

**INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS**  
**"CONFIBONO SERIE LII"**  
**OCTUBRE 2019**

A los Señores Directores de  
**ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**CUIT: 33-69371055-9**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**CONFIBONO LII (30-71654117-3)**  
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 CONFIBONO LII**.

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

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

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

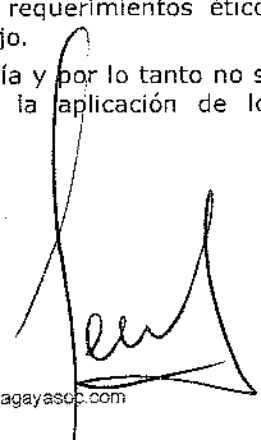
**Responsabilidad del Fiduciante**

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Bazar Avenida S.A.

**Responsabilidad del Agente de Control de Activos**

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Bazar Avenida 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.





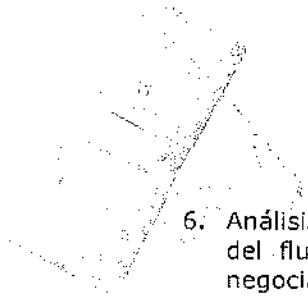
## **I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:**

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Confibono Serie LII", y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Fiduciario:

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 Administrador pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la información de cobranzas, coincida con los importes acreditados por el Administrador en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis.  
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3.4. del Contrato de Fideicomiso, el Agente Recaudador transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los tres (3) días hábiles siguientes de percibidos dichos fondos.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total. 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 de la cartera en forma total, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Efectuar el cálculo de provisiones de la cartera vigente en forma total.



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. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

### **III) HALLAZGOS:**

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes comentarios y observaciones respectivamente:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 10.297. El resultado se expone 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 X) 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 XI) 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 XII) 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

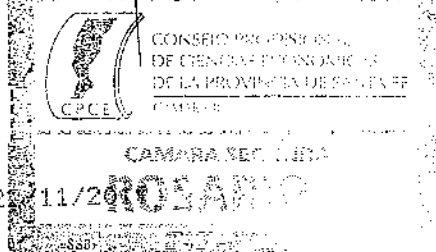
Adjuntamos al presente informe:

- 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 de pago.
- 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) Flujo Futuro de la cartera.
- Anexo X) Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios.
- Anexo XI) Pago de los Títulos Fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XII) Control y Revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Rosario, 11 de Noviembre de 2019.

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

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



CONSEJO PROFESIONAL  
DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE  
C.P.C.E.

01723391/00422896

Rosario, 23/11/2019

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

CONTADOR PUBLICO Nº 10727 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 46854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº

02396031

2396031

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135 Dra. CP TOJASINI, YANINA VANESA



**CUADRO RESUMEN CONFIBONO LII**

<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera Cedida</b>	<b>31/10/2019</b>
Operaciones	21.138	20.593
Clientes	16.918	16.527
Cartera Cedida Capital	158.024.179	
Saldo de Capital Inicio		158.024.179
Cartera Cedida Interés	188.139.288	
Saldo de Interés Inicio		188.139.288

<b>Cobranza Capital</b>	<b>\$ 15.171.483</b>
<b>Cobranza Interés</b>	<b>\$ 16.012.839</b>

<b>Baja de cartera por refinanciación</b>	
Capital	\$ 892.398
Interés	\$ 1.389.222

<b>Reemplazo de cartera por refinanciación</b>	
Capital	\$ 1.539.416
Interés	\$ 306.076

<b>Saldo de Capital Final</b>	<b>\$ 143.499.714</b>
<b>Saldo de Interés Final</b>	<b>\$ 171.043.304</b>



Daniel H. Zubillaga

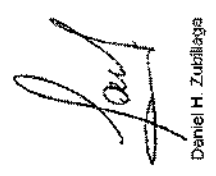
**ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)**

AL: 31-oct-19

	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL						
Cobros del mes	1.748.094	12.277.832	24.025.926	432.410	(58.773)	24.399.563
Cobros de meses anteriores	3.423.388	3.735.007	7.158.396	--	(972.064)	6.186.331
Cobros Anticipados	<b>15.171.483</b>	<b>16.012.839</b>	<b>31.184.322</b>	<b>432.410</b>	<b>(1.030.838)</b>	<b>30.585.894</b>

El interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 14.982.002  
 Interes Bonificado \$ 1.030.838  
**Total Interes \$ 16.012.839**



Daniel H. Zubillaga

## COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL
Buenos Aires	694.080	785.142	1.479.222	23.707	(50.557)	1.452.372
Catamarca	394.887	269.219	664.106	6.382	(9.760)	660.728
Chaco	504.590	474.233	978.824	11.062	(34.637)	955.249
Corrientes	399.202	389.558	788.760	10.915	(15.578)	784.098
Córdoba	6.314.243	7.267.448	13.581.691	204.314	(526.087)	13.259.918
La Pampa	237.765	277.001	514.766	6.441	(23.463)	497.743
La Rioja	1.204.213	1.059.659	2.263.872	25.366	(59.244)	2.229.995
Neuquén	263.574	239.383	502.957	5.168	(12.735)	495.390
Río Negro	244.182	241.890	486.071	5.308	(12.606)	478.773
Salta	659.699	657.572	1.317.270	19.825	(10.742)	1.326.353
San Luis	937.240	900.389	1.837.629	21.906	(20.743)	1.838.792
Santa Fe	1.910.743	2.052.952	3.963.695	49.561	(185.792)	3.827.464
Santiago del Estero	621.501	653.185	1.274.686	16.952	(29.245)	1.262.393
Tucumán	785.563	745.209	1.530.772	25.503	(39.649)	1.516.626
<b>Total</b>	<b>15.171.483</b>	<b>16.012.839</b>	<b>31.184.322</b>	<b>432.410</b>	<b>(1.030.838)</b>	<b>30.585.894</b>



