

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

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

**Objeto del encargo**

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

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

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

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

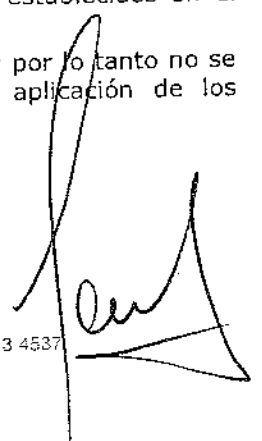
**Responsabilidad del Fiduciante**

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

**Responsabilidad del Agente de Control de Activos**

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

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






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

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

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

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

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

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

### **III) HALLAZGOS:**

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

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1., no surgen observaciones que formular.
2. De acuerdo a lo informado como cobranzas por parte del Agente de Cobro, y a lo informado como depositado en la cuenta fiduciaria por parte del Fiduciario, en formato digital, los resultados se exponen en el anexo V) adjunto al presente informe.
3. De acuerdo a lo estipulado por la CNV en la Resolución N°555 en lo que respecta a la rendición de cobranzas, se aclara que la fecha de pago informada en el archivo de cobranzas corresponde a la fecha en la cual el cliente efectivamente paga la cuota.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 3., surge que el cálculo del estado de atrasos de la cartera, se encuentra expuesto en el Anexo IX), adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4., hemos verificado que los intereses devengados a cobrar ascienden a \$ 3.782.302.-
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.

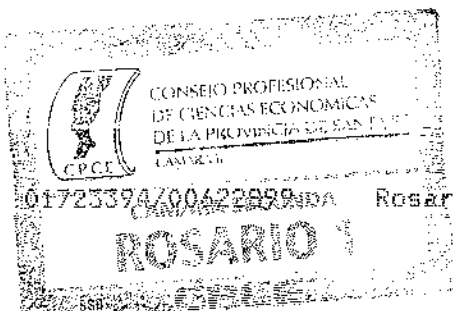
Rosario, 11 de Noviembre de 2019.

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



CONSEJO PROFESIONAL  
DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE



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. 8857 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02396035


2396035

C.R.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135 Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



**CUADRO RESUMEN FIDEBICA LII**

	Al 05-2019	Al 06-2019	Al 07-2019	Al 08-2019	Al 09-2019	Al 10-2019
<b>Cartera Vigente</b>						
Cartera Cedida	16.043					
Operaciones	11.190	10.940	10.656	9.567	9.409	9.123
Clientes	6.345	6.173	5.949	5.418	5.272	5.018
Saldo de Capital	\$ 113.244.157	\$ 107.981.210	\$ 101.482.570	\$ 96.521.797	\$ 90.096.529	\$ 84.365.096
Variación Saldo de Capital	-6%	-5%	-6%	-5%	-7%	-6%
Total Cobrado Acumulado	53%	55%	57%	60%	62%	65%



Daniel H. Zubillaga

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


MES: **Al 10-2019**

TOTAL		CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL		5,005,279	3,303,972	8,309,251	755	1,385	(2,305)	8,309,086
Cobros del mes		201,451	214,637	416,088	5,784	7,561	(3,572)	425,861
Cobros de meses anteriores		524,703	478,589	1,003,293	69	--	(235,079)	768,283
Cobros Anticipados		<b>5,731,433</b>	<b>3,997,198</b>	<b>9,728,631</b>	<b>6,609</b>	<b>8,946</b>	<b>(240,957)</b>	<b>9,503,230</b>

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

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado	\$ 3,756,241
Interés Bonificado	\$ 240,957
<b>Total Interés</b>	<b>\$ 3,997,198</b>



Daniel H. Zumbado

Fideicomiso Financiero  
 FIDEBICA S. LII  
 Anexo III

**COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA**  
 Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	3.914.827	2.766.274	6.681.100	305	184	(240.911)	6.440.678
C.A.B.A.	1.156.747	371.143	1.527.890	109	218	-	1.528.218
ENTRE RIOS	44.384	86.570	130.954	1.552	1.322	(0)	133.827
SANTA FE	615.476	773.212	1.388.687	4.644	7.222	(46)	1.400.507
<b>TOTAL</b>	<b>5.731.433</b>	<b>3.997.198</b>	<b>9.728.631</b>	<b>6.609</b>	<b>8.946</b>	<b>(240.957)</b>	<b>9.503.230</b>

