

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

A los Señores Directores de  
**ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**CUIT: 33-69371055-9**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**FIDEBICA LIII – 30-71605059-5-**  
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 LIII**.

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.

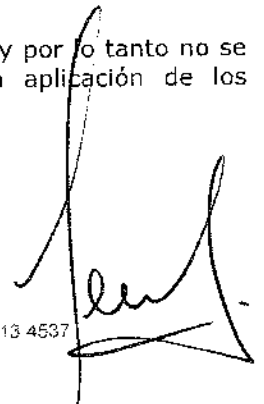
**Responsabilidad del Fiduciante**

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.



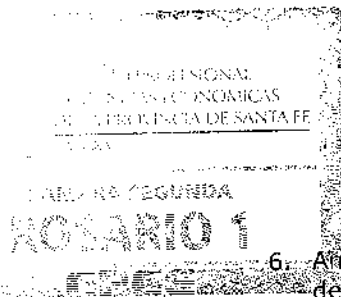
## **I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:**

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 \$ 2.597.222.-
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.

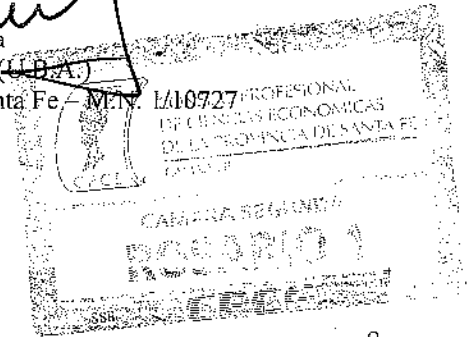
Adjuntamos al presente informe:

- 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 (C.P.C.E.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 10727



01718860/00619111

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. 4254 Y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02384275

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2384275



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA LIII**

|                            |                       | Al 04-2019     | Al 05-2019     | Al 06-2019     | Al 07-2019     | Al 08-2019     | Al 09-2019     |
|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Cartera Vigente</b>     | <b>Cartera Cedida</b> |                |                |                |                |                |                |
| Operaciones                | 14.701                | 12.012         | 11.338         | 8.315          | 10.241         | 9.656          | 9.139          |
| Clientes                   | 11.506                | 9.181          | 8.612          | 10.760         | 7.943          | 7.542          | 7.097          |
| Saldo de Capital           | \$ 316.759.414        | \$ 191.194.364 | \$ 179.521.789 | \$ 170.738.808 | \$ 159.571.619 | \$ 150.603.847 | \$ 139.969.177 |
| Variación Saldo de Capital |                       | -10%           | -6%            | -5%            | -7%            | -6%            | -7%            |
| Total Cobrado Acumulado    |                       | 40%            | 43%            | 46%            | 50%            | 52%            | 56%            |



Daniel H. Zubillaga

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


MES: **Al 09-2019**

|                            | CAPITAL           | INTERÉS (*)      | VALOR NOMINAL     | PUNITORIOS    | COMPENSATORIOS | BONIFICACION INTERÉS | TOTAL COBRANZAS   |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------|
| <b>TOTAL</b>               |                   |                  |                   |               |                |                      |                   |
| FLUJO REAL                 |                   |                  |                   |               |                |                      |                   |
| Cobros del mes             | 9.400.540         | 5.259.694        | 14.660.234        | 12.534        | 8.780          | (11.433)             | 14.670.116        |
| Cobros de meses anteriores | 162.983           | 184.413          | 347.396           | 6.440         | 7.935          | (0)                  | 361.771           |
| Cobros Anticipados         | 1.071.147         | 1.406.090        | 2.477.237         | --            | --             | (248.143)            | 2.229.093         |
|                            | <b>10.634.670</b> | <b>6.850.197</b> | <b>17.484.867</b> | <b>18.974</b> | <b>16.715</b>  | <b>(259.576)</b>     | <b>17.260.980</b> |

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

El interés se compone de la siguiente manera:

|                      |           |                  |
|----------------------|-----------|------------------|
| Interés cobrado      | \$        | 6.590.621        |
| Interés Bonificado   | \$        | 259.576          |
| <b>Total Interés</b> | <b>\$</b> | <b>6.850.197</b> |



Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero  
 FIDEBICA S. LIII  
 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    | 2.083.802         | 1.908.523        | 3.992.325         | 0             | 81             | (14.359)             | 3.978.047         |
| CAPITAL FEDERAL | 3.868.555         | 1.802.192        | 5.670.747         | 10.782        | 7.398          | (109.315)            | 5.579.611         |
| ENTRE RIOS      | 52.794            | 109.168          | 161.961           | 471           | 941            | -                    | 163.373           |
| SANTA FE        | 4.629.520         | 3.030.315        | 7.659.834         | 7.722         | 8.295          | (135.902)            | 7.539.949         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>10.634.670</b> | <b>6.850.197</b> | <b>17.484.867</b> | <b>18.974</b> | <b>16.715</b>  | <b>(259.576)</b>     | <b>17.260.980</b> |

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

  
 Daniel H. Zubillaga

## 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 |                   |                   |                  |                  |               |               |
| 02/09/2019   | 6.399             | 4.783             | 1.617            | (6.399)          | -             | 194           |
| 03/09/2019   | 1.570.152         | 1.127.946         | 442.206          | (695)            | 97            | -             |
| 04/09/2019   | 80.163            | 53.297            | 26.866           | -                | -             | -             |
| 05/09/2019   | 161.591           | 115.785           | 45.806           | (30)             | 126           | 252           |
| 06/09/2019   | 151.977           | 71.477            | 80.499           | -                | 799           | 657           |
| 09/09/2019   | 58.119            | 28.986            | 29.132           | -                | 2.907         | 1.500         |
| 10/09/2019   | 154.238           | 76.581            | 77.657           | (43.244)         | 162           | 324           |
| 11/09/2019   | 366.696           | 181.832           | 184.865          | -                | 817           | 715           |
| 12/09/2019   | 70.798            | 42.728            | 28.070           | -                | 357           | 715           |
| 13/09/2019   | 323.067           | 257.051           | 66.015           | (38.881)         | 77            | 154           |
| 16/09/2019   | 29.230            | 15.012            | 14.218           | -                | 171           | 342           |
| 17/09/2019   | 298.168           | 197.054           | 101.115          | -                | 208           | 416           |
| 18/09/2019   | 12.643            | 9.342             | 3.302            | -                | 101           | 201           |
| 19/09/2019   | 25.650            | 10.351            | 15.299           | -                | 169           | 338           |
| 20/09/2019   | 12.665            | 3.154             | 9.511            | -                | 248           | 496           |
| 23/09/2019   | 4.679.503         | 3.490.672         | 1.188.832        | (0)              | 79            | 159           |
| 24/09/2019   | 16.210            | 7.774             | 8.437            | -                | 146           | 292           |
| 25/09/2019   | 3.038             | 602               | 2.436            | -                | 32            | 63            |
| 26/09/2019   | 32.923            | 23.666            | 9.257            | -                | 396           | 792           |
| 27/09/2019   | 312.880           | 198.003           | 114.876          | (107.820)        | 7.133         | 98            |
| 30/09/2019   | 1.219.958         | 668.741           | 551.216          | -                | 824           | 1.649         |
| 30/09/2019   | 7.898.800         | 4.049.832         | 3.848.967        | (62.506)         | 4.125         | 7.359         |
| <b>TOTAL</b> | <b>17.484.867</b> | <b>10.634.670</b> | <b>6.850.197</b> | <b>(259.576)</b> | <b>18.974</b> | <b>16.715</b> |

