

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"MIS SERIE XII"
SEPTIEMBRE 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
MIS XII (30-71648629-6)
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 MIS XII**.

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.

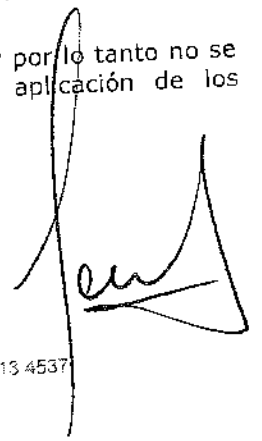
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Mutual Integral de Servicios.

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Mutual Integral de Servicios 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 Mutual Integral de Servicios. 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 los Agentes de Recaudación 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, Agentes de Recaudación y/o los Agentes de Percepción de Cobranzas depositarán en la Cuenta Recaudadora, los fondos correspondientes 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. Estimar las provisiones de la cartera, en forma total al cierre del período bajo análisis.

6. Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios.
7. Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto.
8. Recalculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. Control de recursos recibidos y su aplicación.

III) HALLAZGOS:

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes hallazgos:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 76.591. Los resultados se exponen en el anexo IV) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2), del apartado anterior, el detalle se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
3. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 3) del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4) del apartado anterior, los resultados se exponen en los anexos VII) y VIII) adjuntos al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5) del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 6) y 8), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIII) adjunto al presente informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIV) adjunto al presente informe.

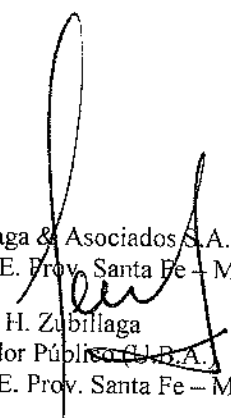
Otras cuestiones

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)	Estado de situación de cobranzas.
Anexo III)	Cobranza del mes por provincia.
Anexo IV)	Cobranza del mes por día.
Anexo V)	Depósitos vs. Cobranza Imputada.
Anexo VI)	Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
Anexo VII)	Estado de Atrasos de la Cartera.
Anexo VIII)	Saldo de Capital e Interés devengado a cobrar por provincia.
Anexo IX)	Cobranza del mes según momento del cobro.
Anexo X)	Flujo Futuro de la Cartera.
Anexo XI)	Operaciones canceladas a informar.
Anexo XII)	Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios.
Anexo XIII)	Pago de los Títulos Fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo XIV)	Control y Revisión 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. 1/10727

01718869/00619120

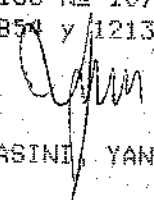
Rosario, 24/10/2019

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 02384267

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


Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2384267

CUADRO RESUMEN MIS XII

Cartera Vigente	Cartera Cédida	30/09/2019
Operaciones	11.675	11.577
Clientes	9.538	9.461
Ajuste por sbos menores \$ 1		
Saldo Nominal	\$ 203.505.211	\$ 187.866.992
Saldo Descontado	\$ 155.505.956	\$ 141.038.065
Variación Saldo Descontado		-9%
% Cobrado Acumulado		9%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: 30-sep-19


TOTAL

FLUJO REAL	VALOR NOMINAL (*)	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
Cobros del mes	11.692.588	207.393	11.485.195	70.481	1.687	2.550	11.624.657
Cobros de meses anteriores	--	962.934	2.982.696	1.584.103	716.965	2.758	2.364.286
Cobros Anticipados	3.945.631	1.170.327	14.467.891	1.654.584	718.652	5.308	13.988.942

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado	\$ 451.675
Interés Bonificado	\$ 718.652
Total Interés	\$ 1.170.327

(*) Incluye bonificaciones



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA AMCL

Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	9.231.774	934.978	8.296.796	1.481.797	646.465	5.308	7.755.285
Total	9.231.774	934.978	8.296.796	1.481.797	646.465	5.308	7.755.285

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA LEY 5110

Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	3.303.893	80.360	3.223.533	-	-	-	3.303.893
Total	3.303.893	80.360	3.223.533	-	-	-	3.303.893