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



Deniel H. Zurilliega

**COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**

Análisis al 31-10-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
MES ANTERIOR	51.755	35.699	16.056	(51.755)		
01/10/2019	74.195	33.975	40.221		71	141
02/10/2019	23.622	13.304	10.317		183	366
03/10/2019	42.122	16.472	25.649	(0)	450	899
04/10/2019	157.237	73.005	84.232	(0)	589	1.177
07/10/2019	70.761	27.783	42.978	(45)	1.479	902
08/10/2019	17.236	11.122	6.114		40	81
09/10/2019	16.950	5.877	11.072	(0)	857	634
10/10/2019	349.507	151.350	198.157	(1)	568	432
11/10/2019	30.943	12.586	18.356		141	282
15/10/2019	576.431	430.238	146.192		283	566
16/10/2019	33.503	12.878	20.625		214	429
17/10/2019	19.416	11.227	8.189		88	176
18/10/2019	10.092	3.842	6.250		109	219
21/10/2019	221.988	174.903	47.084		92	184
22/10/2019	6.533	3.201	3.332		52	103
23/10/2019	3.291	1.882	1.409		27	53
24/10/2019	3.507	905	2.602		33	66
25/10/2019	10.138	4.641	5.497	(52)	253	505
28/10/2019	383.348	255.163	128.185		137	275
29/10/2019	39.638	16.771	22.867	(0)	41	83
30/10/2019	3.455	697	2.759		194	381
31/10/2019	7.582.966	4.433.911	3.149.054	(189.105)	709	993
<b>TOTAL</b>	<b>9.728.631</b>	<b>5.731.433</b>	<b>3.997.198</b>	<b>(240.957)</b>	<b>6.609</b>	<b>8.946</b>

