

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

A los Señores Directores de  
**ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**CUIT: 33-69371055-9**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**FIDEBICA XLIX - 33-71564548-9-**  
Domicilio Legal: Paraguay 777  
Ciudad de Rosario, Santa Fe

**Objeto del encargo**

A vuestro requerimiento, emitimos el presente informe, con el objeto de informar acerca del control realizado sobre los activos subyacentes fideicomitidos, el flujo de fondos que generan y el pago de los valores negociables fiduciarios del **Fideicomiso Financiero Fidebica XLIX**.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de control, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que nos ha sido proporcionada.

La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance está sujeta a la consideración de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos, otras conclusiones podrían haber surgido de nuestra labor.

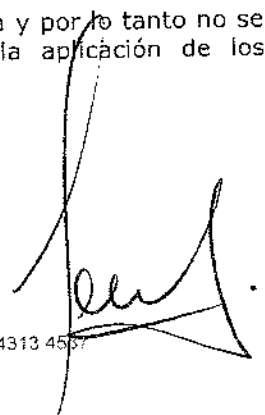
**Responsabilidad del Fiduciante**

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Banco Bica S.A. y de Asociación Mutual Centro Litoral.

**Responsabilidad del Agente de Control de Activos**

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Banco Bica S.A. y Asociación Mutual Centro Litoral de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar los procedimientos acordados establecidos en la sección VII.A de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho Consejo.

Cabe aclarar que los procedimientos realizados no constituyen una auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados.





## **I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:**

Hemos efectuado el control de los activos involucrados en la transferencia mediante el análisis de la siguiente documentación proporcionada por Banco Bica S.A. y Asociación Mutual Centro Litoral. Cabe aclarar que dicho control no se extiende a los Estados Contables de la entidad.

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
2. Inventario de clientes correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
3. Detalle de las cuotas de los créditos anteriormente mencionados, en formato digital.
4. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
5. Información de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
6. Importes depositados en las cuentas fiduciarias durante el mes, más partidas a rendir por los administradores que corresponden a cobranzas del período bajo análisis.
7. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
8. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc.).

## **II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:**

1. Verificar que la cobranza informada por el Agente de Cobro pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la cobranza informada, coincidan con los importes acreditados por el agente de cobro en la cuenta fiduciaria, para el mes bajo análisis.  
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el artículo 3.3 del suplemento de prospecto, los administradores depositarán en la Cuenta Recaudadora, de administración exclusiva del Fiduciario, el monto correspondiente a las cobranzas de los Créditos Cedidos, dentro de los 3 (tres) días hábiles de percibidos los fondos por los Agentes de Recaudación.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera al cierre del período bajo análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Calcular los intereses devengados a cobrar incluidos en la cuota, al cierre de cada mes de la cartera resultante, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Calcular las previsiones de la cartera, en forma total al cierre del período bajo análisis.

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 \$ 310.626. Asimismo, los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 6.239.552.-
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. 1/10727



01718865/00619116

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 02304249

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2384249



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA XLIX**

	Al 04-2019	Al 05-2019	Al 06-2019	Al 07-2019	Al 08-2019	Al 09-2019
<b>Cartera Vigente</b>						
Operaciones	1.309	1.246	1.223	1.177	1.141	1.068
Clientes	1.223	1.162	1.140	1.104	1.070	999
Ajuste por saldos Inferiores \$ 1						
Saldo Nominal	\$ 31.910.992	\$ 29.783.662	\$ 28.043.212	\$ 25.991.561	\$ 24.305.123	\$ 22.080.800
Saldo Descontado	\$ 19.479.797	\$ 17.992.382	\$ 16.798.449	\$ 15.385.766	\$ 14.252.427	\$ 12.789.281
Variación Saldo Descontado	-9%	-8%	-7%	-8%	-7%	-10%
% Cobrado Acumulado	88%	89%	90%	91%	91%	92%



Daniel H. Zubillaga


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

MES: Al 09-2019

VALOR DESCONTADO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITIVOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACIÓN TOTAL	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
1.040.127	518.184	1.558.311	93	169	(1.914)	--	1.556.659	--	1.556.659
27.917	12.716	40.633	3.885	2.910	(727)	--	46.701	--	46.701
355.102	230.177	625.379	4.835	--	(77.985)	--	552.228	--	552.228
<b>1.423.146</b>	<b>761.177</b>	<b>2.224.322</b>	<b>8.812</b>	<b>3.079</b>	<b>(80.625)</b>	<b>--</b>	<b>2.155.588</b>	<b>--</b>	<b>2.155.588</b>

FLUJO REAL  
Cobros del mes  
Cobros de meses anteriores  
Cobros Anticipados

El interés se compone de la siguiente manera:  
Interés cobrado \$ 761.177  
Interés Bonificado \$ --  
Total Interés \$ 761.177