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA MIS

Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	3.102.552	154.989	2.947.563	172.787	72.187	-	2.929.765
Total	3.102.552	154.989	2.947.563	172.787	72.187	-	2.929.765

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 30-09-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	15.638.219	1.170.327	14.467.891	1.654.584	718.652	5.308	13.988.942
Total	15.638.219	1.170.327	14.467.891	1.654.584	718.652	5.308	13.988.942



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA POR DÍA
 PROPORCIONADA POR EL FIDUCIARIE
 AMCL**
 Análisis al 30-09-19

FECHA	MUTUAL	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNITIVOS	COBRANZA INFORMADA AMCL	COBRANZA IMPUTADA AMCL	FECHA TEORICA DEPOSITOS	FECHA DEPOSITOS	DEPOSITOS	DEPOSITOS VS. INFORMADA	COB NO IMPUTADA
MES ANTERIOR											
08/09/2019	AMCL	3.122.779	1.270.653	4.742	1.036.318	2.421	02/09/2019	04/09/2019	2.401.286	1.186.378	
09/09/2019	AMCL	1.821	0	0	196.517	0	03/09/2019	05/09/2019	338.128	2.078.466	
10/09/2019	AMCL	186.276	0,00	0	322.269	0	04/09/2019	06/09/2019		141.183	
11/09/2019	AMCL	488.776	87.877	0	259.235	0	05/09/2019	07/09/2019			
12/09/2019	AMCL	285.238	0	0	280.911	0	06/09/2019	08/09/2019			
01/10/2019	AMCL	82.120	0	0	281.350	0	07/09/2019	09/09/2019			
02/10/2019	AMCL	281.350	0	0	3.073.911	0	08/09/2019	10/09/2019			
03/10/2019	AMCL	1.124	0	0	11.812	0	09/09/2019	11/09/2019	4.137.672	(300.185)	
04/10/2019	AMCL	1.124	0	0	395.048	0	10/09/2019	12/09/2019	11.890	29	
05/10/2019	AMCL	978.622	0	24	0	0	11/09/2019	13/09/2019	308.632	43	
06/10/2019	AMCL	120.130	8.365	941	115.785	0	12/09/2019	14/09/2019	120.414	4.820	
07/10/2019	AMCL	361.075	138.211	0	101.092	0	13/09/2019	15/09/2019	5.028	196.564	
08/10/2019	AMCL	781.875	1.182.211	0	843.164	0	14/09/2019	16/09/2019	482.891	(160.202)	
09/10/2019	AMCL						01/10/2019	03/10/2019	8.281.951	150.511	
TOTAL		9.214.274	1.481.737	5.307	7.735.265	7.735.265		09/09/2019	8.281.951	577.289	
COBRANZA NO IMPUTADA											

**COBRANZA POR DÍA
 PROPORCIONADA POR EL FIDUCIARIE
 LEY 5110**
 Análisis al 30-09-19

FECHA	MUTUAL	LÍNEA	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNITIVOS	COBRANZA INFORMADA LEY 5110	COBRANZA IMPUTADA LEY 5110	FECHA TEORICA DEPOSITOS	FECHA DEPOSITOS	DEPOSITOS	DEPOSITOS VS. INFORMADA	COB NO IMPUTADA
19/09/2019	LEY 5110											
TOTAL		LEY 5110	3.363.893			3.363.893	3.363.893	25/09/2019	01/10/2019	3.363.893	3.363.893	
COBRANZA NO IMPUTADA												