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



Daniel H. Zubillaga

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



**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                        | \$ 1.569.748         | 05/09/2019                    | 03/09/2019        | \$ 110.157                        | \$ 1.459.591                            |
| 03/09/2019                        | \$ 80.163            | 06/09/2019                    | 04/09/2019        | \$ 14.158                         | \$ 66.005                               |
| 04/09/2019                        | \$ 161.939           | 09/09/2019                    | 05/09/2019        | \$ 91.013                         | \$ 70.926                               |
| 05/09/2019                        | \$ 153.433           | 10/09/2019                    | 06/09/2019        | \$ 1.716.078                      | \$ (1.562.645)                          |
| 06/09/2019                        | \$ 62.526            | 11/09/2019                    | 09/09/2019        | \$ 96.404                         | \$ (33.878)                             |
| 09/09/2019                        | \$ 111.480           | 12/09/2019                    | 10/09/2019        | \$ 95.312                         | \$ 16.168                               |
| 10/09/2019                        | \$ 368.228           | 13/09/2019                    | 11/09/2019        | \$ 290.354                        | \$ 77.874                               |
| 11/09/2019                        | \$ 71.870            | 16/09/2019                    | 12/09/2019        | \$ 127.055                        | \$ (55.184)                             |
| 12/09/2019                        | \$ 284.416           | 17/09/2019                    | 13/09/2019        | \$ 52.260                         | \$ 232.156                              |
| 13/09/2019                        | \$ 29.743            | 18/09/2019                    | 16/09/2019        | \$ 300.756                        | \$ (271.013)                            |
| 16/09/2019                        | \$ 298.792           | 19/09/2019                    | 17/09/2019        | \$ 286.884                        | \$ 11.908                               |
| 17/09/2019                        | \$ 12.945            | 20/09/2019                    | 18/09/2019        | \$ 15.495                         | \$ (2.549)                              |
| 18/09/2019                        | \$ 26.158            | 23/09/2019                    | 19/09/2019        | \$ 30.760                         | \$ (4.602)                              |
| 19/09/2019                        | \$ 13.410            | 24/09/2019                    | 20/09/2019        | \$ 18.166                         | \$ (4.756)                              |
| 20/09/2019                        | \$ 4.679.741         | 25/09/2019                    | 23/09/2019        | \$ 323.149                        | \$ 4.356.592                            |
| 23/09/2019                        | \$ 16.648            | 26/09/2019                    | 24/09/2019        | \$ 4.246.129                      | \$ (4.229.481)                          |
| 24/09/2019                        | \$ 3.133             | 27/09/2019                    | 25/09/2019        | \$ 3.133                          | \$ -                                    |
| 25/09/2019                        | \$ 34.110            | 30/09/2019                    | 26/09/2019        | \$ 3.122                          | \$ 30.989                               |
| 26/09/2019                        | \$ 212.290           | 01/10/2019                    | 27/09/2019        | \$ 30.989                         | \$ 181.302                              |
| 27/09/2019                        | \$ 1.222.431         | 02/10/2019                    | 30/09/2019        | \$ 234.255                        | \$ 988.176                              |
| 30/09/2019                        | \$ 7.847.778         | 03/10/2019                    | 01/10/2019        | \$ 1.439.329                      | \$ 6.408.448                            |
|                                   |                      |                               | 02/10/2019        | \$ 1.517.995                      | \$ (1.517.995)                          |
|                                   |                      |                               | 03/10/2019        | \$ 6.218.029                      | \$ (6.218.029)                          |
|                                   | \$ <b>17.260.980</b> |                               |                   | \$ <b>17.260.980</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.

