

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"FIDEBICA SERIE LII"
SEPTIEMBRE 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
FIDEBICA LII - 30-71595046-0-
Domicilio Legal: Paraguay 777
Ciudad de Rosario, Santa Fe

Objeto del encargo

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

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.

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. 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.



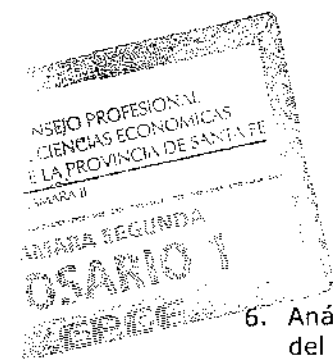
I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

Hemos efectuado el control de los activos involucrados en la transferencia mediante el análisis de la siguiente documentación proporcionada por Banco Bica S.A. 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. 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 V) 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 a cobrar ascienden a \$ 3.643.089.-
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5., los resultados se exponen en el anexo VII) 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 XI) 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 XII) adjunto al presente Informe.
9. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 8) del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XIII), 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) Cobranza ingresada vs. Cobranza imputada.
- Anexo VI) Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
- Anexo VII) Estado de Atraso de la cartera.
- Anexo VIII) Int. Devengado por provincia.
- Anexo IX) Flujo Futuro de la cartera.
- Anexo X) Composición sectorial.
- Anexo XI) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
- Anexo XII) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XIII) Control de los recursos recibidos y su aplicación.

Rosario, 11 de Octubre de 2019.

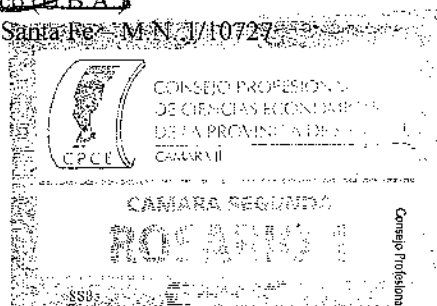
Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7/339

Daniel H. Zubillaga
Contador Público (L.B.A.)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7/10727



01718862/00619113

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 02384287

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2384287



CUADRO RESUMEN FIDEBICA LII

	AI 04-2019	AI 05-2019	AI 06-2019	AI 07-2019	AI 08-2019	AI 09-2019
Cartera Vigente						
Cartera Cedida						
Operaciones	11.757	11.190	10.940	10.656	9.567	9.409
Clientes	6.801	6.345	6.173	5.948	5.418	5.272
Saldo de Capital	\$ 120.350.182	\$ 113.244.157	\$ 107.981.210	\$ 101.482.570	\$ 96.521.797	\$ 90.096.529
Variación Saldo de Capital	-9%	-6%	-5%	-6%	-5%	-7%
Total Cobrado Acumulado	50%	53%	55%	57%	60%	62%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 09-2019**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
	5.615.454	3.796.784	9.412.237	708	1.194	(2.042)	9.412.098
	194.810	219.403	414.213	3.382	5.016	(18.946)	403.665
	615.005	534.266	1.149.270	0	-	(312.146)	837.125
	6.425.269	4.550.452	10.975.720	4.091	6.209	(333.133)	10.652.887

FLUJO REAL
 Cobros del mes
 Cobros de meses anteriores
 Cobros Anticipados

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado \$ 4.217.318
 Interés Bonificado \$ 333.133
Total Interés \$ 4.550.452



Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero
 FIDEBICA S. LII
 Anexo III

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

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	3.599.613	2.803.510	6.403.123	-	0	(52.751)	6.350.372
C.A.B.A.	1.894.405	637.472	2.531.877	37	75	-	2.531.989
ENTRE RIOS	172.241	191.288	363.528	794	1.588	(143.828)	222.083
SANTA FE	759.010	918.182	1.677.192	3.259	4.546	(136.554)	1.548.443
TOTAL	6.425.269	4.550.452	10.975.720	4.091	6.209	(333.133)	10.652.887

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.