Germán H. Zubillaga

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	816.738	418.190	1.234.927	-	-	(46.274)	-	1.188.653	-	1.188.653
ENTRE RIOS	42.580	20.816	63.406	1.724	1.152	(1)	-	66.280	-	66.280
SANTA FE	379.320	207.200	586.520	1.842	1.689	(19.838)	-	570.213	-	570.213
<b>TOTAL</b>	<b>1.238.648</b>	<b>646.206</b>	<b>1.884.853</b>	<b>3.566</b>	<b>2.841</b>	<b>(66.113)</b>	<b>-</b>	<b>1.825.146</b>	<b>-</b>	<b>1.891.259</b>

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
ENTRE RIOS	114.891	60.231	175.123	4.535	238	(13.556)	-	166.739	-	166.739
SANTA FE	109.608	54.739	164.347	312	0	(956)	-	163.703	-	163.703
<b>TOTAL</b>	<b>224.499</b>	<b>114.971</b>	<b>339.470</b>	<b>5.246</b>	<b>238</b>	<b>(14.512)</b>	<b>-</b>	<b>330.442</b>	<b>-</b>	<b>344.954</b>

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

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION TOTAL	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS	GASTOS	TOTAL
CAPITAL FEDERAL	816.738	418.190	1.234.927	-	-	(46.274)	-	1.188.653	-	1.188.653
ENTRE RIOS	157.481	81.047	238.528	6.659	1.390	(13.957)	-	233.020	-	233.020
SANTA FE	488.927	261.940	750.867	2.154	1.689	(20.794)	-	733.916	-	733.916
<b>TOTAL</b>	<b>1.463.146</b>	<b>761.177</b>	<b>2.224.322</b>	<b>8.812</b>	<b>3.079</b>	<b>(80.625)</b>	<b>-</b>	<b>2.155.588</b>	<b>-</b>	<b>2.155.588</b>



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	246.943	(3.513)	108	-
3	6.476	(0)	-	-
4	4.190	-	-	-
5	59.191	(0)	0	-
6	24.800	0	-	-
9	359.064	(10.044)	4.374	6
10	36.477	(0)	-	-
11	6.440	(0)	4	8
12	6.446	(0)	4	8
13	2.206	(0)	4	7
16	156.857	-	1.489	683
17	3.448	(0)	14	29
18	7.714	(86)	1.470	1.037
19	2.348	(0)	11	23
20	169.121	(107)	-	-
23	6.009	-	47	94
24	7.446	(870)	312	-
25	295.318	(40.508)	365	729
26	131	(24)	-	-
27	204.963	(0)	453	232
30	618.734	(25.472)	158	224
<b>TOTAL</b>	<b>2.224.322</b>	<b>(80.625)</b>	<b>8.812</b>	<b>3.079</b>



Daniel H. Zubillaga

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



<b>IVA del período</b>	
<b>Al 09-2019</b>	

<b>Cobrado en el mes (*1)</b>	<b>58.830</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>58.830</b>
Cobros del mes	31.116
Cobros de meses anteriores	3.854
Cobros Anticipados	23.861

<b>Devengado en el mes</b>	<b>142.736</b>
<b>Iva de Cuota</b>	<b>142.736</b>
Cuotas del mes (*2)	118.875
Cobranza anticipada	23.861

(\*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	\$ 243.538	05/09/2019	02/09/2019	\$ 5.203	\$ (238.335)
03/09/2019	\$ 6.476	06/09/2019	04/09/2019	\$ 6.476	\$ (0)
04/09/2019	\$ 4.190	09/09/2019	03/09/2019	\$ 40.913	\$ 36.723
05/09/2019	\$ 59.191	10/09/2019	05/09/2019	\$ 4.190	\$ (55.002)
06/09/2019	\$ 24.800	11/09/2019	06/09/2019	\$ 248.106	\$ 223.306
09/09/2019	\$ 353.401	12/09/2019	09/09/2019	\$ 33.308	\$ (320.093)
10/09/2019	\$ 36.477	13/09/2019	10/09/2019	\$ 28.851	\$ (7.626)
11/09/2019	\$ 6.452	16/09/2019	11/09/2019	\$ 361.027	\$ 354.574
12/09/2019	\$ 6.458	17/09/2019	12/09/2019	\$ 6.452	\$ (6)
13/09/2019	\$ 2.217	18/09/2019	13/09/2019	\$ 3.768	\$ 1.552
16/09/2019	\$ 159.029	19/09/2019	16/09/2019	\$ 4.906	\$ (154.123)
17/09/2019	\$ 3.490	20/09/2019	17/09/2019	\$ 7.704	\$ 4.214
18/09/2019	\$ 10.135	23/09/2019	18/09/2019	\$ 154.816	\$ 144.681
19/09/2019	\$ 2.382	24/09/2019	19/09/2019	\$ 3.831	\$ 1.449
20/09/2019	\$ 169.013	25/09/2019	20/09/2019	\$ 8.686	\$ (160.328)
23/09/2019	\$ 6.150	26/09/2019	23/09/2019	\$ 16.406	\$ 10.256
24/09/2019	\$ 6.888	27/09/2019	24/09/2019	\$ 6.150	\$ (738)
25/09/2019	\$ 255.903	30/09/2019	26/09/2019	\$ 4.101	\$ (251.802)
26/09/2019	\$ 107	01/10/2019	27/09/2019	\$ 258.690	\$ 258.583
27/09/2019	\$ 205.647	02/10/2019	30/09/2019	\$ 554	\$ (205.093)
30/09/2019	\$ 593.644	03/10/2019	01/10/2019	\$ 371.380	\$ (222.264)
			02/10/2019	\$ 182.007	\$ 182.007
			03/10/2019	\$ 398.065	\$ 398.065
	<b>\$ 2.155.588</b>			<b>\$ 2.155.588</b>	<b>\$ -</b>

(\*) En ningún caso el plazo entre la percepción de los fondos y su acreditación en la Cuenta Fiduciaria podrá exceder los tres días hábiles de su percepción.



Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES						ACUMULADOS								
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Anticipado	Punitivos + Compensatorios Imputados	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr VN	% Cobr VN + PUN	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN + COMP.
jul-17	9.890.807	1.649.504	14.195	10.349.779	1.190.531	1.204.727	111,64%	111,64%	11.540.310	11.554.506	10.349.779	1.190.531	1.204.727	111,60%	111,64%
ago-17	9.890.236	1.043.911	3.937	10.365.918	540.250	544.187	105,20%	105,20%	22.476.478	22.494.610	20.745.697	1.730.781	1.748.914	108,54%	108,54%
sep-17	8.265.443	1.582.363	4.601	8.959.772	488.234	492.915	109,67%	109,67%	32.324.494	32.347.299	29.705.469	2.619.815	2.641.829	108,52%	108,52%
oct-17	9.709.177	1.674.668	7.966	11.386.446	432.600	437.281	96,40%	96,40%	43.708.330	43.738.511	41.521.915	2.186.415	2.216.596	105,27%	105,27%
nov-17	10.787.611	1.991.256	8.712	12.778.910	2.453.987	2.462.712	122,98%	122,98%	56.397.297	56.436.194	51.756.885	4.640.411	4.679.308	108,97%	108,97%
dic-17	7.887.468	1.066.658	8.266	8.944.170	484.720	489.006	105,66%	105,66%	65.451.424	65.498.607	60.326.292	5.125.132	5.172.315	108,50%	108,50%
ene-18	10.145.261	1.657.907	16.329	11.803.338	564.930	569.217	105,03%	105,03%	77.234.652	77.318.204	71.554.649	5.690.061	5.753.574	107,95%	107,95%
feb-18	8.167.926	1.181.814	14.264	9.437.259	412.447	416.711	104,37%	104,37%	87.104.432	87.182.208	81.001.924	6.102.508	6.180.285	107,53%	107,53%
mar-18	6.090.289	1.028.412	12.388	7.431.793	312.944	317.228	95,79%	95,79%	94.223.233	94.313.397	88.434.068	5.789.364	5.879.729	106,55%	106,55%
abr-18	7.172.973	2.645.463	11.374	9.846.924	328.489	332.863	99,71%	99,71%	104.041.869	104.143.207	98.280.593	5.761.076	5.862.614	105,86%	105,86%
may-18	4.863.249	726.284	9.456	7.903.169	383.852	388.309	104,86%	104,86%	112.330.710	112.441.705	106.183.782	6.146.928	6.257.923	103,79%	103,79%
jun-18	6.718.928	1.020.605	15.623	6.268.299	364.344	368.721	94,44%	94,44%	118.234.665	118.361.202	112.452.081	5.782.584	5.909.202	105,14%	105,14%
jul-18	5.215.766	1.262.444	6.513	8.513.073	327.406	331.919	95,88%	95,88%	125.653.039	125.785.170	120.965.153	4.657.886	4.791.016	103,65%	103,65%
ago-18	3.086.445	692.917	7.723	4.635.778	656.417	664.142	95,64%	95,64%	132.101.269	132.243.351	127.730.790	4.370.479	4.512.561	103,42%	103,42%
sep-18	4.653.521	376.840	4.594	6.336.071	320.570	324.864	99,39%	99,39%	136.730.435	136.730.435	132.365.568	3.714.053	3.863.667	102,81%	102,81%
oct-18	2.933.361	228.469	7.375	4.397.886	1.258.956	1.266.331	97,44%	97,44%	141.110.692	141.285.391	138.702.659	2.408.353	2.562.752	101,74%	101,74%
nov-18	2.523.160	311.082	6.177	4.134.546	1.127.534	1.133.809	97,75%	97,75%	148.105.729	148.474.047	146.097.535	1.558.751	1.717.193	101,08%	101,08%
dic-18	2.573.856	301.764	5.788	2.246.613	376.994	382.782	72,43%	72,43%	151.372.441	151.487.236	152.142.081	(629.840)	(634.845)	99,45%	99,45%
ene-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	154.000.646	154.277.313	155.623.505	(1.331.193)	(1.331.193)	99,13%	99,13%
feb-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	155.252.835	155.151.720	157.870.118	(1.804.432)	(1.718.366)	98,79%	98,79%
mar-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	156.092.605	156.151.720	161.070.757	(2.388.252)	(2.194.215)	98,52%	98,52%
abr-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	160.736.827	160.834.539	163.432.558	(2.697.731)	(2.472.512)	98,37%	98,37%
may-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	162.412.361	162.412.361	164.432.558	(3.010.492)	(2.745.417)	98,24%	98,24%
jun-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	164.390.106	164.390.106	167.826.431	(3.538.326)	(3.280.361)	98,18%	98,18%
jul-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	166.055.791	166.055.791	169.337.893	(3.282.102)	(3.024.037)	97,72%	97,72%
ago-19	2.342.192	374.428	8.002	3.200.639	483.819	488.827	93,46%	93,46%	168.178.489	168.178.489	171.344.359	(3.165.870)	(2.906.953)	97,20%	97,20%
sep-19	1.596.304	547.394	11.891	2.440.372	(296.675)	(296.675)	87,84%	87,84%	169.178.489	169.178.489	172.344.359	(3.165.870)	(2.906.953)	97,20%	97,20%

**COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO**

Mes Vencimiento	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19
Meses Anteriores	24,6%	27,4%	29,6%	30,0%	30,5%	30,2%
Mes Vto	71,4%	67,1%	63,5%	64,9%	62,8%	63,9%
<b>Subtotal Al Vto</b>	<b>96,1%</b>	<b>94,5%</b>	<b>93,2%</b>	<b>94,9%</b>	<b>93,3%</b>	<b>94,1%</b>
1 mes atraso	0,6%	1,0%	1,1%	0,9%	1,1%	0,0%
2 meses atraso	0,3%	0,2%	0,5%	0,2%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,3%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Con atraso</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total Cobrado</b>	<b>97,3%</b>	<b>96,1%</b>	<b>95,3%</b>	<b>95,9%</b>	<b>94,4%</b>	<b>94,1%</b>
<b>No Cobrado</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,9%</b>
<b>Teórico (\$ miles)</b>	<b>2.306</b>	<b>1.669</b>	<b>1.394</b>	<b>1.724</b>	<b>1.338</b>	<b>1.628</b>

Ref: Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

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

**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	943	17.490.094	9.950.590	5.051.676	15.002.267	78,84%	150.023
32 - 90	5	463.470	253.317	127.826	381.143	2,00%	19.057
91 - 180	5	119.672	70.742	34.723	105.465	0,55%	52.408
181 - 365	9	540.763	316.204	148.634	464.838	2,44%	306.736
> 365	37	3.466.801	2.198.428	876.693	3.075.120	16,16%	3.075.120
<b>Total</b>	<b>999</b>	<b>22.080.800</b>	<b>12.789.281</b>	<b>6.239.552</b>	<b>19.028.833</b>	<b>100%</b>	<b>3.603.344</b>

**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	1.011	17.490.094	9.950.590	5.051.676	15.002.267	78,84%
32 - 90	5	463.470	253.317	127.826	381.143	2,00%
91 - 180	5	119.672	70.742	34.723	105.465	0,55%
181 - 365	9	540.763	316.204	148.634	464.838	2,44%
> 365	38	3.466.801	2.198.428	876.693	3.075.120	16,16%
<b>Total</b>	<b>1.068</b>	<b>22.080.800</b>	<b>12.789.281</b>	<b>6.239.552</b>	<b>19.028.833</b>	<b>100%</b>

Interés devengado del período, neto bonif. del período (1)	Interés devengado meses ant. bonif. en el período (2)	Int. dev. período neto de bonificaciones, del período y de meses ant. (1)-(2)
310.626	0	310.626
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. dvg. del periodo, neto bonif. del período	Int. dvg. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	2.202.122	71.212	0	1.118.060
ENTRE RIOS	942.438	18.871	0	455.023
SANTA FE	8.125.420	182.415	0	3.916.346
<b>TOTAL</b>	<b>11.269.981</b>	<b>272.498</b>	<b>0</b>	<b>5.489.429</b>

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

Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dvg. del periodo, neto bonif. del período	Int. dvg. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
ENTRE RIOS	858.707	21.772	0	414.783
SANTA FE	660.593	16.357	0	335.340
<b>TOTAL</b>	<b>1.519.300</b>	<b>38.129</b>	<b>0</b>	<b>750.123</b>

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

Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	Saldo Descontado	Int. dvg. del periodo, neto bonif. del período	Int. dvg. meses ant., bonif. en el período	Interés devengado a cobrar
CAPITAL FEDERAL	2.202.122	71.212	0	1.118.060
ENTRE RIOS	1.801.145	40.642	0	869.806
SANTA FE	8.786.013	198.772	0	4.251.685
<b>TOTAL</b>	<b>12.789.281</b>	<b>310.626</b>	<b>0</b>	<b>6.239.552</b>