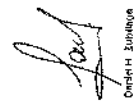


Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

| MES    | MENSUALES                      |   |                                      |                           |                              |   | ACUMULADOS   |                    |             |                  |                           |                              |   |                   |                             |
|--------|--------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---|--------------|--------------------|-------------|------------------|---------------------------|------------------------------|---|-------------------|-----------------------------|
|        | Capital + Interés Imputado (*) | Capital + Interés Imputado Anticipado (*) | Punitivos + Compensatorios Imputados | Capital + Interés Teórico | Superfavit - Déficit Mensual | Superfavit - Déficit Mensual + Compensatorios | % Cobr (C+I) | % Cobr (C+I+P+COM) | Real (C+I)  | Real (C+I+P+COM) | Capital + Interés Teórico | Superfavit - Déficit Mensual | Superfavit - Déficit Mensual + Compensatorios | % Cobr Acum (C+I) | % Cobr Acum VN + PUN + COMP |
| ago-18 | 22.277.220                     | 6.020.873                                 | 35.021                               | 22.794.074                | 5.603.219                    | 5.638.240                                     | 124,58%      | 100,04%            | 28.388.094  | 28.433.115       | 22.794.074                | 5.603.219                    | 5.638.240                                     | 124,58%           | 134,73%                     |
| ago-18 | 37.585.016                     | 2.565.293                                 | 36.839                               | 20.178.506                | (2.812.071)                  | 8.632   | 99,86%       | 100,04%            | 48.548.393  | 48.620.253       | 42.971.380                | 5.676.973                    | 5.646.873                                     | 112,97%           | 113,14%                     |
| oct-18 | 24.903.326                     | 3.811.835                                 | 20.765                               | 25.542.468                | 1.172.593                    | 1.193.458                                     | 104,59%      | 104,67%            | 75.263.553  | 75.556.178       | 68.515.848                | 6.747.705                    | 6.840.338                                     | 109,54%           | 109,59%                     |
| nov-18 | 19.919.832                     | 6.247.878                                 | 46.601                               | 22.685.506                | 3.482.205                    | 3.528.806                                     | 115,35%      | 115,56%            | 101.431.264 | 101.570.490      | 91.201.354                | 10.229.910                   | 10.369.136                                    | 111,22%           | 111,37%                     |
| dic-18 | 14.222.027                     | 4.358.740                                 | 21.756                               | 19.811.979                | (822.311)                    | (800.555)                                     | 95,85%       | 95,95%             | 120.420.031 | 120.581.013      | 111.012.432               | 9.407.599                    | 9.568.581                                     | 108,47%           | 108,62%                     |
| ene-19 | 21.468.082                     | 3.794.437                                 | 32.038                               | 24.690.613                | 572.307                      | 604.546                                       | 102,32%      | 102,45%            | 145.883.151 | 145.876.172      | 135.703.046               | 9.988.106                    | 10.173.127                                    | 107,35%           | 107,59%                     |
| feb-19 | 19.381.026                     | 2.987.156                                 | 32.154                               | 21.943.065                | (374.884)                    | (342.730)                                     | 98,79%       | 98,44%             | 167.251.333 | 167.476.508      | 157.648.111               | 9.605.222                    | 9.836.397                                     | 105,09%           | 105,24%                     |
| mar-19 | 16.010.361                     | 2.031.208                                 | 35.227                               | 19.277.586                | (1.235.817)                  | (1.200.590)                                   | 93,99%       | 93,77%             | 185.283.101 | 185.553.504      | 176.923.697               | 8.369.404                    | 8.559.607                                     | 104,23%           | 104,58%                     |
| abr-19 | 19.354.242                     | 9.994.590                                 | 32.069                               | 23.285.162                | 6.265.670                    | 6.297.739                                     | 126,81%      | 127,05%            | 214.843.933 | 215.136.404      | 200.208.856               | 14.635.074                   | 14.927.545                                    | 107,31%           | 107,45%                     |
| may-19 | 13.324.831                     | 5.591.763                                 | 45.640                               | 20.011.110                | (1.095.056)                  | (1.049.416)                                   | 94,51%       | 94,76%             | 231.759.987 | 234.098.098      | 220.219.969               | 13.560.018                   | 13.878.139                                    | 106,15%           | 106,30%                     |
| jun-19 | 11.301.233                     | 2.038.079                                 | 36.267                               | 17.359.187                | (1.819.876)                  | (1.783.609)                                   | 89,52%       | 89,73%             | 249.269.398 | 249.673.676      | 237.579.156               | 11.720.141                   | 12.094.520                                    | 104,93%           | 105,08%                     |
| jul-19 | 16.092.963                     | 7.130.441                                 | 57.909                               | 20.529.330                | (2.106.221)                  | (2.048.414)                                   | 89,74%       | 90,02%             | 267.222.304 | 268.154.591      | 258.084.886               | 9.613.818                    | 10.046.107                                    | 103,28%           | 103,53%                     |
| ago-19 | 12.224.438                     | 2.314.566                                 | 44.248                               | 16.403.963                | (1.364.057)                  | (1.319.709)                                   | 91,68%       | 91,95%             | 282.761.311 | 283.237.945      | 274.511.549               | 8.248.765                    | 8.726.397                                     | 103,01%           | 103,18%                     |
| sep-19 | 14.950.197                     | 4.229.093                                 | 35.650                               | 19.302.131                | (2.076.840)                  | (2.041.150)                                   | 89,24%       | 89,43%             | 299.986.601 | 300.488.926      | 291.813.680               | 6.174.921                    | 6.659.246                                     | 107,19%           | 107,28%                     |

(\*) Incluye bonificadn.



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

Carlos H. Buitrago

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

| Días de Atraso | Clientes     | Saldo de Capital   | Interés devengado a cobrar | %           | Previsión        |
|----------------|--------------|--------------------|----------------------------|-------------|------------------|
| 0 - 31         | 6.877        | 131.107.733        | 94.555                     | 92,03%      | 1.312.023        |
| 32 - 90        | 52           | 2.029.095          | 187.853                    | 1,56%       | 110.847          |
| 91 - 180       | 41           | 1.652.240          | 291.182                    | 1,36%       | 704.242          |
| 181 - 365      | 93           | 3.842.513          | 1.369.806                  | 3,66%       | 3.291.062        |
| > 365          | 34           | 1.337.596          | 653.827                    | 1,40%       | 1.991.422        |
| <b>Total</b>   | <b>7.097</b> | <b>139.969.177</b> | <b>2.597.222</b>           | <b>100%</b> | <b>7.409.597</b> |

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

| Días de Atraso | Operaciones  | Saldo de Capital   | Interés devengado a cobrar | %           |
|----------------|--------------|--------------------|----------------------------|-------------|
| 0 - 31         | 8.830        | 131.341.813        | 94.956                     | 92,19%      |
| 32 - 90        | 59           | 2.024.480          | 189.465                    | 1,55%       |
| 91 - 180       | 66           | 1.560.004          | 296.846                    | 1,30%       |
| 181 - 365      | 138          | 3.715.329          | 1.364.325                  | 3,56%       |
| > 365          | 46           | 1.327.551          | 651.630                    | 1,39%       |
| <b>Total</b>   | <b>9.139</b> | <b>139.969.177</b> | <b>2.597.222</b>           | <b>100%</b> |



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    | 37.972.305         | 1.908.523           | (14.359)           | 522.328                    |
| CAPITAL FEDERAL | 32.396.037         | 1.802.192           | (109.315)          | 0                          |
| ENTRE RIOS      | 3.111.784          | 109.168             | -                  | 62.402                     |
| SANTA FE        | 66.489.050         | 3.030.315           | (135.902)          | 2.012.493                  |
| <b>TOTAL</b>    | <b>139.969.177</b> | <b>6.850.197</b>    | <b>(259.576)</b>   | <b>2.597.222</b>           |