Daniel H. Zúñiga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 30-09-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
MES ANTERIOR	142.586	95.771	46.815	(142.586)	-	-
02/09/2019	1.012.856	725.215	287.642	-	395	789
03/09/2019	153.544	75.854	77.690	(67.631)	8	16
04/09/2019	25.464	10.059	15.405	-	43	85
05/09/2019	145.936	63.690	82.247	(0)	55	111
06/09/2019	75.695	38.556	37.139	(0)	182	365
09/09/2019	62.715	26.816	35.899	(0)	63	126
10/09/2019	332.025	135.800	196.225	-	924	477
11/09/2019	31.633	14.329	17.304	-	20	40
12/09/2019	48.949	16.205	32.744	(5)	176	353
13/09/2019	12.317	3.835	8.482	-	74	142
16/09/2019	572.721	418.890	153.831	-	750	912
17/09/2019	20.011	11.129	8.881	-	134	269
18/09/2019	4.357	1.791	2.566	-	84	168
19/09/2019	12.803	3.692	9.111	-	167	333
20/09/2019	246.628	194.781	51.847	-	59	118
23/09/2019	20.679	6.635	14.044	-	400	794
24/09/2019	7.528	4.014	3.514	-	67	134
26/09/2019	8.774	3.331	5.443	-	209	418
27/09/2019	378.295	248.184	130.111	-	26	52
30/09/2019	7.660.202	4.326.692	3.333.510	(122.912)	254	508
TOTAL	10.975.720	6.425.269	4.550.452	(333.133)	4.091	6.209

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.



Daniel H. Zubillaga

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA IMPUTADA

Periodos de Rendición de Cobranza	Cobranza Imputada	Fecha Teórica de Depósito (*)	Fecha de Depósito	Depósitos en la Cuenta Fiduciaria	Depósitos vs. Cobranza Imputada Mensual
02/09/2019	\$ 1.014.040	05/09/2019	03/09/2019	\$ 133.912	\$ 880.129
03/09/2019	\$ 85.937	06/09/2019	04/09/2019	\$ 23.884	\$ 62.053
04/09/2019	\$ 25.592	09/09/2019	05/09/2019	\$ 87.648	\$ (62.056)
05/09/2019	\$ 146.102	10/09/2019	06/09/2019	\$ 1.026.228	\$ (880.126)
06/09/2019	\$ 76.242	11/09/2019	09/09/2019	\$ 76.242	\$ -
09/09/2019	\$ 62.904	12/09/2019	10/09/2019	\$ 62.904	\$ -
10/09/2019	\$ 333.426	13/09/2019	11/09/2019	\$ 333.426	\$ -
11/09/2019	\$ 31.694	16/09/2019	12/09/2019	\$ 31.694	\$ -
12/09/2019	\$ 49.474	17/09/2019	13/09/2019	\$ 49.474	\$ -
13/09/2019	\$ 12.532	18/09/2019	16/09/2019	\$ 12.532	\$ -
16/09/2019	\$ 574.383	19/09/2019	17/09/2019	\$ 574.383	\$ -
17/09/2019	\$ 20.414	20/09/2019	18/09/2019	\$ 20.414	\$ -
18/09/2019	\$ 4.608	23/09/2019	19/09/2019	\$ 4.608	\$ -
19/09/2019	\$ 13.303	24/09/2019	20/09/2019	\$ 13.303	\$ -
20/09/2019	\$ 246.805	25/09/2019	23/09/2019	\$ 5.775	\$ 241.030
23/09/2019	\$ 21.874	26/09/2019	24/09/2019	\$ 262.904	\$ (241.030)
24/09/2019	\$ 7.730	27/09/2019	25/09/2019	\$ 7.730	\$ -
26/09/2019	\$ 9.402	01/10/2019	27/09/2019	\$ 9.402	\$ -
27/09/2019	\$ 378.373	02/10/2019	30/09/2019	\$ 3.863	\$ 374.510
30/09/2019	\$ 7.538.053	03/10/2019	01/10/2019	\$ 501.645	\$ 7.036.408
			02/10/2019	\$ 831.991	\$ (831.991)
			03/10/2019	\$ 6.578.927	\$ (6.578.927)
	\$ 10.652.887			\$ 10.652.887	\$ -