**COBRANZA POR DÍA
 PROPORCIONADA POR EL FIDUCIARIE
 MTS**
 Análisis al 30-09-19

FECHA	MUTUAL	LÍNEA	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNITIVOS	COBRANZA INFORMADA MTS	COBRANZA IMPUTADA MTS	FECHA TEORICA DEPOSITOS	FECHA DEPOSITOS	DEPOSITOS	DEPOSITOS VS. INFORMADA	COB NO IMPUTADA
MES ANTERIOR												
27/09/2019	MIS	AMSAFE	40.421	11.621	-	26.901	26.901				(18.201)	
27/09/2019	MIS	JUDICIALES	71.754	32.884	-	34.900	34.900				(36.900)	
27/09/2019	MIS	AMSAFE	1.160	43.203	603	1.416	1.416				(4.300)	
27/09/2019	MIS	AMSAFE	51.874	-	-	51.874	51.874				(51.192)	
27/09/2019	MIS	ASOCIADOS MTS	337.352	83.700	54	337.362	337.362			1.432.820		
27/09/2019	MIS	JUDICIALES	884.319	-	-	810.872	810.872			347.556		
27/09/2019	MIS	AMSAFE	76.663	-	-	76.664	76.664			10.197		
27/09/2019	MIS	MUTUAL NOROCCO	19.472	-	-	19.472	19,472			24/09/2019	169.890	
27/09/2019	MIS	VALES	19.472	-	-	19,472	19,472			160.336	5.957	
TOTAL			3.178.485	171.787	658	3.016.355	3.016.355	02/10/2019	26/09/2019	2.836.074	(130.311)	
COBRANZA NO IMPUTADA												78.591

(*) Incluye bonificaciones



G. A. M. Zubillaga

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al inicio	-
2. Devolución de excedente de Fondos al Fiduciante	-
3. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	13.988.942
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso	14.432.989
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	444.047

COMENTARIOS

5.=1+2+4-3

Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES				ACUMULADOS						
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Acreditado	Superavit Mensual + Puntitos	Superavit Mensual + Puntitos - Deficit Mensual	Teórico	Real (UNQM)	Real VN + Puntitos	% Cobr VN + Puntitos	% Cobr VN + Puntitos	% Cobr VN + Puntitos	% Cobr VN + Puntitos
09-19	11.017.107	2.254.528	5.208	1.411.862	12.527.280	13.593.635	13.888.972	112,49%	1.411.862	12.527.280	111,43%
									1.401.862	12.527.280	111,43%
									2.261.528	203.505.211	1,18%

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

Días de Atraso	Clientes	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DVG A COBRAR	TOTAL VALOR CEDIDO + INT. DEV.	%	Previsión
0 - 31	9.461	187.866.992	141.038.065	3.777.594	144.815.658	100,00%	1.448.157
Total	9.461	187.866.992	141.038.065	3.777.594	144.815.658	100%	1.448.157

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

Días de Atraso	Operaciones	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DVG A COBRAR	TOTAL VALOR CEDIDO + INT. DEV.	%
0 - 31	11.577	187.866.992	141.038.065	3.777.594	144.815.658	100,00%
Total	11.577	187.866.992	141.038.065	3.777.594	144.815.658	100%

Interés devengado del periodo Neto	4.229.269
30/09/2019	



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
AMCL

Análisis al 30-09-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	105.003.409	78.504.720	2.390.487	2.101.974
Total	105.003.409	78.504.720	2.390.487	2.101.974

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
LEY 5.110

Análisis al 30-09-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	23.891.285	20.781.727	637.345	556.985
Total	23.891.285	20.781.727	637.345	556.985

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
MIS

Análisis al 30-09-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	58.972.298	41.751.618	1.201.437	1.118.635
Total	58.972.298	41.751.618	1.201.437	1.118.635

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
Análisis al 30-09-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	187.866.992	141.038.065	4.229.269	3.777.594
Total	187.866.992	141.038.065	4.229.269	3.777.594

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

Mes Vencimiento	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20
Meses Anteriores	0%	2,2%	1,9%	1,9%	1,9%	1,8%
Mes Vto	93%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Subtotal Al Vto	93%	2,2%	1,9%	1,9%	1,9%	1,8%
1 mes atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Con atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Cobrado	93,2%	2,2%	1,9%	1,9%	1,9%	1,8%
No Cobrado	6,8%	97,8%	98,1%	98,1%	98,1%	98,2%
Teórico (\$ miles)	12.320	12.070	11.740	11.370	10.991	10.629