(\*) 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 |
|--------------------|--------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| 201808             | BUENOS AIRES | \$ 4.884            | \$ 7.719            | \$ 7.719                   |
| 201808             | SANTA FE     | \$ 13.919           | \$ 30.844           | \$ 30.844                  |
| 201809             | BUENOS AIRES | \$ 8.596            | \$ 11.429           | \$ 11.429                  |
| 201809             | SANTA FE     | \$ 16.355           | \$ 43.735           | \$ 43.735                  |
| 201810             | BUENOS AIRES | \$ 10.654           | \$ 16.185           | \$ 16.185                  |
| 201810             | SANTA FE     | \$ 22.726           | \$ 52.759           | \$ 52.759                  |
| 201811             | BUENOS AIRES | \$ 13.660           | \$ 22.611           | \$ 22.611                  |
| 201811             | ENTRE RIOS   | \$ 340              | \$ 720              | \$ 720                     |
| 201811             | SANTA FE     | \$ 27.481           | \$ 75.327           | \$ 75.327                  |
| 201812             | BUENOS AIRES | \$ 18.739           | \$ 26.239           | \$ 26.239                  |
| 201812             | ENTRE RIOS   | \$ 1.686            | \$ 4.121            | \$ 4.121                   |
| 201812             | SANTA FE     | \$ 31.545           | \$ 86.673           | \$ 86.673                  |
| 201901             | BUENOS AIRES | \$ 21.162           | \$ 29.090           | \$ 29.090                  |
| 201901             | ENTRE RIOS   | \$ 1.750            | \$ 4.194            | \$ 4.194                   |
| 201901             | SANTA FE     | \$ 39.016           | \$ 119.984          | \$ 119.984                 |
| 201902             | BUENOS AIRES | \$ 31.410           | \$ 35.360           | \$ 35.360                  |
| 201902             | ENTRE RIOS   | \$ 1.981            | \$ 4.125            | \$ 4.125                   |
| 201902             | SANTA FE     | \$ 46.930           | \$ 147.057          | \$ 147.057                 |
| 201903             | BUENOS AIRES | \$ 34.999           | \$ 36.663           | \$ 36.663                  |
| 201903             | ENTRE RIOS   | \$ 2.212            | \$ 5.297            | \$ 5.297                   |
| 201903             | SANTA FE     | \$ 53.315           | \$ 150.223          | \$ 150.223                 |
| 201904             | BUENOS AIRES | \$ 38.590           | \$ 38.904           | \$ 38.904                  |
| 201904             | ENTRE RIOS   | \$ 2.297            | \$ 5.788            | \$ 5.788                   |
| 201904             | SANTA FE     | \$ 54.366           | \$ 160.964          | \$ 160.964                 |
| 201905             | BUENOS AIRES | \$ 41.043           | \$ 46.460           | \$ 46.460                  |
| 201905             | ENTRE RIOS   | \$ 2.384            | \$ 5.510            | \$ 5.510                   |
| 201905             | SANTA FE     | \$ 61.606           | \$ 167.226          | \$ 167.226                 |
| 201906             | BUENOS AIRES | \$ 49.115           | \$ 48.003           | \$ 48.003                  |
| 201906             | ENTRE RIOS   | \$ 2.476            | \$ 5.603            | \$ 5.603                   |
| 201906             | SANTA FE     | \$ 72.547           | \$ 200.287          | \$ 200.287                 |
| 201907             | BUENOS AIRES | \$ 62.566           | \$ 56.905           | \$ 56.905                  |
| 201907             | ENTRE RIOS   | \$ 2.570            | \$ 5.324            | \$ 5.324                   |
| 201907             | SANTA FE     | \$ 88.740           | \$ 213.088          | \$ 213.088                 |
| 201908             | BUENOS AIRES | \$ 80.207           | \$ 63.662           | \$ 63.662                  |
| 201908             | ENTRE RIOS   | \$ 3.008            | \$ 6.986            | \$ 6.986                   |
| 201908             | SANTA FE     | \$ 104.095          | \$ 245.850          | \$ 245.850                 |
| 201909             | BUENOS AIRES | \$ 132.224          | \$ 83.099           | \$ 83.099                  |
| 201909             | ENTRE RIOS   | \$ 5.679            | \$ 14.732           | \$ 14.732                  |
| 201909             | SANTA FE     | \$ 147.036          | \$ 318.475          | \$ 318.475                 |
| <b>Vencido</b>     |              | <b>\$ 1.353.909</b> | <b>\$ 2.597.222</b> | <b>\$ 2.597.222</b>        |



**FLUJO FUTURO POR PROVINCIA**  
**Análisis al 30-09-19**

| Mes de Vencimiento | Provincia       | Saldo de Capital | Saldo de Interés | Interés devengado a cobrar |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|
| 201910             | BUENOS AIRES    | \$ 1.975.540     | \$ 1.785.452     | \$ -                       |
| 201910             | CAPITAL FEDERAL | \$ 2.470.511     | \$ 1.228.363     | \$ -                       |
| 201910             | ENTRE RIOS      | \$ 54.281        | \$ 102.322       | \$ -                       |
| 201910             | SANTA FE        | \$ 3.577.117     | \$ 1.785.144     | \$ -                       |
| 201911             | BUENOS AIRES    | \$ 1.906.276     | \$ 1.710.120     | \$ -                       |
| 201911             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.467.150     | \$ 863.878       | \$ -                       |
| 201911             | ENTRE RIOS      | \$ 57.563        | \$ 108.851       | \$ -                       |
| 201911             | SANTA FE        | \$ 3.818.927     | \$ 2.735.720     | \$ -                       |
| 201912             | BUENOS AIRES    | \$ 1.778.636     | \$ 1.614.884     | \$ -                       |
| 201912             | CAPITAL FEDERAL | \$ 3.042.691     | \$ 1.364.237     | \$ -                       |
| 201912             | ENTRE RIOS      | \$ 57.391        | \$ 103.316       | \$ -                       |
| 201912             | SANTA FE        | \$ 3.498.102     | \$ 2.575.362     | \$ -                       |
| 202001             | BUENOS AIRES    | \$ 1.885.873     | \$ 1.526.259     | \$ -                       |
| 202001             | CAPITAL FEDERAL | \$ 2.110.883     | \$ 1.015.245     | \$ -                       |
| 202001             | ENTRE RIOS      | \$ 59.343        | \$ 104.804       | \$ -                       |
| 202001             | SANTA FE        | \$ 3.130.406     | \$ 2.434.941     | \$ -                       |
| 202002             | BUENOS AIRES    | \$ 1.999.605     | \$ 1.432.265     | \$ -                       |
| 202002             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.313.519     | \$ 742.370       | \$ -                       |
| 202002             | ENTRE RIOS      | \$ 61.363        | \$ 102.716       | \$ -                       |
| 202002             | SANTA FE        | \$ 2.759.084     | \$ 2.284.159     | \$ -                       |
| 202003             | BUENOS AIRES    | \$ 2.109.336     | \$ 1.332.572     | \$ -                       |
| 202003             | CAPITAL FEDERAL | \$ 2.504.195     | \$ 1.080.046     | \$ -                       |
| 202003             | ENTRE RIOS      | \$ 63.453        | \$ 93.957        | \$ -                       |
| 202003             | SANTA FE        | \$ 2.417.273     | \$ 2.127.401     | \$ -                       |
| 202004             | BUENOS AIRES    | \$ 1.754.233     | \$ 1.227.402     | \$ -                       |
| 202004             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.533.709     | \$ 774.387       | \$ -                       |
| 202004             | ENTRE RIOS      | \$ 63.744        | \$ 98.318        | \$ -                       |
| 202004             | SANTA FE        | \$ 1.859.695     | \$ 1.991.630     | \$ -                       |
| 202005             | BUENOS AIRES    | \$ 1.399.233     | \$ 1.140.146     | \$ -                       |
| 202005             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.009.652     | \$ 604.142       | \$ -                       |
| 202005             | ENTRE RIOS      | \$ 62.541        | \$ 92.916        | \$ -                       |
| 202005             | SANTA FE        | \$ 1.592.091     | \$ 1.873.753     | \$ -                       |
| 202006             | BUENOS AIRES    | \$ 1.060.728     | \$ 1.070.715     | \$ -                       |
| 202006             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.308.000     | \$ 711.287       | \$ -                       |
| 202006             | ENTRE RIOS      | \$ 64.666        | \$ 93.872        | \$ -                       |
| 202006             | SANTA FE        | \$ 1.625.998     | \$ 1.829.889     | \$ -                       |
| 202007             | BUENOS AIRES    | \$ 1.111.979     | \$ 1.018.153     | \$ -                       |
| 202007             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.034.816     | \$ 592.666       | \$ -                       |
| 202007             | ENTRE RIOS      | \$ 66.865        | \$ 88.591        | \$ -                       |