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
201707	ENTRE RIOS	\$ 2.287	\$ 2.253	\$ 34
201707	SANTA FE	\$ 11	\$ 11	\$ 0
201708	ENTRE RIOS	\$ 2.287	\$ 2.219	\$ 69
201708	SANTA FE	\$ 11	\$ 11	\$ 0
201709	ENTRE RIOS	\$ 2.443	\$ 2.333	\$ 110
201709	SANTA FE	\$ 11	\$ 10	\$ 0
201710	ENTRE RIOS	\$ 2.734	\$ 2.573	\$ 162
201710	SANTA FE	\$ 10	\$ 10	\$ 1
201711	ENTRE RIOS	\$ 2.734	\$ 2.533	\$ 201
201711	SANTA FE	\$ 10	\$ 10	\$ 1
201712	ENTRE RIOS	\$ 2.734	\$ 2.495	\$ 239
201712	SANTA FE	\$ 10	\$ 9	\$ 1
201801	ENTRE RIOS	\$ 2.734	\$ 2.457	\$ 277
201801	SANTA FE	\$ 10	\$ 9	\$ 1
201802	ENTRE RIOS	\$ 2.734	\$ 2.422	\$ 313
201802	SANTA FE	\$ 9	\$ 8	\$ 1
201803	ENTRE RIOS	\$ 3.819	\$ 3.332	\$ 487
201803	SANTA FE	\$ 8	\$ 7	\$ 1
201804	ENTRE RIOS	\$ 3.819	\$ 3.281	\$ 538
201804	SANTA FE	\$ 9	\$ 8	\$ 1
201805	ENTRE RIOS	\$ 3.819	\$ 3.232	\$ 587
201805	SANTA FE	\$ 8	\$ 7	\$ 1
201806	ENTRE RIOS	\$ 3.819	\$ 3.182	\$ 636
201806	SANTA FE	\$ 8	\$ 7	\$ 1
201807	ENTRE RIOS	\$ 3.819	\$ 3.135	\$ 684
201807	SANTA FE	\$ 8	\$ 6	\$ 1
201808	ENTRE RIOS	\$ 3.969	\$ 3.209	\$ 761
201808	SANTA FE	\$ 8	\$ 6	\$ 1
201809	ENTRE RIOS	\$ 4.418	\$ 3.516	\$ 902
201809	SANTA FE	\$ 7	\$ 6	\$ 1
201810	ENTRE RIOS	\$ 4.418	\$ 3.464	\$ 954
201810	SANTA FE	\$ 7	\$ 5	\$ 1
201811	ENTRE RIOS	\$ 5.295	\$ 4.088	\$ 1.207
201811	SANTA FE	\$ 7	\$ 5	\$ 1
201812	ENTRE RIOS	\$ 5.295	\$ 4.027	\$ 1.268
201812	SANTA FE	\$ 6	\$ 5	\$ 1
201901	ENTRE RIOS	\$ 5.295	\$ 3.965	\$ 1.330
201901	SANTA FE	\$ 6	\$ 5	\$ 1
201902	ENTRE RIOS	\$ 5.295	\$ 3.908	\$ 1.387
201902	SANTA FE	\$ 6	\$ 4	\$ 1
201903	ENTRE RIOS	\$ 5.295	\$ 3.850	\$ 1.445
201903	SANTA FE	\$ 5	\$ 4	\$ 1
201904	ENTRE RIOS	\$ 5.295	\$ 3.791	\$ 1.504
201904	SANTA FE	\$ 5	\$ 4	\$ 1
201905	ENTRE RIOS	\$ 6.771	\$ 4.776	\$ 1.996
201905	SANTA FE	\$ 5	\$ 3	\$ 1
201906	ENTRE RIOS	\$ 6.771	\$ 4.702	\$ 2.069
201906	SANTA FE	\$ 4	\$ 3	\$ 1
201907	ENTRE RIOS	\$ 7.911	\$ 5.412	\$ 2.499
201907	SANTA FE	\$ 4	\$ 3	\$ 1
201908	ENTRE RIOS	\$ 8.307	\$ 5.595	\$ 2.711
201908	SANTA FE	\$ 4	\$ 2	\$ 1
201909	ENTRE RIOS	\$ 8.500	\$ 5.638	\$ 2.863
201909	SANTA FE	\$ 3	\$ 1	\$ 1



Daniel H. Zubillaga

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

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar
<b>Vencido</b>		<b>\$ 122.815</b>	<b>\$ 95.555</b>	<b>\$ 27.259</b>
201910	ENTRE RIOS	\$ 134.974	\$ 88.191	\$ 44.776
201910	SANTA FE	\$ 156.489	\$ 103.026	\$ 52.308
201911	ENTRE RIOS	\$ 136.073	\$ 87.542	\$ 44.447
201911	SANTA FE	\$ 156.525	\$ 101.466	\$ 51.517
201912	ENTRE RIOS	\$ 136.073	\$ 86.240	\$ 43.786
201912	SANTA FE	\$ 156.675	\$ 100.053	\$ 50.799
202001	ENTRE RIOS	\$ 136.073	\$ 84.915	\$ 43.113
202001	SANTA FE	\$ 156.706	\$ 98.535	\$ 50.028
202002	ENTRE RIOS	\$ 136.073	\$ 83.652	\$ 42.472
202002	SANTA FE	\$ 156.703	\$ 97.019	\$ 49.258
202003	ENTRE RIOS	\$ 136.073	\$ 82.408	\$ 41.840
202003	SANTA FE	\$ 156.651	\$ 95.592	\$ 48.534
202004	ENTRE RIOS	\$ 102.286	\$ 60.994	\$ 30.968
202004	SANTA FE	\$ 83.259	\$ 50.029	\$ 25.401
202005	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 34.936	\$ 17.738
202005	SANTA FE	\$ 4.613	\$ 2.737	\$ 1.390
202006	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 34.399	\$ 17.465
202006	SANTA FE	\$ 4.628	\$ 2.704	\$ 1.373
202007	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 33.888	\$ 17.205
202007	SANTA FE	\$ 4.613	\$ 2.655	\$ 1.348
202008	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 33.367	\$ 16.941
202008	SANTA FE	\$ 4.622	\$ 2.619	\$ 1.330
202009	ENTRE RIOS	\$ 59.472	\$ 32.854	\$ 16.681
202009	SANTA FE	\$ 4.619	\$ 2.577	\$ 1.309
202010	ENTRE RIOS	\$ 36.631	\$ 19.935	\$ 10.121
202010	SANTA FE	\$ 2.571	\$ 1.413	\$ 717
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 2.423.102</b>	<b>\$ 1.519.300</b>	<b>\$ 750.123</b>