(*) 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				
	Capital + Interés Imputado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Punitivos + Compensatorios Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VUN + PUN + COMP	
abr-18	16.470.572	1.956.472	15.433	17.701.777	225.375	740.808	104,10%	18.427.151	18.422.584	17.701.777	725.375	740.808	104,18%	104,18%	
may-18	18.143.955	869.573	9.701	18.625.254	407.274	416.975	102,28%	37.459.579	37.484.814	36.327.031	1.132.648	1.157.783	103,12%	103,19%	
jun-18	14.431.475	1.869.753	22.946	15.209.912	1.110.317	1.113.262	107,30%	55.779.907	55.827.987	51.536.942	2.242.985	2.291.045	104,35%	104,45%	
jul-18	17.858.222	915.793	19.538	19.110.334	1.863.190	1.833.631	98,11%	72.554.073	72.621.640	70.673.276	1.880.746	1.948.364	102,68%	102,76%	
ago-18	15.769.169	3.627.762	26.786	17.110.508	2.386.727	2.213.309	113,56%	91.951.252	92.045.656	87.783.784	4.187.468	4.187.468	104,75%	104,85%	
sep-18	13.456.815	880.990	24.313	15.113.216	1.675.433	1.631.119	95,53%	106.389.057	106.507.773	102.897.020	3.402.037	3.402.037	103,39%	103,51%	
oct-18	16.637.804	5.446.258	26.391	18.996.388	3.087.703	3.124.096	116,23%	128.473.119	128.618.287	121.893.378	6.579.741	6.724.849	105,40%	105,52%	
nov-18	14.437.019	5.834.936	19.333	18.713.028	3.556.072	3.578.260	121,41%	148.745.074	148.909.515	138.506.406	10.303.109	10.303.109	107,31%	107,43%	
ene-19	9.158.611	4.264.158	17.084	14.470.437	1.017.659	1.000.575	92,97%	162.197.643	162.379.367	153.076.824	9.302.534	9.302.534	105,96%	106,08%	
feb-19	14.169.086	737.698	16.509	16.551.669	1.624.885	1.608.376	90,28%	177.124.627	177.322.660	169.628.503	7.694.158	7.694.158	104,47%	104,54%	
mar-19	12.401.242	851.328	12.319	14.786.531	1.624.885	1.533.962	89,63%	190.377.197	190.587.549	184.415.034	5.962.163	5.962.163	103,27%	103,35%	
abr-19	12.802.350	4.755.574	16.000	17.303.787	1.896.570	1.833.962	87,81%	201.181.069	201.407.421	196.718.821	4.482.748	4.688.600	102,78%	102,86%	
may-19	8.984.725	2.979.145	26.383	13.267.331	1.896.570	1.912.953	112,28%	218.434.970	218.687.706	212.086.153	6.188.618	6.188.618	102,99%	103,11%	
jun-19	9.151.653	2.979.145	18.452	11.307.899	1.341.278	1.322.826	89,92%	230.398.841	230.670.027	225.381.300	5.007.540	5.007.540	102,22%	102,34%	
jul-19	10.677.656	638.416	23.090	11.397.899	1.397.823	1.574.772	85,97%	240.188.908	240.483.145	236.279.190	3.409.748	3.409.748	101,56%	101,66%	
ago-19	8.673.308	323.256	12.361	13.504.999	3.204.487	2.292.125	82,94%	251.389.430	251.696.019	250.261.130	1.305.221	1.305.221	100,44%	100,56%	
sep-19	9.805.463	837.125	11.831	10.589.904	1.463.689	1.451.829	86,17%	260.506.465	260.825.094	260.085.093	338.428	338.428	99,86%	99,96%	
			10.300	12.408.780	1.766.173	1.755.873	85,77%	271.149.232	271.477.981	272.723.653	(1.224.603)	(1.795.972)	99,27%	99,36%	

(*) Incluye bonificación.

Dimitri Zubilago

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

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	4.953	80.406.171	89.593	85,87%	804.958
32 - 90	48	1.503.112	125.107	1,74%	81.411
91 - 180	47	1.203.543	227.523	1,53%	528.409
181 - 365	115	2.988.466	967.216	4,22%	2.461.449
> 365	109	3.995.238	2.233.651	6,64%	6.228.889
Total	5.272	90.096.529	3.643.089	100%	10.105.115

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	8.786	80.734.364	97.360	86,23%
32 - 90	90	1.483.053	134.880	1,73%
91 - 180	82	1.157.067	231.007	1,48%
181 - 365	238	2.837.217	974.810	4,07%
> 365	213	3.884.828	2.205.031	6,50%
Total	9.409	90.096.529	3.643.089	100%



Daniel H. Zubillaga

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

PROVINCIA	Saldo de Capital	Interés Cobrado (*)	Interés Bonificado	Interés devengado a cobrar
BUENOS AIRES	58.034.155	2.803.510	(52.751)	2.187.202
CAPITAL FEDERAL	5.869.811	637.472	-	0
ENTRE RIOS	3.040.966	191.288	(143.828)	138.612
SANTA FE	23.151.597	918.182	(136.554)	1.317.275
TOTAL	90.096.529	4.550.452	(333.133)	3.643.089

(*) Incluye la bonificación de interés del mes de análisis.