"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 |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|
| 202007             | SANTA FE        | \$ 1.660.898     | \$ 1.762.833     | \$ -                       |
| 202008             | BUENOS AIRES    | \$ 1.178.647     | \$ 963.055       | \$ -                       |
| 202008             | CAPITAL FEDERAL | \$ 993.660       | \$ 560.102       | \$ -                       |
| 202008             | ENTRE RIOS      | \$ 69.141        | \$ 89.245        | \$ -                       |
| 202008             | SANTA FE        | \$ 1.720.576     | \$ 1.716.376     | \$ -                       |
| 202009             | BUENOS AIRES    | \$ 1.249.336     | \$ 904.635       | \$ -                       |
| 202009             | CAPITAL FEDERAL | \$ 990.178       | \$ 533.952       | \$ -                       |
| 202009             | ENTRE RIOS      | \$ 71.497        | \$ 86.810        | \$ -                       |
| 202009             | SANTA FE        | \$ 1.775.601     | \$ 1.657.549     | \$ -                       |
| 202010             | BUENOS AIRES    | \$ 1.303.185     | \$ 842.691       | \$ -                       |
| 202010             | CAPITAL FEDERAL | \$ 817.430       | \$ 454.039       | \$ -                       |
| 202010             | ENTRE RIOS      | \$ 68.321        | \$ 81.523        | \$ -                       |
| 202010             | SANTA FE        | \$ 1.777.314     | \$ 1.577.897     | \$ -                       |
| 202011             | BUENOS AIRES    | \$ 1.348.686     | \$ 778.054       | \$ -                       |
| 202011             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.050.542     | \$ 517.711       | \$ -                       |
| 202011             | ENTRE RIOS      | \$ 70.631        | \$ 81.901        | \$ -                       |
| 202011             | SANTA FE        | \$ 1.725.880     | \$ 1.506.080     | \$ -                       |
| 202012             | BUENOS AIRES    | \$ 1.395.504     | \$ 711.261       | \$ -                       |
| 202012             | CAPITAL FEDERAL | \$ 907.004       | \$ 445.518       | \$ -                       |
| 202012             | ENTRE RIOS      | \$ 73.021        | \$ 76.823        | \$ -                       |
| 202012             | SANTA FE        | \$ 1.687.049     | \$ 1.417.822     | \$ -                       |
| 202101             | BUENOS AIRES    | \$ 1.479.140     | \$ 642.140       | \$ -                       |
| 202101             | CAPITAL FEDERAL | \$ 747.955       | \$ 381.124       | \$ -                       |
| 202101             | ENTRE RIOS      | \$ 75.494        | \$ 76.873        | \$ -                       |
| 202101             | SANTA FE        | \$ 1.640.968     | \$ 1.348.256     | \$ -                       |
| 202102             | BUENOS AIRES    | \$ 1.567.814     | \$ 568.856       | \$ -                       |
| 202102             | CAPITAL FEDERAL | \$ 271.106       | \$ 101.291       | \$ -                       |
| 202102             | ENTRE RIOS      | \$ 78.054        | \$ 74.227        | \$ -                       |
| 202102             | SANTA FE        | \$ 1.579.086     | \$ 1.271.951     | \$ -                       |
| 202103             | BUENOS AIRES    | \$ 1.644.534     | \$ 491.155       | \$ -                       |
| 202103             | CAPITAL FEDERAL | \$ 1.339.688     | \$ 666.584       | \$ -                       |
| 202103             | ENTRE RIOS      | \$ 76.938        | \$ 64.457        | \$ -                       |
| 202103             | SANTA FE        | \$ 1.475.544     | \$ 1.173.036     | \$ -                       |
| 202104             | BUENOS AIRES    | \$ 1.178.213     | \$ 409.753       | \$ -                       |
| 202104             | CAPITAL FEDERAL | \$ 667.531       | \$ 324.897       | \$ -                       |
| 202104             | ENTRE RIOS      | \$ 66.104        | \$ 68.799        | \$ -                       |
| 202104             | SANTA FE        | \$ 1.276.645     | \$ 1.107.486     | \$ -                       |
| 202105             | BUENOS AIRES    | \$ 683.344       | \$ 352.097       | \$ -                       |
| 202105             | CAPITAL FEDERAL | \$ 575.653       | \$ 291.265       | \$ -                       |
| 202105             | ENTRE RIOS      | \$ 67.378        | \$ 64.230        | \$ -                       |