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

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



"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
201811	ENTRE RIOS	\$ 7.493	\$ 5.843	\$ 1.650
201811	SANTA FE	\$ 65.563	\$ 50.906	\$ 14.657
201812	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201812	ENTRE RIOS	\$ 10.015	\$ 7.693	\$ 2.322
201812	SANTA FE	\$ 67.838	\$ 51.877	\$ 15.961
201901	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201901	ENTRE RIOS	\$ 10.217	\$ 7.726	\$ 2.489
201901	SANTA FE	\$ 74.889	\$ 56.407	\$ 18.481
201902	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201902	ENTRE RIOS	\$ 10.213	\$ 7.606	\$ 2.607
201902	SANTA FE	\$ 73.965	\$ 54.859	\$ 19.106
201903	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201903	ENTRE RIOS	\$ 9.630	\$ 7.072	\$ 2.558
201903	SANTA FE	\$ 75.003	\$ 54.851	\$ 20.152
201904	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201904	ENTRE RIOS	\$ 8.975	\$ 6.490	\$ 2.485
201904	SANTA FE	\$ 73.684	\$ 53.054	\$ 20.630
201905	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201905	ENTRE RIOS	\$ 8.787	\$ 6.259	\$ 2.527
201905	SANTA FE	\$ 77.254	\$ 54.800	\$ 22.455
201906	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201906	ENTRE RIOS	\$ 8.967	\$ 6.290	\$ 2.678
201906	SANTA FE	\$ 78.604	\$ 54.902	\$ 23.702
201907	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201907	ENTRE RIOS	\$ 11.359	\$ 7.849	\$ 3.510
201907	SANTA FE	\$ 82.403	\$ 56.709	\$ 25.693
201908	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201908	ENTRE RIOS	\$ 14.487	\$ 9.856	\$ 4.631
201908	SANTA FE	\$ 87.272	\$ 59.130	\$ 28.142
201909	CAPITAL FEDERAL	\$ -	\$ -	\$ -
201909	ENTRE RIOS	\$ 14.481	\$ 9.701	\$ 4.780
201909	SANTA FE	\$ 120.767	\$ 80.524	\$ 40.243
<b>Vencido</b>		<b>\$ 1.608.113</b>	<b>\$ 1.219.214</b>	<b>\$ 386.834</b>
201910	CAPITAL FEDERAL	\$ 674.363	\$ 442.726	\$ 224.780
201910	ENTRE RIOS	\$ 44.243	\$ 29.198	\$ 14.824
201910	SANTA FE	\$ 367.757	\$ 241.588	\$ 122.637
201911	CAPITAL FEDERAL	\$ 503.312	\$ 326.015	\$ 165.524
201911	ENTRE RIOS	\$ 57.372	\$ 37.281	\$ 18.928
201911	SANTA FE	\$ 458.499	\$ 296.645	\$ 150.340
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 798.414	\$ 509.412	\$ 258.638
201912	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 36.062	\$ 18.309
201912	SANTA FE	\$ 590.027	\$ 375.772	\$ 190.766
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 622.441	\$ 390.530	\$ 198.280
202001	ENTRE RIOS	\$ 57.318	\$ 36.128	\$ 18.343
202001	SANTA FE	\$ 594.663	\$ 372.910	\$ 189.334
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 398.351	\$ 246.638	\$ 125.223
202002	ENTRE RIOS	\$ 57.290	\$ 35.555	\$ 18.052
202002	SANTA FE	\$ 595.167	\$ 367.490	\$ 186.520