Daniel H. Zubillaga

**COBRANZA POR DÍA DE PAGO  
PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**  
Análisis al 31-10-19

DÍA PAGO	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIO	INTERES BONIFICADO	TOTAL	COBRANZA IMPUTADA	FECHA TEÓRICA DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS vs. COBR. INFORMADA MENSUAL
01/10/2019	460.909	484.166	945.075	312	(10.647)	934.740		04/10/2019			
02/10/2019	421.729	436.334	858.063	366	(6.719)	851.710		07/10/2019			
03/10/2019	520.879	554.542	1.083.421	159	(18.798)	1.064.782		08/10/2019	08/10/2019	2.801.655	(49.577)
04/10/2019	887.640	875.387	1.763.027	370	(24.276)	1.739.121		09/10/2019	09/10/2019	3.168.575	(26.168)
05/10/2019	746.891	721.434	1.468.325	614	(18.030)	1.450.909		09/10/2019			
06/10/2019	2.155	2.558	4.713	-	-	4.713		09/10/2019			
07/10/2019	1.140.522	1.246.040	2.386.563	433	(31.156)	2.355.839		10/10/2019	10/10/2019	2.342.894	(13.804)
08/10/2019	1.058.669	1.116.182	2.174.850	472	(31.460)	2.151.861		11/10/2019	11/10/2019	2.133.079	(18.782)
09/10/2019	1.064.281	1.154.290	2.218.571	617	(32.501)	2.186.688		13/10/2019	13/10/2019	2.162.795	(23.893)
10/10/2019	1.316.339	1.403.855	2.720.294	553	(32.533)	2.688.313		16/10/2019	16/10/2019	2.484.028	(20.285)
11/10/2019	651.421	682.695	1.334.116	46.613	(18.403)	1.362.329		17/10/2019	17/10/2019	2.329.963	(23.931)
12/10/2019	360.327	378.294	738.621	29.711	(4.505)	733.826		17/10/2019			
14/10/2019	118.638	106.870	225.508	8.417	(6.164)	227.761		17/10/2019	18/10/2019	999.413	(10.434)
15/10/2019	494.028	520.045	1.014.074	41.643	(45.870)	1.009.847		19/10/2019	19/10/2019	735.411	(26.436)
16/10/2019	349.725	393.619	743.544	51.378	(40.339)	734.382		21/10/2019	21/10/2019	575.127	(16.255)
17/10/2019	265.089	277.188	542.278	27.800	(5.320)	536.957		23/10/2019	23/10/2019	956.102	(7.030)
18/10/2019	273.481	321.956	595.436	28.512	(27.248)	568.187		23/10/2019			
19/10/2019	173.921	165.400	339.321	18.313	(7.294)	350.304		23/10/2019			
20/10/2019	499	647	1.146	35.897	(5.690)	1.203		24/10/2019	24/10/2019	469.157	2.857
21/10/2019	221.420	225.672	447.052	33.893	(10.484)	466.300		25/10/2019	25/10/2019	654.288	8.399
22/10/2019	339.925	302.435	642.360	23.153	(16.686)	645.989		25/10/2019			
23/10/2019	177.802	199.996	377.788	23.553	(6.686)	393.657		28/10/2019	28/10/2019	406.856	13.200
24/10/2019	230.713	233.577	464.510	22.572	(30.062)	476.520		29/10/2019	29/10/2019	479.903	3.382
25/10/2019	204.667	205.279	409.946	15.814	(11.572)	445.589		30/10/2019	30/10/2019	659.535	19.474
26/10/2019	61.822	57.860	189.453	10.326	(6.683)	193.094		30/10/2019			
27/10/2019	862	864	1.326	53	-	1.379		30/10/2019			
28/10/2019	205.545	224.363	429.808	18.230	(12.564)	435.074		31/10/2019	31/10/2019	450.043	14.968
29/10/2019	199.541	266.653	466.194	16.452	(3.805)	418.841		01/11/2019	01/11/2019	427.732	8.891
30/10/2019	214.114	227.310	441.424	17.871	(2.139)	457.155		04/11/2019	04/11/2019	459.492	2.337
31/10/2019	2.976.551	3.200.423	6.176.974	23.087	(576.227)	5.623.834		05/11/2019		5.769.394	145.560
<b>ACREDITACIONES NO IMPUTADAS</b>	<b>15.178.024</b>	<b>16.016.594</b>	<b>31.194.619</b>	<b>432.419</b>	<b>(1.030.838)</b>	<b>30.596.191</b>	<b>30.585.694</b>			<b>30.654.300</b>	<b>58.108</b>
	<b>10.297</b>										





**CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA**

<b>1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio</b>	-
<b>2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas</b>	30.585.894
<b>3. Fondos Ingresados al Fideicomiso</b>	30.654.300
<b>4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en exceso en el mes</b>	<b>68.405</b>
<b>5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre</b>	<b>68.405</b>

**COMENTARIOS**

4. = 3-2

5. = 1+4

Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES										ACUMULADOS						
	Capital + Interés Imputado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Punitorios Imputados	Capital + Interés Técnico (**)	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitorios	% Cobr (C+I)	% Cobr (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P)	Capital + Interés Técnico	Superávit - Déficit	Superávit / Déficit (+ Punitorios)	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum (C+I+P)		
900-19	29.967.153	5.185.331	432.410	28.101.813	2.051.671	2.484.081	107,30%	108,64%	30.153.484	30.585.894	28.101.813	2.051.671	2.484.081	107,30%	108,64%		
												Valor Nominal Imputado Anticipado	6.185.331	Valor Nominal Cobrado Anticipado	345.727.340	%	1,79%

(\*) Incluye bonificación  
(\*\*) Actualizado al 31/10/2019 a razón de las bajas y el reemplazo de cartera informados por el Fiduciante.



Daniel Zubillaga

**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE**  
**Análisis al 31-10-19**

Días de Atraso	Clientes	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%	Previsión
0 - 31	16.527	143.499.714	2.208.168	100,00%	1.457.079
<b>Total</b>	<b>16.527</b>	<b>143.499.714</b>	<b>2.208.168</b>	<b>100%</b>	<b>1.457.079</b>

**ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN**  
**Análisis al 31-10-19**

Días de Atraso	Operaciones	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%
0 - 31	20.593	143.499.714	2.208.168	100,00%
<b>Total</b>	<b>20.593</b>	<b>143.499.714</b>	<b>2.208.168</b>	<b>100%</b>

