\$ 11.561
202006	SANTA FE	\$ 225.076	\$ 123.757	\$ 72.508
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 39.584	\$ 21.547	\$ 12.624
202007	ENTRE RIOS	\$ 32.903	\$ 17.887	\$ 10.480
202007	SANTA FE	\$ 222.189	\$ 120.262	\$ 70.460
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 13.477	\$ 7.209	\$ 4.224
202008	ENTRE RIOS	\$ 26.671	\$ 14.267	\$ 8.359
202008	SANTA FE	\$ 205.248	\$ 109.266	\$ 64.018
202009	CAPITAL FEDERAL	\$ 13.576	\$ 7.145	\$ 4.186
202009	ENTRE RIOS	\$ 26.649	\$ 14.026	\$ 8.218
202009	SANTA FE	\$ 196.486	\$ 102.943	\$ 60.313
202010	CAPITAL FEDERAL	\$ 7.848	\$ 4.062	\$ 2.380
202010	ENTRE RIOS	\$ 24.420	\$ 12.653	\$ 7.413
202010	SANTA FE	\$ 188.232	\$ 97.081	\$ 56.879
202011	CAPITAL FEDERAL	\$ 7.910	\$ 4.033	\$ 2.363
202011	ENTRE RIOS	\$ 13.468	\$ 6.866	\$ 4.023
202011	SANTA FE	\$ 176.301	\$ 89.438	\$ 52.400
202012	ENTRE RIOS	\$ 10.798	\$ 5.420	\$ 3.175
202012	SANTA FE	\$ 172.958	\$ 86.367	\$ 50.601
202101	ENTRE RIOS	\$ 10.909	\$ 5.387	\$ 3.156
202101	SANTA FE	\$ 170.266	\$ 83.548	\$ 49.009
202102	ENTRE RIOS	\$ 10.899	\$ 5.296	\$ 3.103
202102	SANTA FE	\$ 166.332	\$ 80.391	\$ 47.100
202103	ENTRE RIOS	\$ 10.617	\$ 5.084	\$ 2.979
202103	SANTA FE	\$ 151.254	\$ 72.059	\$ 42.219
202104	ENTRE RIOS	\$ 10.879	\$ 5.126	\$ 3.003
202104	SANTA FE	\$ 146.853	\$ 68.842	\$ 40.333
202105	ENTRE RIOS	\$ 9.090	\$ 4.216	\$ 2.470
202105	SANTA FE	\$ 141.220	\$ 65.157	\$ 38.174
202106	ENTRE RIOS	\$ 7.757	\$ 3.540	\$ 2.074
202106	SANTA FE	\$ 134.229	\$ 60.918	\$ 35.691
202107	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.458	\$ 2.026
202107	SANTA FE	\$ 134.397	\$ 60.044	\$ 35.179




"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 11/10/2019"

Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
 ENTIDAD "BANCO"
 Análisis al 30-09-19**

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
202108	ENTRE RIOS	\$ 7.742	\$ 3.422	\$ 2.005
202108	SANTA FE	\$ 135.214	\$ 59.439	\$ 34.825
202109	ENTRE RIOS	\$ 7.734	\$ 3.364	\$ 1.971
202109	SANTA FE	\$ 134.398	\$ 58.131	\$ 34.058
202110	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.296	\$ 1.931
202110	SANTA FE	\$ 134.785	\$ 57.390	\$ 33.624
202111	ENTRE RIOS	\$ 7.717	\$ 3.252	\$ 1.905
202111	SANTA FE	\$ 135.558	\$ 56.792	\$ 33.274
202112	ENTRE RIOS	\$ 7.696	\$ 3.192	\$ 1.870
202112	SANTA FE	\$ 136.103	\$ 56.133	\$ 32.888
202201	ENTRE RIOS	\$ 1.277	\$ 521	\$ 305
202201	SANTA FE	\$ 117.741	\$ 47.735	\$ 27.967
202202	ENTRE RIOS	\$ 1.275	\$ 512	\$ 300
202202	SANTA FE	\$ 96.134	\$ 38.289	\$ 22.433
202203	SANTA FE	\$ 48.206	\$ 18.927	\$ 11.089
Total		\$ 10.535.366	\$ 6.118.269	\$ 3.272.571



**Operaciones Canceladas a Informar
Análisis al 30-09-19**

(*) 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.