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
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 255.832	\$ 156.064	\$ 79.237
202003	ENTRE RIOS	\$ 55.409	\$ 33.893	\$ 17.208
202003	SANTA FE	\$ 560.749	\$ 341.149	\$ 173.208
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 64.915	\$ 38.720	\$ 19.659
202004	ENTRE RIOS	\$ 57.231	\$ 34.470	\$ 17.501
202004	SANTA FE	\$ 537.682	\$ 322.006	\$ 163.489
202005	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 33.425	\$ 16.971
202005	SANTA FE	\$ 494.946	\$ 292.036	\$ 148.275
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 94.757	\$ 55.206	\$ 28.029
202006	ENTRE RIOS	\$ 57.168	\$ 33.399	\$ 16.957
202006	SANTA FE	\$ 452.019	\$ 262.680	\$ 133.368
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 44.110	\$ 25.122	\$ 12.755
202007	ENTRE RIOS	\$ 56.334	\$ 32.422	\$ 16.461
202007	SANTA FE	\$ 451.062	\$ 258.216	\$ 131.101
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 20.844	\$ 11.689	\$ 5.935
202008	ENTRE RIOS	\$ 57.101	\$ 32.359	\$ 16.429
202008	SANTA FE	\$ 454.260	\$ 256.055	\$ 130.004
202009	ENTRE RIOS	\$ 53.310	\$ 29.746	\$ 15.103
202009	SANTA FE	\$ 453.604	\$ 251.749	\$ 127.818
202010	ENTRE RIOS	\$ 49.904	\$ 27.431	\$ 13.927
202010	SANTA FE	\$ 439.116	\$ 240.035	\$ 121.870
202011	ENTRE RIOS	\$ 48.740	\$ 26.380	\$ 13.394
202011	SANTA FE	\$ 434.598	\$ 233.931	\$ 118.771
202012	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 25.632	\$ 13.014
202012	SANTA FE	\$ 405.999	\$ 215.327	\$ 109.326
202101	ENTRE RIOS	\$ 48.678	\$ 25.555	\$ 12.975
202101	SANTA FE	\$ 408.766	\$ 213.466	\$ 108.381
202102	ENTRE RIOS	\$ 48.645	\$ 25.146	\$ 12.767
202102	SANTA FE	\$ 409.987	\$ 210.812	\$ 107.033
202103	ENTRE RIOS	\$ 47.002	\$ 23.959	\$ 12.164
202103	SANTA FE	\$ 402.826	\$ 204.228	\$ 103.690
202104	ENTRE RIOS	\$ 48.575	\$ 24.381	\$ 12.379
202104	SANTA FE	\$ 404.051	\$ 201.699	\$ 102.407
202105	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 23.770	\$ 12.069
202105	SANTA FE	\$ 383.832	\$ 188.749	\$ 95.831
202106	ENTRE RIOS	\$ 48.502	\$ 23.613	\$ 11.989
202106	SANTA FE	\$ 334.217	\$ 161.894	\$ 82.197
202107	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 23.057	\$ 11.706
202107	SANTA FE	\$ 334.283	\$ 159.514	\$ 80.988
202108	ENTRE RIOS	\$ 48.423	\$ 22.867	\$ 11.610
202108	SANTA FE	\$ 336.283	\$ 158.003	\$ 80.221
202109	ENTRE RIOS	\$ 48.382	\$ 22.497	\$ 11.422
202109	SANTA FE	\$ 337.389	\$ 156.085	\$ 79.247
202110	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 22.021	\$ 11.181
202110	SANTA FE	\$ 337.900	\$ 153.993	\$ 78.185
202111	ENTRE RIOS	\$ 48.295	\$ 21.783	\$ 11.060
202111	SANTA FE	\$ 339.759	\$ 152.461	\$ 77.407
202112	ENTRE RIOS	\$ 48.074	\$ 21.360	\$ 10.845
202112	SANTA FE	\$ 340.595	\$ 150.560	\$ 76.442



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descotado	Interés devengado a cobrar
202201	ENTRE RIOS	\$ 48.203	\$ 21.089	\$ 10.707
202201	SANTA FE	\$ 342.356	\$ 149.012	\$ 75.656
202202	ENTRE RIOS	\$ 48.157	\$ 20.745	\$ 10.532
202202	SANTA FE	\$ 343.749	\$ 147.317	\$ 74.796
202203	ENTRE RIOS	\$ 22.682	\$ 9.635	\$ 4.892
202203	SANTA FE	\$ 297.475	\$ 125.610	\$ 63.774
202204	ENTRE RIOS	\$ 7.251	\$ 3.033	\$ 1.540
202204	SANTA FE	\$ 245.908	\$ 102.105	\$ 51.841
202205	SANTA FE	\$ 165.471	\$ 67.658	\$ 34.351
<b>Total</b>		<b>\$ 19.657.698</b>	<b>\$ 11.269.981</b>	<b>\$ 5.489.429</b>



**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.



Daniel H. Zubillaga

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

LINEA	Valor Nominal Cobrado	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	616.860	27,73%	881.504	6,89%	447.557	7,17%
AMUS CHACO	158.771	7,14%	622.729	4,87%	316.172	5,07%
CENTROCARD	2.689	0,12%	6.930	0,05%	3.518	0,06%
CIRC. POL.	162.064	7,29%	3.279.915	25,65%	1.595.850	25,58%
COOP. LA PLATA	74.127	3,33%	227.886	1,78%	115.702	1,85%
COOP. PALMARES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
CREDYMAN	152.715	6,87%	357.860	2,80%	181.692	2,91%
CUOTITAS SA	371.526	16,70%	669.544	5,24%	339.940	5,45%
FINANCOMP	17.010	0,76%	58.399	0,46%	29.651	0,48%
LINEA PLAN SUELDO	308.212	13,86%	4.158.621	32,52%	1.991.087	31,91%
MUPER	175.123	7,87%	858.707	6,71%	414.783	6,65%
MUTUAL AMCL	170.020	7,64%	1.408.311	11,01%	703.832	11,28%
MUTUAL AMSAPP	9.630	0,43%	120.772	0,94%	60.935	0,98%
PREST. PERSONAL CREDIFE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	5.576	0,25%	138.105	1,08%	38.833	0,62%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TINUVTEL SA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>2.224.322</b>	<b>100%</b>	<b>12.789.281</b>	<b>100%</b>	<b>6.239.552</b>	<b>100%</b>