"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 |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|
| 202105             | SANTA FE        | \$ 1.178.227     | \$ 1.045.285     | \$ -                       |
| 202106             | BUENOS AIRES    | \$ 264.717       | \$ 319.345       | \$ -                       |
| 202106             | CAPITAL FEDERAL | \$ 582.659       | \$ 277.568       | \$ -                       |
| 202106             | ENTRE RIOS      | \$ 67.879        | \$ 63.977        | \$ -                       |
| 202106             | SANTA FE        | \$ 1.125.017     | \$ 1.001.702     | \$ -                       |
| 202107             | BUENOS AIRES    | \$ 263.477       | \$ 307.770       | \$ -                       |
| 202107             | CAPITAL FEDERAL | \$ 558.909       | \$ 255.469       | \$ -                       |
| 202107             | ENTRE RIOS      | \$ 70.039        | \$ 59.517        | \$ -                       |
| 202107             | SANTA FE        | \$ 979.156       | \$ 946.479       | \$ -                       |
| 202108             | BUENOS AIRES    | \$ 277.288       | \$ 296.356       | \$ -                       |
| 202108             | CAPITAL FEDERAL | \$ 633.883       | \$ 259.745       | \$ -                       |
| 202108             | ENTRE RIOS      | \$ 72.482        | \$ 59.011        | \$ -                       |
| 202108             | SANTA FE        | \$ 1.021.183     | \$ 912.455       | \$ -                       |
| 202109             | BUENOS AIRES    | \$ 291.823       | \$ 284.344       | \$ -                       |
| 202109             | CAPITAL FEDERAL | \$ 598.686       | \$ 234.773       | \$ -                       |
| 202109             | ENTRE RIOS      | \$ 75.014        | \$ 56.394        | \$ -                       |
| 202109             | SANTA FE        | \$ 1.039.448     | \$ 870.053       | \$ -                       |
| 202110             | BUENOS AIRES    | \$ 307.120       | \$ 271.701       | \$ -                       |
| 202110             | CAPITAL FEDERAL | \$ 605.552       | \$ 220.210       | \$ -                       |
| 202110             | ENTRE RIOS      | \$ 69.992        | \$ 51.922        | \$ -                       |
| 202110             | SANTA FE        | \$ 1.054.263     | \$ 821.187       | \$ -                       |
| 202111             | BUENOS AIRES    | \$ 323.219       | \$ 258.396       | \$ -                       |
| 202111             | CAPITAL FEDERAL | \$ 618.729       | \$ 207.205       | \$ -                       |
| 202111             | ENTRE RIOS      | \$ 71.733        | \$ 51.179        | \$ -                       |
| 202111             | SANTA FE        | \$ 1.042.902     | \$ 783.096       | \$ -                       |
| 202112             | BUENOS AIRES    | \$ 340.162       | \$ 244.394       | \$ -                       |
| 202112             | CAPITAL FEDERAL | \$ 635.467       | \$ 194.614       | \$ -                       |
| 202112             | ENTRE RIOS      | \$ 71.100        | \$ 47.017        | \$ -                       |
| 202112             | SANTA FE        | \$ 1.035.873     | \$ 734.408       | \$ -                       |
| 202201             | BUENOS AIRES    | \$ 357.993       | \$ 229.658       | \$ -                       |
| 202201             | CAPITAL FEDERAL | \$ 647.972       | \$ 180.867       | \$ -                       |
| 202201             | ENTRE RIOS      | \$ 73.551        | \$ 46.079        | \$ -                       |
| 202201             | SANTA FE        | \$ 1.041.817     | \$ 696.093       | \$ -                       |
| 202202             | BUENOS AIRES    | \$ 376.760       | \$ 214.148       | \$ -                       |
| 202202             | CAPITAL FEDERAL | \$ 576.329       | \$ 151.712       | \$ -                       |
| 202202             | ENTRE RIOS      | \$ 76.088        | \$ 43.455        | \$ -                       |
| 202202             | SANTA FE        | \$ 1.055.619     | \$ 652.374       | \$ -                       |
| 202203             | BUENOS AIRES    | \$ 396.502       | \$ 197.832       | \$ -                       |
| 202203             | CAPITAL FEDERAL | \$ 346.149       | \$ 93.535        | \$ -                       |
| 202203             | ENTRE RIOS      | \$ 78.716        | \$ 36.730        | \$ -                       |



"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 |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|
| 202203             | SANTA FE        | \$ 1.036.393     | \$ 595.373       | \$ -                       |
| 202204             | BUENOS AIRES    | \$ 356.805       | \$ 180.655       | \$ -                       |
| 202204             | CAPITAL FEDERAL | \$ 118.985       | \$ 38.226        | \$ -                       |
| 202204             | ENTRE RIOS      | \$ 76.086        | \$ 37.926        | \$ -                       |
| 202204             | SANTA FE        | \$ 1.025.919     | \$ 564.761       | \$ -                       |
| 202205             | BUENOS AIRES    | \$ 291.614       | \$ 165.230       | \$ -                       |
| 202205             | CAPITAL FEDERAL | \$ 49.187        | \$ 18.893        | \$ -                       |
| 202205             | ENTRE RIOS      | \$ 69.358        | \$ 34.026        | \$ -                       |
| 202205             | SANTA FE        | \$ 1.022.558     | \$ 518.322       | \$ -                       |
| 202206             | BUENOS AIRES    | \$ 244.579       | \$ 152.678       | \$ -                       |
| 202206             | CAPITAL FEDERAL | \$ 50.830        | \$ 17.687        | \$ -                       |
| 202206             | ENTRE RIOS      | \$ 71.835        | \$ 32.621        | \$ -                       |
| 202206             | SANTA FE        | \$ 1.012.133     | \$ 479.334       | \$ -                       |
| 202207             | BUENOS AIRES    | \$ 257.245       | \$ 142.210       | \$ -                       |
| 202207             | CAPITAL FEDERAL | \$ 48.711        | \$ 15.734        | \$ -                       |
| 202207             | ENTRE RIOS      | \$ 74.401        | \$ 28.983        | \$ -                       |
| 202207             | SANTA FE        | \$ 1.054.093     | \$ 434.080       | \$ -                       |
| 202208             | BUENOS AIRES    | \$ 270.568       | \$ 131.200       | \$ -                       |
| 202208             | CAPITAL FEDERAL | \$ 49.772        | \$ 14.436        | \$ -                       |
| 202208             | ENTRE RIOS      | \$ 77.061        | \$ 27.217        | \$ -                       |
| 202208             | SANTA FE        | \$ 1.105.219     | \$ 393.308       | \$ -                       |
| 202209             | BUENOS AIRES    | \$ 284.580       | \$ 119.619       | \$ -                       |
| 202209             | CAPITAL FEDERAL | \$ 44.042        | \$ 11.791        | \$ -                       |
| 202209             | ENTRE RIOS      | \$ 79.818        | \$ 24.366        | \$ -                       |
| 202209             | SANTA FE        | \$ 1.155.445     | \$ 347.267       | \$ -                       |
| 202210             | BUENOS AIRES    | \$ 299.319       | \$ 107.439       | \$ -                       |
| 202210             | CAPITAL FEDERAL | \$ 42.193        | \$ 10.083        | \$ -                       |
| 202210             | ENTRE RIOS      | \$ 82.676        | \$ 20.709        | \$ -                       |
| 202210             | SANTA FE        | \$ 1.198.132     | \$ 296.872       | \$ -                       |
| 202211             | BUENOS AIRES    | \$ 314.820       | \$ 94.627        | \$ -                       |
| 202211             | CAPITAL FEDERAL | \$ 32.108        | \$ 6.865         | \$ -                       |
| 202211             | ENTRE RIOS      | \$ 85.637        | \$ 18.350        | \$ -                       |
| 202211             | SANTA FE        | \$ 1.216.692     | \$ 249.072       | \$ -                       |
| 202212             | BUENOS AIRES    | \$ 331.125       | \$ 81.153        | \$ -                       |
| 202212             | ENTRE RIOS      | \$ 88.706        | \$ 14.678        | \$ -                       |
| 202212             | SANTA FE        | \$ 1.229.512     | \$ 196.521       | \$ -                       |
| 202301             | BUENOS AIRES    | \$ 348.274       | \$ 66.980        | \$ -                       |
| 202301             | ENTRE RIOS      | \$ 91.888        | \$ 11.887        | \$ -                       |
| 202301             | SANTA FE        | \$ 1.096.207     | \$ 146.357       | \$ -                       |
| 202302             | BUENOS AIRES    | \$ 366.311       | \$ 52.073        | \$ -                       |