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201804	BUENOS AIRES	\$ 14.097	\$ 30.141	\$ 30.141
201804	ENTRE RIOS	\$ 679	\$ 4.823	\$ 4.823
201804	SANTA FE	\$ 7.370	\$ 24.003	\$ 24.003
201805	BUENOS AIRES	\$ 22.255	\$ 43.118	\$ 43.118
201805	ENTRE RIOS	\$ 945	\$ 6.487	\$ 6.487
201805	SANTA FE	\$ 9.087	\$ 28.409	\$ 28.409
201806	BUENOS AIRES	\$ 30.516	\$ 62.246	\$ 62.246
201806	ENTRE RIOS	\$ 980	\$ 6.671	\$ 6.671
201806	SANTA FE	\$ 11.902	\$ 40.358	\$ 40.358
201807	BUENOS AIRES	\$ 44.550	\$ 81.178	\$ 81.178
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.017	\$ 6.415	\$ 6.415
201807	SANTA FE	\$ 13.256	\$ 44.472	\$ 44.472
201808	BUENOS AIRES	\$ 57.104	\$ 87.915	\$ 87.915
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.054	\$ 6.594	\$ 6.594
201808	SANTA FE	\$ 15.165	\$ 50.448	\$ 50.448
201809	BUENOS AIRES	\$ 70.019	\$ 95.894	\$ 95.894
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.094	\$ 6.554	\$ 6.554
201809	SANTA FE	\$ 18.269	\$ 56.409	\$ 56.409
201810	BUENOS AIRES	\$ 84.576	\$ 111.909	\$ 111.909
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.134	\$ 6.298	\$ 6.298
201810	SANTA FE	\$ 18.901	\$ 54.109	\$ 54.109
201811	BUENOS AIRES	\$ 104.777	\$ 123.112	\$ 123.112
201811	ENTRE RIOS	\$ 3.030	\$ 7.199	\$ 7.199
201811	SANTA FE	\$ 20.041	\$ 56.829	\$ 56.829
201812	BUENOS AIRES	\$ 116.498	\$ 127.440	\$ 127.440
201812	ENTRE RIOS	\$ 3.141	\$ 6.851	\$ 6.851
201812	SANTA FE	\$ 21.853	\$ 57.489	\$ 57.489
201901	BUENOS AIRES	\$ 130.877	\$ 136.006	\$ 136.006
201901	ENTRE RIOS	\$ 3.257	\$ 6.964	\$ 6.964
201901	SANTA FE	\$ 24.522	\$ 61.937	\$ 61.937
201902	BUENOS AIRES	\$ 170.884	\$ 156.555	\$ 156.555
201902	ENTRE RIOS	\$ 3.377	\$ 6.840	\$ 6.840
201902	SANTA FE	\$ 28.388	\$ 70.871	\$ 70.871
201903	BUENOS AIRES	\$ 175.630	\$ 156.748	\$ 156.748
201903	ENTRE RIOS	\$ 3.939	\$ 6.438	\$ 6.438
201903	SANTA FE	\$ 36.241	\$ 72.924	\$ 72.924
201904	BUENOS AIRES	\$ 191.116	\$ 157.666	\$ 157.666
201904	ENTRE RIOS	\$ 4.244	\$ 7.770	\$ 7.770
201904	SANTA FE	\$ 39.592	\$ 92.418	\$ 92.418
201905	BUENOS AIRES	\$ 209.754	\$ 155.846	\$ 155.846