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




Daniel H. Zubillaga



**CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA IMPUTADA**

Períodos de Rendición de Cobranza	Cobranza Imputada	Fecha Teórica de Depósito (*)	Fecha de Depósito	Depósitos en la Cuenta Fiduciaria	Depósitos vs. Cobranza Imputada Mensual
01/10/2019	\$ 74.407	04/10/2019	02/10/2019	\$ 74.388	\$ 20
02/10/2019	\$ 24.170	07/10/2019	03/10/2019	\$ 24.170	\$ 0
03/10/2019	\$ 43.470	08/10/2019	04/10/2019	\$ 43.470	\$ -
04/10/2019	\$ 159.003	09/10/2019	07/10/2019	\$ 159.003	\$ -
07/10/2019	\$ 73.097	10/10/2019	08/10/2019	\$ 73.097	\$ -
08/10/2019	\$ 17.358	11/10/2019	09/10/2019	\$ 17.358	\$ -
09/10/2019	\$ 18.441	14/10/2019	10/10/2019	\$ 18.441	\$ -
10/10/2019	\$ 350.506	15/10/2019	11/10/2019	\$ 350.506	\$ -
11/10/2019	\$ 31.365	16/10/2019	15/10/2019	\$ 31.365	\$ -
15/10/2019	\$ 577.280	18/10/2019	16/10/2019	\$ 32.656	\$ 544.623
16/10/2019	\$ 34.147	21/10/2019	17/10/2019	\$ 578.770	\$ (544.623)
17/10/2019	\$ 19.681	22/10/2019	18/10/2019	\$ 19.681	\$ -
18/10/2019	\$ 10.420	23/10/2019	21/10/2019	\$ 10.420	\$ -
21/10/2019	\$ 222.263	24/10/2019	22/10/2019	\$ 12.204	\$ 210.059
22/10/2019	\$ 6.688	25/10/2019	23/10/2019	\$ 216.746	\$ (210.059)
23/10/2019	\$ 3.371	28/10/2019	24/10/2019	\$ 216.746	\$ (213.375)
24/10/2019	\$ 3.606	29/10/2019	30/10/2019	\$ 224.597	\$ (220.991)
25/10/2019	\$ 10.844	30/10/2019	31/10/2019	\$ 4.030	\$ 6.814
28/10/2019	\$ 383.760	31/10/2019	01/11/2019	\$ 4.335	\$ 379.424
29/10/2019	\$ 39.762	01/11/2019	04/11/2019	\$ 749.980	\$ (710.218)
30/10/2019	\$ 4.030	04/11/2019	05/11/2019	\$ 6.641.266	\$ (6.637.236)
31/10/2019	\$ 7.395.562	05/11/2019		\$	\$ 7.395.562
	\$ <b>9.503.229</b>			\$ <b>9.503.229</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	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr (C+I)	Real (C+I)	Real (C+I+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorios	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
abr-18	15.470.672	1.956.472	15.433	17.701.777	725.375	740.808	104,10%	18.427.151	18.442.584	17.701.777	725.375	740.808	104,10%	104,16%
may-18	18.143.915	888.573	3.701	19.625.254	407.274	416.975	102,19%	37.456.679	37.484.614	36.327.051	1.133.648	1.157.783	103,12%	103,19%
jun-18	24.431.975	1.988.753	22.946	25.209.912	1.110.317	1.133.262	107,10%	53.776.907	53.827.987	51.536.942	2.243.965	2.291.045	104,35%	104,43%
jul-18	27.658.322	915.793	19.538	29.136.334	3.022.219	3.042.661	98,11%	72.554.033	72.621.640	70.673.276	1.880.746	1.948.364	102,66%	102,76%
ago-18	33.769.468	3.627.762	26.786	37.111.508	2.286.722	2.313.508	113,36%	91.951.252	92.043.656	87.783.784	4.167.468	4.251.872	104,73%	104,85%
sep-18	33.756.815	980.990	24.313	35.111.236	6.754.432	6.511.119	95,53%	106.389.057	105.507.773	102.897.020	3.492.037	3.610.753	103,39%	103,51%
oct-18	16.637.804	5.446.258	26.391	18.996.358	3.097.704	3.114.096	116,28%	128.473.119	128.618.227	121.693.378	6.379.741	6.724.849	105,40%	105,52%
nov-18	14.437.019	5.834.936	19.333	16.711.028	3.558.927	3.578.260	121,28%	148.745.074	148.909.515	138.606.406	10.303.109	10.303.109	107,31%	107,43%
dic-18	9.158.611	4.294.158	17.084	14.470.427	1.017.659	1.000.575	92,97%	162.124.627	162.376.367	153.076.834	9.121.009	9.302.534	105,98%	106,08%
ene-19	14.189.066	737.698	16.509	16.551.669	1.624.885	1.608.376	90,16%	177.124.627	177.322.660	169.628.503	7.498.125	7.694.159	104,42%	104,54%
feb-19	12.401.242	851.328	12.319	14.786.531	1.533.962	1.521.643	89,63%	190.377.197	190.587.421	184.415.034	5.962.163	6.172.515	103,27%	103,38%
mar-19	10.328.299	475.574	16.000	12.303.787	1.459.915	1.463.915	87,81%	201.181.069	201.407.421	196.718.811	4.462.248	4.688.600	102,78%	102,88%
abr-19	8.984.725	4.451.552	26.383	13.305.148	1.886.570	1.912.953	112,28%	218.434.970	218.687.706	212.086.152	6.248.118	6.601.553	102,98%	103,11%
may-19	9.151.651	2.975.145	18.452	13.305.148	1.341.270	1.374.826	89,07%	230.366.841	230.670.037	225.391.300	5.007.540	5.226.727	102,24%	102,34%
jun-19	10.672.256	638.416	12.361	13.804.999	1.597.823	1.574.773	85,97%	240.168.908	240.463.145	236.779.190	3.409.718	3.703.955	101,44%	101,56%
jul-19	8.473.608	523.255	11.811	10.580.994	2.304.483	2.292.135	82,94%	251.389.429	251.695.019	250.284.190	1.101.231	1.411.830	100,44%	100,56%
ago-19	9.805.463	643.337	11.811	10.580.994	1.463.650	1.451.823	86,12%	260.306.665	260.825.094	260.865.093	(358.478)	(39.959)	99,36%	99,58%
sep-19	8.710.461	827.123	10.200	12.408.780	1.286.173	1.275.873	85,77%	271.149.252	271.477.981	273.273.653	(2.124.601)	(1.795.672)	99,24%	99,34%
oct-19	6.710.461	788.213	23.355	11.108.845	1.621.371	1.605.616	85,41%	280.036.927	280.981.211	284.382.698	(3.745.772)	(3.401.486)	98,68%	98,80%

(\*) Incluye bonificación.