"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 |
|--------------------|--------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
| 202302             | ENTRE RIOS   | \$ 95.187             | \$ 8.478             | \$ -                       |
| 202302             | SANTA FE     | \$ 987.868            | \$ 100.145           | \$ -                       |
| 202303             | BUENOS AIRES | \$ 385.270            | \$ 36.405            | \$ -                       |
| 202303             | ENTRE RIOS   | \$ 79.325             | \$ 4.457             | \$ -                       |
| 202303             | SANTA FE     | \$ 765.085            | \$ 57.219            | \$ -                       |
| 202304             | BUENOS AIRES | \$ 297.797            | \$ 19.908            | \$ -                       |
| 202304             | ENTRE RIOS   | \$ 41.958             | \$ 2.000             | \$ -                       |
| 202304             | SANTA FE     | \$ 444.436            | \$ 26.858            | \$ -                       |
| 202305             | BUENOS AIRES | \$ 167.249            | \$ 7.179             | \$ -                       |
| 202305             | ENTRE RIOS   | \$ 17.304             | \$ 537               | \$ -                       |
| 202305             | SANTA FE     | \$ 160.958            | \$ 8.066             | \$ -                       |
| 202306             | SANTA FE     | \$ 26.965             | \$ 1.187             | \$ -                       |
| <b>Total</b>       |              | <b>\$ 139.969.177</b> | <b>\$ 92.153.910</b> | <b>\$ 2.597.222</b>        |



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

Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero  
 FIDEBICA S. LIII  
 Anexo X

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

| LINEA                     | Saldo de Capital   | %           | Interés devengado a cobrar | %           |
|---------------------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| CIRC. POL.                | 9.795.700          | 7,00%       | 528.522                    | 20,35%      |
| COMPRA CARTERA RED MUTUAL | 18.619.942         | 13,30%      | 0                          | 0,00%       |
| COOP. LA PLATA            | 52.032.145         | 37,17%      | 412.904                    | 15,90%      |
| CREDYMAN                  | 881.404            | 0,63%       | 0                          | 0,00%       |
| CUOTITAS SA               | 6.465.055          | 4,62%       | 0                          | 0,00%       |
| DAP COOP                  | 1.584.443          | 1,13%       | 0                          | 0,00%       |
| FINANCOMP                 | 4.357.175          | 3,11%       | 0                          | 0,00%       |
| LINEA PLAN SUELDO         | 15.265.507         | 10,91%      | 663.399                    | 25,54%      |
| MUPEDUC                   | 2.423.068          | 1,73%       | 109.424                    | 4,21%       |
| MUTUAL AMCL               | 23.653.058         | 16,90%      | 682.365                    | 26,27%      |
| N Y F CAPITAL MARKET      | 2.625.052          | 1,88%       | 0                          | 0,00%       |
| PRESTAMOS PERSONALES      | 2.266.628          | 1,62%       | 200.609                    | 7,72%       |
| <b>TOTAL</b>              | <b>139.969.177</b> | <b>100%</b> | <b>2.597.222</b>           | <b>100%</b> |

### COMPOSICION SECTORIAL

| PERSONA      | Saldo de Capital   | %           | Interés devengado a cobrar | %           |
|--------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| FISICA       | 139.969.177        | 100,00%     | 2.597.222                  | 100,00%     |
| JURIDICA     | 0                  | 0,00%       | 0                          | 0,00%       |
| <b>TOTAL</b> | <b>139.969.177</b> | <b>100%</b> | <b>2.597.222</b>           | <b>100%</b> |



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 | \$ 20.187.138      | \$ -1.306.222 | \$ 442.966   | \$ 16.826.482 | \$ -  | \$ 19.323.882      |
| nov-18 | \$ 26.735.925      | \$ -851.381   | \$ 1.147.291 | \$ 15.261.594 | \$ -  | \$ 27.031.836      |
| dic-18 | \$ 26.214.311      | \$ -904.801   | \$ 1.095.316 | \$ 13.703.726 | \$ -  | \$ 26.314.826      |
| ene-19 | \$ 19.010.523      | \$ -759.208   | \$ 1.066.813 | \$ 12.637.152 | \$ -  | \$ 19.318.128      |
| feb-19 | \$ 25.295.159      | \$ -1.024.933 | \$ 965.903   | \$ 11.081.512 | \$ -  | \$ 25.236.129      |
| mar-19 | \$ 21.600.335      | \$ -743.605   | \$ 735.631   | \$ 9.757.239  | \$ -  | \$ 21.612.362      |
| abr-19 | \$ 18.076.996      | \$ -714.910   | \$ 543.703   | \$ 8.677.850  | \$ -  | \$ 17.905.789      |
| may-19 | \$ 29.582.901      | \$ -829.956   | \$ 681.649   | \$ 6.676.500  | \$ -  | \$ 29.434.593      |
| jun-19 | \$ 18.961.694      | \$ -707.570   | \$ 813.202   | \$ 5.412.586  | \$ -  | \$ 19.067.325      |
| jul-19 | \$ 15.575.578      | \$ -549.427   | \$ 554.506   | \$ 4.378.465  | \$ -  | \$ 15.580.657      |
| ago-19 | \$ 18.480.916      | \$ -819.320   | \$ 626.499   | \$ 3.103.606  | \$ -  | \$ 18.290.095      |
| sep-19 | \$ 15.083.354      | \$ -620.927   | \$ -290.994  | \$ 2.106.919  | \$ -  | \$ 14.171.433      |

**Recálculo Aviso de Pago**

**YDFA**

| Capital al Inicio | Fecha de Pago | Tasa (*) | Monto a Pagar |               | Total         |
|-------------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|
|                   |               |          | Intereses     | Capital       |               |
| \$ 230.506.106    | 22-oct-18     | 37,00%   | \$ 7.107.272  | \$ 12.216.610 | \$ 19.323.882 |
| \$ 218.289.496    | 20-nov-18     | 37,00%   | \$ 6.730.593  | \$ 20.301.243 | \$ 27.031.836 |
| \$ 197.988.253    | 20-dic-18     | 37,00%   | \$ 6.104.638  | \$ 20.210.189 | \$ 26.314.826 |
| \$ 177.778.064    | 21-ene-19     | 37,00%   | \$ 5.481.490  | \$ 13.836.637 | \$ 19.318.128 |
| \$ 163.941.427    | 20-feb-19     | 37,00%   | \$ 5.054.861  | \$ 20.181.269 | \$ 25.236.129 |
| \$ 143.760.158    | 20-mar-19     | 37,00%   | \$ 4.432.605  | \$ 17.179.757 | \$ 21.612.362 |
| \$ 126.580.402    | 22-abr-19     | 37,00%   | \$ 3.902.896  | \$ 14.002.894 | \$ 17.905.789 |
| \$ 112.577.508    | 20-may-19     | 37,00%   | \$ 3.471.140  | \$ 25.963.453 | \$ 29.434.593 |
| \$ 86.614.055     | 21-jun-19     | 37,00%   | \$ 2.670.600  | \$ 16.396.725 | \$ 19.067.325 |
| \$ 70.217.329     | 22-jul-19     | 37,00%   | \$ 2.165.034  | \$ 13.415.623 | \$ 15.580.657 |
| \$ 56.801.707     | 20-ago-19     | 37,00%   | \$ 1.751.386  | \$ 16.538.709 | \$ 18.290.095 |
| \$ 40.262.997     | 20-sep-19     | 37,00%   | \$ 1.241.442  | \$ 12.929.991 | \$ 14.171.433 |