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201905	ENTRE RIOS	\$ 4.401	\$ 7.357	\$ 7.357
201905	SANTA FE	\$ 41.411	\$ 91.379	\$ 91.379
201906	BUENOS AIRES	\$ 210.144	\$ 153.758	\$ 153.758
201906	ENTRE RIOS	\$ 4.564	\$ 7.439	\$ 7.439
201906	SANTA FE	\$ 46.385	\$ 105.094	\$ 105.094
201907	BUENOS AIRES	\$ 212.033	\$ 151.369	\$ 151.369
201907	ENTRE RIOS	\$ 5.388	\$ 9.185	\$ 9.185
201907	SANTA FE	\$ 50.957	\$ 110.915	\$ 110.915
201908	BUENOS AIRES	\$ 234.028	\$ 156.314	\$ 156.314
201908	ENTRE RIOS	\$ 3.811	\$ 11.809	\$ 11.809
201908	SANTA FE	\$ 61.124	\$ 130.420	\$ 130.420
201909	BUENOS AIRES	\$ 293.958	\$ 199.987	\$ 199.987
201909	ENTRE RIOS	\$ 5.679	\$ 16.917	\$ 16.917
201909	SANTA FE	\$ 87.345	\$ 168.790	\$ 168.790
Vencido		\$ 2.976.361	\$ 3.643.089	\$ 3.643.089
201910	BUENOS AIRES	\$ 3.760.973	\$ 2.622.942	\$ -
201910	C.A.B.A.	\$ 1.156.747	\$ 371.143	\$ -
201910	ENTRE RIOS	\$ 46.627	\$ 91.298	\$ -
201910	SANTA FE	\$ 437.730	\$ 572.438	\$ -
201911	BUENOS AIRES	\$ 3.997.750	\$ 2.486.165	\$ -
201911	C.A.B.A.	\$ 375.093	\$ 135.423	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 55.306	\$ 94.628	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 550.853	\$ 738.300	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 3.640.934	\$ 2.292.970	\$ -
201912	C.A.B.A.	\$ 1.152.444	\$ 387.051	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 56.974	\$ 89.858	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 547.001	\$ 763.399	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 3.107.917	\$ 2.117.591	\$ -
202001	C.A.B.A.	\$ 457.092	\$ 174.852	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 57.517	\$ 91.124	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 520.823	\$ 760.238	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 2.755.352	\$ 1.969.613	\$ -
202002	C.A.B.A.	\$ 196.498	\$ 77.741	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 52.696	\$ 89.329	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 509.391	\$ 741.778	\$ -
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.253.789	\$ 1.836.200	\$ -
202003	C.A.B.A.	\$ 498.706	\$ 195.131	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 54.325	\$ 81.904	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 518.865	\$ 693.779	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202004	BUENOS AIRES	\$ 2.337.722	\$ 1.730.816	\$ -
202004	C.A.B.A.	\$ 320.173	\$ 117.686	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 56.006	\$ 85.907	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 538.084	\$ 705.254	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 2.465.893	\$ 1.621.352	\$ -
202005	C.A.B.A.	\$ 95.896	\$ 41.329	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 57.741	\$ 81.357	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 556.895	\$ 672.015	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 2.547.097	\$ 1.505.354	\$ -
202006	C.A.B.A.	\$ 293.449	\$ 122.843	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 59.531	\$ 82.263	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 575.499	\$ 666.325	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 2.650.783	\$ 1.384.728	\$ -
202007	C.A.B.A.	\$ 118.092	\$ 59.796	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 61.379	\$ 77.719	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 584.935	\$ 632.628	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 2.754.975	\$ 1.259.290	\$ -
202008	C.A.B.A.	\$ 117.933	\$ 57.400	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 63.286	\$ 78.381	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 601.649	\$ 625.003	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 2.858.189	\$ 1.127.093	\$ -
202009	C.A.B.A.	\$ 113.011	\$ 53.455	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 64.401	\$ 76.346	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 624.008	\$ 603.575	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 3.013.504	\$ 989.963	\$ -
202010	C.A.B.A.	\$ 20.841	\$ 20.929	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 66.400	\$ 71.845	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 647.224	\$ 569.577	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 3.136.457	\$ 839.936	\$ -
202011	C.A.B.A.	\$ 176.400	\$ 71.900	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 64.127	\$ 72.146	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 641.519	\$ 558.268	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 2.621.962	\$ 683.461	\$ -
202012	C.A.B.A.	\$ 76.650	\$ 38.167	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 64.647	\$ 67.786	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 622.779	\$ 524.506	\$ -
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.792.550	\$ 525.442	\$ -
202101	C.A.B.A.	\$ 18.230	\$ 18.687	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 63.676	\$ 68.001	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 567.270	\$ 512.767	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.155.182	\$ 436.126	\$ -
202102	C.A.B.A.	\$ 65.426	\$ 33.371	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 64.564	\$ 65.958	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 506.560	\$ 492.234	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 342.789	\$ 379.397	\$ -
202103	C.A.B.A.	\$ 102.155	\$ 41.409	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 66.562	\$ 57.617	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 501.256	\$ 445.575	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 305.846	\$ 364.178	\$ -
202104	C.A.B.A.	\$ 31.855	\$ 21.596	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 68.624	\$ 61.760	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 520.491	\$ 455.794	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 321.856	\$ 350.946	\$ -
202105	C.A.B.A.	\$ 28.975	\$ 19.283	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 70.753	\$ 57.607	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 535.392	\$ 428.362	\$ -
202106	BUENOS AIRES	\$ 338.705	\$ 337.022	\$ -
202106	C.A.B.A.	\$ 29.927	\$ 18.934	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 72.950	\$ 57.287	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 544.683	\$ 418.996	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 356.436	\$ 322.368	\$ -
202107	C.A.B.A.	\$ 22.380	\$ 14.447	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 75.218	\$ 53.142	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 550.226	\$ 391.174	\$ -
202108	BUENOS AIRES	\$ 375.096	\$ 306.947	\$ -
202108	C.A.B.A.	\$ 32.954	\$ 18.837	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 73.905	\$ 52.522	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 568.441	\$ 379.158	\$ -
202109	BUENOS AIRES	\$ 394.732	\$ 290.719	\$ -
202109	C.A.B.A.	\$ 25.201	\$ 14.911	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 76.187	\$ 50.162	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 586.292	\$ 358.481	\$ -
202110	BUENOS AIRES	\$ 415.397	\$ 273.641	\$ -
202110	C.A.B.A.	\$ 16.704	\$ 11.087	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 78.543	\$ 46.163	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 609.051	\$ 330.351	\$ -
202111	BUENOS AIRES	\$ 437.139	\$ 255.671	\$ -
202111	C.A.B.A.	\$ 36.159	\$ 16.128	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 80.974	\$ 45.213	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 616.976	\$ 314.936	\$ -