Interés devengado a cobrar de	
Bajas	96.993
31/10/2019	96.993



Daniel H. Zubillaga

**SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
Buenos Aires	5.928.027	785.142	(50.557)	103.765	2.965
Catamarca	3.836.322	269.219	(9.760)	32.880	-
Chaco	4.583.512	474.233	(34.637)	79.341	206
Corrientes	3.794.509	389.558	(15.578)	52.562	599
Córdoba	61.341.106	7.267.448	(526.087)	1.055.030	38.439
La Pampa	2.090.041	277.001	(23.463)	35.036	1.268
La Rioja	11.345.735	1.059.659	(59.244)	148.844	4.172
Neuquén	2.189.596	239.383	(12.735)	25.812	-
Río Negro	1.714.062	241.890	(12.606)	18.596	2.973
Salta	6.794.052	657.572	(10.742)	95.784	4.072
San Luis	8.125.196	900.389	(20.743)	114.020	9.069
Santa Fe	17.351.505	2.052.952	(185.792)	223.104	19.820
Santiago del Estero	5.826.876	653.185	(29.245)	109.106	3.515
Tucumán	8.579.173	745.209	(39.649)	114.288	9.896
<b>Total</b>	<b>143.499.714</b>	<b>16.012.839</b>	<b>(1.030.838)</b>	<b>2.208.168</b>	<b>96.993</b>



Daniel H. Zubillaga

**FLUJO FUTURO**  
**Análisis al 31-10-19**

MES VTO	SALDO DE CAPITAL	SALDO DE INTERÉS	INTERES DEVENGADO A COBRAR
201910	1.867.711	2.208.168	2.208.168
<b>Vencido</b>	<b>1.867.711</b>	<b>2.208.168</b>	<b>2.208.168</b>
201911	11.871.631	12.847.322	0
201912	13.131.463	14.046.683	0
202001	12.421.505	13.480.168	0
202002	11.483.050	12.714.654	0
202003	10.768.672	12.015.464	0
202004	10.124.733	11.283.434	0
202005	9.336.089	10.337.303	0
202006	8.305.141	9.185.554	0
202007	7.352.917	8.339.135	0
202008	6.294.330	7.610.666	0
202009	5.685.526	7.140.462	0
202010	5.274.838	6.844.722	0
202011	4.914.071	6.591.373	0
202012	4.593.968	6.309.169	0
202101	4.144.284	5.838.695	0
202102	3.510.329	5.216.726	0
202103	3.146.438	4.777.929	0
202104	3.008.231	4.600.518	0
202105	2.925.088	4.466.258	0
202106	2.047.040	3.113.262	0
202107	1.038.597	1.650.270	0
202108	247.396	417.323	0
202109	4.507	5.438	0
202110	2.160	2.606	0
<b>TOTALES</b>	<b>143.499.714</b>	<b>171.043.304</b>	<b>2.208.168</b>



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	F. Liquidez	Otros	
201910	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -


**Nota:** Durante el mes bajo análisis no se han realizado pagos de VDF.



Daniel H. Zubillaga

VDF A						
MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES	ACUM	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	144.500.000	-

**Nota:** Durante el mes bajo análisis no se han realizado pagos de VDF.



Daniel H. Zubillaga

**Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación**

	sep-19	oct-19
Saldo Inicio	-	4.501
<b>INGRESOS</b>		
Cobranzas	0,00	23.997.681,45
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	0,00	36.649.129,20
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	36.649.129,20
Fondos de Liquidez	0,00	0,00
Otros Ingresos	5.000,00	16.408.583,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5.000,00</b>	<b>77.055.393,65</b>
<b>EGRESOS</b>		
Gastos	498,65	258.734,86
Pago de servicios	0,00	0,00
Inversiones	0,00	75.650.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	59.586.417,00
Fondos de Liquidez	0,00	16.063.583,00
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>498,65</b>	<b>75.908.734,86</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>4.501,35</b>	<b>1.151.160,14</b>

**COMENTARIOS**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.8 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 se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles.



Daniel H. Zubillaga



**RATIFICACIÓN DE FIRMA**

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XII* 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 Noviembre de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 11 de Noviembre 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