**COMPOSICION SECTORIAL**

PERSONA	Valor Nominal	%	Saldo Descontado	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	2.224.322	100,00%	12.789.281	100,00%	6.239.552	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>2.224.322</b>	<b>100%</b>	<b>12.789.281</b>	<b>100%</b>	<b>6.239.552</b>	<b>100%</b>



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Cobranza	Gastos	Monto a Distribuir			F. Liquidez	Otros	Total Para el pago
			Rendimiento					
oct-18	\$ 3.987.084	\$ -135.113	\$ 114.049	\$ 516.176	\$ -	\$ -	\$ 3.966.020	
nov-18	\$ 5.034.955	\$ -155.455	\$ 127.291	\$ 448.897	\$ -	\$ -	\$ 5.006.791	
dic-18	\$ 4.061.450	\$ -168.386	\$ 89.859	\$ 199.301	\$ -	\$ -	\$ 3.982.923	
ene-19	\$ 3.147.205	\$ -137.154	\$ 77.775	\$ 134.535	\$ -	\$ -	\$ 3.087.827	
feb-19	\$ 3.013.189	\$ -169.665	\$ 63.663	\$ 62.266	\$ -	\$ -	\$ 2.907.187	
mar-19	\$ 2.785.076	\$ -122.494	\$ 53.732	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.716.314	
abr-19	\$ 1.879.408	\$ -155.724	\$ 32.093	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.755.777	
may-19	\$ 2.724.822	\$ -138.196	\$ 47.732	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.634.358	
jun-19	\$ 2.077.485	\$ -141.037	\$ 51.310	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.987.758	
jul-19	\$ 1.723.414	\$ -167.931	\$ 42.549	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.598.033	
ago-19	\$ 1.990.608	\$ -153.310	\$ 46.927	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.884.225	
sep-19	\$ 1.669.844	\$ -170.762	\$ -41.441	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.457.641	

**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
abr-19	708.329	-	1.755.777	-	29.005.955	149,61%	49,61%
may-19	1.539.460	-	2.634.358	-	26.371.597	158,11%	58,11%
jun-19	2.233.718	-	1.987.758	-	24.383.839	132,93%	32,93%
jul-19	1.506.608	-	1.598.033	-	22.785.806	127,63%	27,63%
ago-19	2.017.946	-	1.884.225	-	20.901.581	120,47%	20,47%
sep-19	1.851.075	-	1.457.641	-	19.443.941	113,76%	13,76%

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 Inicio	834.807	325.799	88.801	194.241	366.175	999.687
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	2.084.965,15	2.268.397,12	1.721.130,13	2.073.276,63	1.929.946,34	1.684.678,94
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondo de Inversiones</b>	1.400.000,00	2.300.000,00	1.900.000,00	1.550.000,00	2.458.562,69	1.077.400,26
Fondos Liquidos Disponibles	1.400.000,00	2.300.000,00	1.900.000,00	1.550.000,00	2.458.562,69	1.077.400,26
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
<b>TOTAL INGRESOS</b>	3.484.965,15	4.568.397,12	3.621.130,13	3.623.276,63	4.388.509,03	2.762.079,20
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	138.196,33	141.037,09	167.931,29	153.310,37	170.772,35	120.479,04
Pago de servicios	1.755.776,73	2.634.358,24	1.987.758,34	1.598.032,56	1.884.224,66	1.457.640,52
Inversiones	2.100.000,00	2.030.000,00	1.360.000,00	1.700.000,00	1.700.000,00	2.050.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	2.100.000,00	2.030.000,00	1.360.000,00	1.700.000,00	1.700.000,00	2.050.000,00
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
<b>TOTAL EGRESOS</b>	3.993.973,06	4.805.395,33	3.515.689,63	3.451.342,93	3.754.997,01	3.628.119,56
<b>SALDO DE CUENTA</b>	325.798,88	88.800,67	194.241,17	366.174,87	999.686,89	133.646,53

COMENTARIOS

(\*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fideicomisario 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.



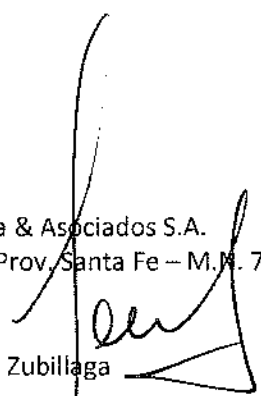
Daniel H. Zubillaga

**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 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