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

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202112	BUENOS AIRES	\$ 418.956	\$ 236.755	\$ -
202112	C.A.B.A.	\$ 21.499	\$ 10.918	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 83.484	\$ 41.222	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 625.484	\$ 286.512	\$ -
202201	BUENOS AIRES	\$ 386.297	\$ 218.658	\$ -
202201	C.A.B.A.	\$ 18.495	\$ 9.612	\$ -
202201	ENTRE RIOS	\$ 86.073	\$ 39.941	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 561.283	\$ 269.549	\$ -
202202	BUENOS AIRES	\$ 377.250	\$ 202.009	\$ -
202202	C.A.B.A.	\$ 19.133	\$ 8.952	\$ -
202202	ENTRE RIOS	\$ 88.747	\$ 37.177	\$ -
202202	SANTA FE	\$ 526.323	\$ 249.102	\$ -
202203	BUENOS AIRES	\$ 327.540	\$ 185.770	\$ -
202203	C.A.B.A.	\$ 19.793	\$ 7.456	\$ -
202203	ENTRE RIOS	\$ 91.506	\$ 30.953	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 524.837	\$ 215.988	\$ -
202204	BUENOS AIRES	\$ 327.544	\$ 171.731	\$ -
202204	C.A.B.A.	\$ 20.477	\$ 7.563	\$ -
202204	ENTRE RIOS	\$ 94.354	\$ 31.380	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 544.928	\$ 210.927	\$ -
202205	BUENOS AIRES	\$ 344.508	\$ 157.711	\$ -
202205	C.A.B.A.	\$ 21.184	\$ 6.608	\$ -
202205	ENTRE RIOS	\$ 97.294	\$ 27.411	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 565.807	\$ 187.295	\$ -
202206	BUENOS AIRES	\$ 362.349	\$ 142.966	\$ -
202206	C.A.B.A.	\$ 21.915	\$ 6.076	\$ -
202206	ENTRE RIOS	\$ 100.329	\$ 25.202	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 587.503	\$ 170.609	\$ -
202207	BUENOS AIRES	\$ 381.115	\$ 127.457	\$ -
202207	C.A.B.A.	\$ 22.671	\$ 5.120	\$ -
202207	ENTRE RIOS	\$ 103.462	\$ 21.243	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 610.050	\$ 146.288	\$ -
202208	BUENOS AIRES	\$ 400.853	\$ 111.145	\$ -
202208	C.A.B.A.	\$ 23.454	\$ 4.485	\$ -
202208	ENTRE RIOS	\$ 106.697	\$ 18.619	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 633.483	\$ 127.115	\$ -
202209	BUENOS AIRES	\$ 421.613	\$ 93.988	\$ -
202209	C.A.B.A.	\$ 24.264	\$ 3.648	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 110.036	\$ 15.167	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 657.835	\$ 104.098	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202210	BUENOS AIRES	\$ 443.449	\$ 75.942	\$ -
202210	C.A.B.A.	\$ 25.101	\$ 2.690	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 113.484	\$ 11.222	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 683.151	\$ 78.622	\$ -
202211	BUENOS AIRES	\$ 466.399	\$ 56.975	\$ -
202211	C.A.B.A.	\$ 25.968	\$ 1.886	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 108.021	\$ 7.923	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 648.378	\$ 55.356	\$ -
202212	BUENOS AIRES	\$ 385.895	\$ 37.005	\$ -
202212	C.A.B.A.	\$ 26.864	\$ 927	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 74.130	\$ 4.262	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 561.515	\$ 31.035	\$ -
202301	BUENOS AIRES	\$ 277.685	\$ 20.493	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 45.451	\$ 1.959	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 232.055	\$ 10.791	\$ -
202302	BUENOS AIRES	\$ 187.986	\$ 8.596	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 13.244	\$ 431	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 53.264	\$ 2.018	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 12.875	\$ 554	\$ -
Total		\$ 90.096.529	\$ 54.691.700	\$ 3.643.089