Ref: Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga


FLUJO FUTURO
Análisis al 30-09-19

MES VTO	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INTERES DEVENGADO A COBRAR
201909	854.692	834.820	19.872
Vencido	854.692	834.820	19.872
201910	13.358.713	11.805.338	316.475
201911	12.387.646	11.513.570	308.586
202001	12.248.309	11.158.506	299.061
202002	12.278.291	10.786.242	289.094
202003	12.217.102	10.433.273	279.633
202004	10.032.961	10.007.239	268.213
202005	10.670.888	8.632.485	231.369
202006	9.560.864	7.530.048	201.822
202007	8.591.714	6.582.801	176.434
202008	7.487.581	5.790.307	155.191
202009	7.094.739	5.424.132	145.378
202010	6.543.802	4.897.482	133.943
202011	6.074.041	4.484.927	120.205
202012	5.748.124	4.045.444	108.426
202101	5.506.294	3.724.395	99.822
202102	4.906.189	3.468.705	92.968
202103	4.242.280	3.002.383	80.471
202104	3.461.880	2.577.268	67.736
202105	2.811.715	2.003.114	53.687
202106	2.311.422	1.591.432	42.866
202107	2.044.534	1.372.984	36.799
202108	1.998.481	1.111.870	29.795
202109	1.863.984	1.058.116	28.360
202110	1.734.351	1.005.399	26.947
202111	1.687.316	912.294	24.451
202112	1.610.670	825.145	22.115
202201	1.574.584	781.027	20.933
202202	1.397.020	724.799	19.426
202203	991.785	688.835	18.462
202204	722.093	595.502	15.961
202205	535.976	410.411	11.060
202206	238.383	290.443	7.785
202207	231.983	209.597	5.618
202208	218.832	90.730	2.432
202209	202.802	85.888	2.362
202210	184.511	78.767	2.111
202211	182.908	70.980	1.902
202212	159.951	62.834	1.684
202301	144.514	60.383	1.654
202302	124.098	51.468	1.379
202303	109.659	45.219	1.212
202304	82.233	37.856	1.015
202305	76.536	32.508	871
202306	59.379	29.473	790
202307	29.375	23.089	619
202308	9.941	20.889	560
202309	3.315	15.766	423
202310		7.580	203
202311		2.497	67
202312		810	22
TOTALES	187.866.992	141.038.065	3.777.594



Operaciones Canceladas a Informar
 Análisis al 30-09-19

Cuit	Operación	Valor Descontado Teórico	Valor Descontado Cobrado	% V. Desc. Cob. sobre V. Desc. Teo.
20.278.118.828	54.739.700 \$	5.109,57 \$	4.147,77	81%
20.257.027.814	54.752.600 \$	6.133,06 \$	4.978,61	81%
27.265.687.976	54.995.000 \$	2.374,30 \$	2.171,21	91%



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Cobranza	Gastos	Monto a Distribuir			Total Para el pago
			Rendimiento FCI	F. Liquidez	Rendimiento PF	
201909	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Nota: Durante el período bajo análisis no se efectuaron pagos de servicios



Daniel H. Zubillaga

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

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

VDF A									
MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL		% PAGO CAPITAL		
	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	ACUM	DIF	ACUM	DIF	

Nota: Durante el período bajo análisis no se efectuaron pagos de servicios



Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	jul-19	ago-19	sep-19
Saldo Inicial	0	-1.765	51.830
INGRESOS			
Cobranzas	0,00	0,00	10.252.219,92
Creación Fondos de Gastos	0,00	250.000,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	10.062.500,00
Acreditación de Inversiones	0,00	0,00	0,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	0,00	250.000,00	20.314.719,92
EGRESOS			
Gastos	1.765,03	196.405,43	274.024,49
Pago de servicios	0,00	0,00	0,00
Inversiones	0,00	0,00	9.900.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	9.900.000,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	1.765,03	196.405,43	10.174.024,49
SALDO DE CUENTA	-1.765,03	51.829,54	10.192.524,97

COMENTARIOS

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.10 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 se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles en un Fondo Común de Inversión.



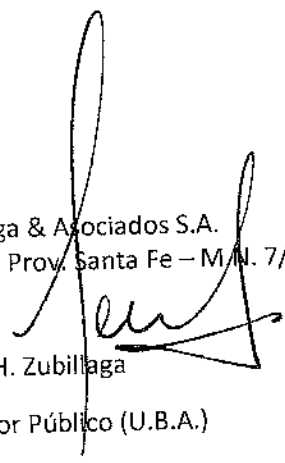
Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

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