SALDOS E INTERESES DEV POR LINEA
Análisis al 30-09-19

LINEA	Valor Nominal Cobrado	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - GPRA CARTERA BCO VOII SA.	328.080	20,05%	500.382	7,40%	293.168	8,06%
A.M.G.S.J.U.	560	0,03%	1.347	0,02%	789	0,02%
AMUS / LA FEDERACION	5.849	0,36%	210	0,00%	123	0,00%
AMUS / MUPER	136.471	8,34%	430.369	6,36%	240.459	6,61%
AMUS CHACO	67.678	4,14%	189.908	2,67%	105.992	2,91%
CENTROCARD S.A.	14.346	0,88%	26.533	0,39%	15.545	0,43%
CIRC. POL	111.492	6,81%	1.928.996	28,52%	977.022	26,85%
COOP DE VIV. Y CRED BICENTENARIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COOP. CUENCA DEL SALADO	39.573	2,42%	177.516	2,62%	104.005	2,86%
COOP. LA PLATA	28.029	1,71%	10.192	0,15%	5.972	0,16%
CREDITICA	2.683	0,16%	4.751	0,07%	2.784	0,08%
CREDYMAND	152.424	9,32%	211.512	3,13%	123.921	3,40%
CUOTITAS SA	253.612	15,50%	329.769	4,88%	193.208	5,31%
GRAN COOP.	71.205	4,35%	341.824	5,05%	200.270	5,50%
GRUPO PRESTAFACIL	80.898	4,94%	174.565	2,58%	102.276	2,81%
LEY 5110	15.305	0,94%	124.148	1,84%	72.737	2,00%
LINEA PLAN SUELDO	139.749	8,54%	1.239.757	18,33%	662.680	18,21%
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	0,01%
MUTUAL AMCL	16.642	1,02%	76.016	1,12%	44.537	1,22%
MUTUAL AMSAPP	7.136	0,44%	33.018	0,52%	20.513	0,56%
N Y F CAPITAL MARKET	10.731	0,66%	14.846	0,22%	8.698	0,24%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	153.711	9,39%	954.161	14,11%	464.537	12,76%
TINUIEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	1.636.172	100%	6.764.380	100%	3.639.431	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	1.636.172	100,00%	6.764.380	100,00%	3.639.431	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	1.636.172	100%	6.764.380	100%	3.639.431	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		
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
sep-19	\$ 1.330.915	\$ -160.595	\$ -42.131	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.128.188

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	ACUM	DIF	
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%	
sep-19	1.735.555	-	1.128.188	-	11.137.140	102,35%	2,35%	

CP



Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19
Saldo Inicial	590.142	370.003	59.974	209.239	125.380	801.747
INGRESOS						
Cobranzas	1.680.136,47	1.844.799,54	1.365.949,91	1.763.352,39	1.543.222,92	1.384.953,76
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	900.000,00	1.550.000,00	1.250.000,00	1.000.000,00	1.856.463,35	650.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	900.000,00	1.550.000,00	1.250.000,00	1.000.000,00	1.856.463,35	650.000,00
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	2.580.136,47	3.394.799,54	2.615.949,91	2.763.352,39	3.399.686,27	2.034.953,76
EGRESOS						
Gastos	127.219,13	165.931,74	135.461,56	136.101,77	160.595,38	141.503,39
Pago de servicios	1.373.056,32	1.938.896,87	1.641.223,63	1.311.110,25	1.662.723,94	1.128.188,45
Inversiones	1.300.000,00	1.600.000,00	690.000,00	1.400.000,00	900.000,00	1.400.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	1.300.000,00	1.600.000,00	690.000,00	1.400.000,00	900.000,00	1.400.000,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	2.800.275,45	3.704.828,61	2.466.685,19	2.847.212,02	2.723.319,32	2.669.691,84
SALDO DE CUENTA	370.003,46	59.974,49	209.239,21	125.379,58	801.746,53	167.008,45

COMENTARIOS

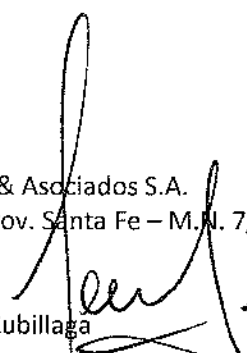
(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fiduiciario podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Liquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuótapanes 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 Comun de Inversión.

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 Octubre de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 11 de Octubre 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