Fideicomiso Financiero
 FIBERICA S. LII
 Anexo X

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

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	0	0,00%	0	0,00%
AMDR	396.565	0,44%	38.718	1,06%
COOP. LA PLATA	47.343.701	52,55%	1.165.658	32,00%
COOPERATIVA AMIGAL	8.164.206	9,06%	887.077	24,35%
CUOTITAS SA	3.059.030	3,40%	0	0,00%
DAP COOP	1.971.148	2,19%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	16.852.782	18,71%	1.075.383	29,52%
MUPEDUC	2.151.356	2,39%	95.750	2,63%
MUTUAL AMCL	7.783.167	8,64%	240.302	6,60%
PRESTAMOS PERSONALES	2.152.047	2,39%	140.202	3,85%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%
TINUVEL SA	222.526	0,25%	0	0,00%
TOTAL	90.096.529	100%	3.643.089	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	90.096.529	100,00%	3.643.089	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	90.096.529	100%	3.643.089	100%



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Monto a Distribuir				F. Liquidiz.	Otros	Total Para el pago
	Cobranza	Gastos	Rendimiento				
oct-18	\$ 14,462,117	\$ -761,143	\$ 515,077	\$ 9,087,038	\$ -	\$ -	\$ 14,216,051
nov-18	\$ 22,110,454	\$ -721,380	\$ 702,952	\$ 7,895,010	\$ -	\$ -	\$ 22,092,026
dic-18	\$ 20,291,288	\$ -786,044	\$ 585,487	\$ 6,801,438	\$ -	\$ -	\$ 20,090,730
ene-19	\$ 13,469,852	\$ -669,577	\$ 668,614	\$ 6,107,276	\$ -	\$ -	\$ 13,468,869
feb-19	\$ 14,943,293	\$ -777,076	\$ 488,029	\$ 5,318,627	\$ -	\$ -	\$ 14,654,245
mar-19	\$ 13,264,868	\$ -590,489	\$ 345,750	\$ 4,615,140	\$ -	\$ -	\$ 13,020,149
abr-19	\$ 10,819,873	\$ -591,312	\$ 229,623	\$ 4,058,941	\$ -	\$ -	\$ 10,458,183
may-19	\$ 17,280,285	\$ -587,931	\$ 338,776	\$ 3,063,869	\$ -	\$ -	\$ 17,031,129
jun-19	\$ 11,982,322	\$ -590,183	\$ 380,362	\$ 2,382,712	\$ -	\$ -	\$ 11,772,501
jul-19	\$ 9,813,117	\$ -446,829	\$ 265,635	\$ 1,822,204	\$ -	\$ -	\$ 9,631,923
ago-19	\$ 11,212,874	\$ -627,005	\$ 293,257	\$ 1,166,667	\$ -	\$ -	\$ 10,879,127
sep-19	\$ 9,129,075	\$ -495,879	\$ -208,213	\$ 1,100,000	\$ -	\$ -	\$ 8,424,983

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar			Total
			Intereses	Capital		
\$ 151,017,294	22-oct-18	31,00%	\$ 3,511,152	\$ 10,314,771	\$ -	\$ 13,825,923
\$ 140,702,523	20-nov-18	31,00%	\$ 3,634,815	\$ 18,457,210	\$ -	\$ 22,092,026
\$ 122,245,313	20-dic-18	31,00%	\$ 3,158,004	\$ 16,932,727	\$ -	\$ 20,090,730
\$ 105,312,586	21-ene-19	31,00%	\$ 2,720,575	\$ 10,748,313	\$ -	\$ 13,468,869
\$ 94,564,273	20-feb-19	31,00%	\$ 2,442,910	\$ 12,211,335	\$ -	\$ 14,654,245
\$ 82,352,938	20-mar-19	31,00%	\$ 2,127,451	\$ 10,892,698	\$ -	\$ 13,020,149
\$ 71,460,239	22-abr-19	31,00%	\$ 1,846,056	\$ 8,612,127	\$ -	\$ 10,458,183
\$ 62,848,112	20-may-19	31,00%	\$ 1,623,576	\$ 15,407,553	\$ -	\$ 17,031,129
\$ 47,440,559	21-jun-19	31,00%	\$ 1,225,548	\$ 10,546,953	\$ -	\$ 11,772,501
\$ 36,893,606	22-jul-19	31,00%	\$ 953,085	\$ 8,678,839	\$ -	\$ 9,631,923
\$ 28,214,768	20-ago-19	31,00%	\$ 728,882	\$ 10,150,246	\$ -	\$ 10,879,128
\$ 18,064,522	20-sep-19	31,00%	\$ 466,667	\$ 7,958,316	\$ -	\$ 8,424,983

(*) Tasa de interés fija equivalente al 31,0% nominal anual devengado durante el "Período de Devengamiento". El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días).