(\*) Promedio de tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 100 puntos básicos con un mínimo de 27% y un máximo del 37% nominal anual calculada sobre el saldo de valor nominal, y que se devengará por Periodos de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base 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   | REAL               | ACUM    | DIF            |   |
| Saldo Inicial | -                       | -         | -          | -         | 251.316.919        | -       | -              | - |
| sep-18        | 15.921.808              | 5.654.631 | 20.810.813 | 7.552.597 | 230.506.106        | 130,71% | 30,71%         |   |
| oct-18        | 14.809.445              | 5.296.390 | 12.216.610 | 7.107.272 | 218.289.496        | 107,47% | 7,47%          |   |
| nov-18        | 20.346.873              | 4.963.177 | 20.301.243 | 6.730.593 | 197.988.253        | 104,41% | 4,41%          |   |
| dic-18        | 18.330.772              | 4.505.373 | 20.210.189 | 6.104.638 | 177.778.064        | 105,95% | 5,95%          |   |
| ene-19        | 16.180.245              | 4.092.930 | 13.836.637 | 5.481.490 | 163.941.427        | 102,09% | 2,09%          |   |
| feb-19        | 21.079.903              | 3.728.875 | 20.181.269 | 5.054.861 | 143.760.158        | 100,83% | 0,83%          |   |
| mar-19        | 19.004.878              | 3.254.578 | 17.179.757 | 4.432.605 | 126.580.402        | 99,25%  | (0,75%)        |   |
| abr-19        | 16.878.345              | 2.826.967 | 14.002.894 | 3.902.896 | 112.577.508        | 97,33%  | (2,67%)        |   |
| may-19        | 20.933.062              | 2.447.205 | 25.963.453 | 3.471.140 | 86.614.055         | 100,74% | 0,74%          |   |
| jun-19        | 18.071.679              | 1.976.210 | 16.396.725 | 2.670.600 | 70.217.329         | 99,75%  | (0,25%)        |   |
| jul-19        | 15.820.858              | 1.569.598 | 13.415.623 | 2.165.034 | 56.801.707         | 98,55%  | (1,45%)        |   |
| ago-19        | 19.316.074              | 1.213.629 | 16.538.709 | 1.751.386 | 40.262.997         | 97,40%  | (2,60%)        |   |
| sep-19        | 15.643.858              | 779.017   | 12.929.991 | 1.241.442 | 27.333.006         | 96,40%  | (3,60%)        |   |

VDFA

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 27% 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               | jun-19               | ago-19               | sep-19               |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo Inicio                           | 2.287.317            | 4.230.193            | 140.657              | 398.340              | 1.597.791            | 7.645.886            |
| <b>INGRESOS</b>                        |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Cobranzas                              | 25.298.985,13        | 22.356.702,74        | 15.936.298,11        | 18.798.134,11        | 11.983.392,68        | 14.673.351,12        |
| 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            | 29.113.579,02        | 39.023.774,81        | 26.014.595,55        | 20.513.884,24        | 32.854.189,23        | 17.057.298,31        |
| Fondos Líquidos Disponibles            | 19.000.000,00        | 30.000.000,00        | 19.050.000,00        | 14.860.000,00        | 28.302.979,59        | 13.800.000,00        |
| Fondo de Liquidez                      | 10.113.579,02        | 9.023.774,81         | 6.964.595,55         | 5.653.884,24         | 4.551.209,64         | 3.257.298,31         |
| Otros Ingresos                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                  | <b>54.412.564,15</b> | <b>61.380.477,55</b> | <b>41.950.893,66</b> | <b>39.312.018,35</b> | <b>44.837.581,91</b> | <b>31.730.649,43</b> |
| <b>EGRESOS</b>                         |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Gastos                                 | 821.278,57           | 700.893,76           | 544.014,55           | 814.941,05           | 617.822,90           | 481.006,89           |
| Pago de servicios                      | 17.905.789,31        | 29.434.593,14        | 19.067.325,24        | 15.580.657,14        | 18.290.095,17        | 14.171.433,46        |
| Inversiones                            | 32.536.527,42        | 33.333.176,50        | 20.817.956,63        | 20.682.848,47        | 18.606.709,65        | 23.352.250,00        |
| Fondos Líquidos Disponibles            | 23.850.000,00        | 26.650.000,00        | 15.400.000,00        | 16.300.000,00        | 15.500.000,00        | 21.100.000,00        |
| Fondo de Liquidez                      | 8.686.527,42         | 6.683.176,50         | 5.417.956,63         | 4.382.848,47         | 3.106.709,65         | 2.252.250,00         |
| 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           | 1.079.389,71         | 2.001.349,53         | 1.263.914,24         | 1.034.120,93         | 1.274.858,84         | 996.686,81           |
| Otros Egresos                          | 126.703,77           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>                   | <b>52.469.688,78</b> | <b>65.470.012,93</b> | <b>41.693.210,66</b> | <b>38.112.567,53</b> | <b>38.789.486,56</b> | <b>39.001.377,16</b> |
| <b>SALDO DE CUENTA</b>                 | <b>4.230.192,73</b>  | <b>140.657,35</b>    | <b>398.340,35</b>    | <b>1.597.791,11</b>  | <b>7.645.886,46</b>  | <b>375.158,73</b>    |

COMENTARIOS

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

**Nota: En el análisis de Abril 2019 se ha considerado un egreso de \$126.707,77 correspondiente a Septiembre 2018 no informado oportunamente.**



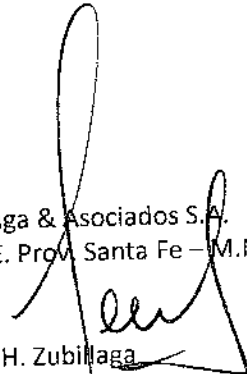
Daniel H. Zubillaga

**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