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	-	-	-	-	215.000.000	-	-
jun-18	11.324.661	5.554.167	12.439.009	5.554.167	202.560.991	109,84%	9,84%
jun-18	13.157.997	5.261.613	12.590.963	5.232.826	189.970.029	102,24%	2,24%
jul-18	10.208.588	4.921.698	11.087.888	4.907.559	178.882.141	104,11%	4,11%
ago-18	14.363.641	4.657.976	14.011.814	4.621.122	164.870.327	102,19%	2,19%
sep-18	12.753.563	4.286.915	13.853.032	4.259.150	151.017.294	103,52%	3,52%
oct-18	11.072.902	3.957.449	10.314.771	3.901.280	140.702.523	101,94%	1,94%
nov-18	15.223.821	3.671.398	18.457.210	3.634.815	122.245.313	105,28%	5,28%
dic-18	13.374.722	3.278.116	16.932.727	3.158.004	105.312.586	108,09%	8,09%
ene-19	11.449.855	2.932.603	10.748.313	2.720.575	94.564.273	106,65%	6,65%
feb-19	13.809.525	2.636.815	12.211.335	2.442.910	82.352.938	104,66%	4,66%
mar-19	12.422.871	2.280.069	10.892.698	2.127.451	71.460.239	103,15%	3,15%
abr-19	10.233.612	1.959.144	8.612.127	1.846.056	62.848.112	101,84%	1,84%
may-19	13.542.139	1.694.776	15.407.553	1.623.576	47.440.559	102,84%	2,84%
jun-19	11.297.477	1.344.938	10.546.953	1.225.548	36.893.606	102,22%	2,22%
jul-19	9.567.632	1.053.086	8.678.839	953.085	28.214.768	101,62%	1,62%
ago-19	11.242.575	805.923	10.150.246	728.882	18.064.522	100,97%	0,97%
sep-19	9.037.625	515.489	7.958.316	466.667	10.106.205	100,39%	0,39%

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los V DFA se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 31% nominal anual.

(**) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis. Compara la suma de todos los pagos de capital efectuados y la suma de pagos de capital teóricos según prospecto a la fecha de análisis de cada uno de los meses.



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	998.384	891.590	512.174	264.280	656.675	1.018.051
INGRESOS						
Cobranzas	15.512.802,75	13.352.484,60	10.655.950,32	11.069.434,53	10.108.186,75	9.572.197,57
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
Acreditación de Inversiones	16.197.857,67	21.893.423,97	15.096.742,77	13.042.397,26	12.883.732,11	9.281.704,11
Fondos Líquidos Disponibles	10.700.000,00	17.100.000,00	10.860.265,23	9.600.000,00	10.491.101,97	7.350.000,00
Fondo de Liquidez	5.497.857,67	4.793.423,97	4.236.477,54	3.442.397,26	2.392.630,14	1.931.704,11
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	31.710.660,42	35.245.908,57	25.752.593,09	24.111.831,79	22.991.918,86	18.853.901,68
EGRESOS						
Gastos	583.316,28	586.124,08	443.529,41	624.704,92	494.029,39	410.269,18
Pago de servicios	10.458.183,16	17.031.129,28	11.772.500,80	9.631.923,44	10.879.126,56	8.424.983,13
Inversiones	20.219.755,60	17.012.999,53	13.103.300,00	12.902.300,00	10.601.850,00	10.801.200,00
Fondos Líquidos Disponibles	15.600.000,00	12.950.000,00	9.800.000,00	10.600.000,00	8.750.000,00	9.600.000,00
Fondo de Liquidez	4.619.755,60	4.062.999,53	3.303.300,00	2.302.300,00	1.851.850,00	1.201.200,00
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	556.199,87	995.071,13	681.157,38	560.508,33	655.536,66	66.667,09
TOTAL EGRESOS	31.817.454,91	35.625.324,02	26.000.487,59	23.719.436,69	22.630.542,61	19.703.119,40
SALDO DE CUENTA	891.589,70	512.174,25	264.279,75	656.674,85	1.018.051,10	168.833,38

COMENTARIOS

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



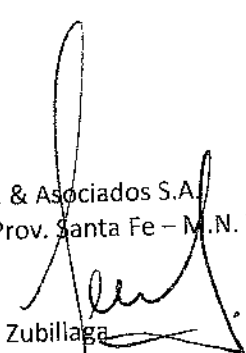
Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

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