Daniel H. Zubillaga

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

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	4.699	74.918.902	78.625	85,08%	749.975
32 - 90	46	1.252.542	116.077	1,55%	68.431
91 - 180	41	907.769	161.872	1,21%	388.814
181 - 365	107	2.932.915	945.601	4,40%	2.412.059
> 365	125	4.352.967	2.480.127	7,75%	6.833.094
<b>Total</b>	<b>5.018</b>	<b>84.365.096</b>	<b>3.782.302</b>	<b>100%</b>	<b>10.452.373</b>

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	8.488	75.153.894	82.759	85,35%
32 - 90	100	1.305.814	128.242	1,63%
91 - 180	72	847.122	158.892	1,14%
181 - 365	221	2.850.592	947.515	4,31%
> 365	242	4.207.674	2.464.894	7,57%
<b>Total</b>	<b>9.123</b>	<b>84.365.096</b>	<b>3.782.302</b>	<b>100%</b>



Daniel H. Zubillaga

**SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA**  
Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	Saldo de Capital	Interés Cobrado (*)	Interés Bonificado	Interés devengado a cobrar
BUENOS AIRES	54.119.329	2.766.274	(240.911)	2.275.505
C.A.B.A.	4.713.064	371.143	-	0
ENTRE RIOS	2.996.582	86.570	(0)	143.337
SANTA FE	22.536.121	773.212	(46)	1.363.460
<b>TOTAL</b>	<b>84.365.096</b>	<b>3.997.198</b>	<b>(240.957)</b>	<b>3.782.302</b>

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



Daniel H. Zubillaga

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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201804	BUENOS AIRES	\$ 13.390	\$ 29.461	\$ 29.461
201804	ENTRE RIOS	\$ 679	\$ 4.823	\$ 4.823
201804	SANTA FE	\$ 7.370	\$ 24.003	\$ 24.003
201805	BUENOS AIRES	\$ 21.401	\$ 40.291	\$ 40.291
201805	ENTRE RIOS	\$ 945	\$ 6.487	\$ 6.487
201805	SANTA FE	\$ 9.087	\$ 28.409	\$ 28.409
201806	BUENOS AIRES	\$ 29.988	\$ 59.443	\$ 59.443
201806	ENTRE RIOS	\$ 980	\$ 6.671	\$ 6.671
201806	SANTA FE	\$ 11.902	\$ 40.358	\$ 40.358
201807	BUENOS AIRES	\$ 42.780	\$ 79.695	\$ 79.695
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.017	\$ 6.415	\$ 6.415
201807	SANTA FE	\$ 13.256	\$ 44.472	\$ 44.472
201808	BUENOS AIRES	\$ 54.598	\$ 86.333	\$ 86.333
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.054	\$ 6.594	\$ 6.594
201808	SANTA FE	\$ 15.165	\$ 50.448	\$ 50.448
201809	BUENOS AIRES	\$ 69.224	\$ 94.846	\$ 94.846
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.094	\$ 6.554	\$ 6.554
201809	SANTA FE	\$ 18.269	\$ 56.409	\$ 56.409
201810	BUENOS AIRES	\$ 83.675	\$ 109.167	\$ 109.167
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.134	\$ 6.298	\$ 6.298
201810	SANTA FE	\$ 18.901	\$ 54.109	\$ 54.109
201811	BUENOS AIRES	\$ 101.541	\$ 119.718	\$ 119.718
201811	ENTRE RIOS	\$ 3.030	\$ 7.199	\$ 7.199
201811	SANTA FE	\$ 20.041	\$ 56.829	\$ 56.829
201812	BUENOS AIRES	\$ 114.027	\$ 125.797	\$ 125.797
201812	ENTRE RIOS	\$ 3.141	\$ 6.851	\$ 6.851
201812	SANTA FE	\$ 20.422	\$ 55.022	\$ 55.022
201901	BUENOS AIRES	\$ 126.403	\$ 131.544	\$ 131.544
201901	ENTRE RIOS	\$ 3.257	\$ 6.964	\$ 6.964
201901	SANTA FE	\$ 22.172	\$ 59.442	\$ 59.442
201902	BUENOS AIRES	\$ 157.469	\$ 146.317	\$ 146.317
201902	ENTRE RIOS	\$ 3.377	\$ 6.840	\$ 6.840
201902	SANTA FE	\$ 25.204	\$ 67.460	\$ 67.460
201903	BUENOS AIRES	\$ 172.393	\$ 153.674	\$ 153.674
201903	ENTRE RIOS	\$ 3.939	\$ 6.438	\$ 6.438
201903	SANTA FE	\$ 32.939	\$ 68.877	\$ 68.877
201904	BUENOS AIRES	\$ 186.246	\$ 156.388	\$ 156.388
201904	ENTRE RIOS	\$ 4.244	\$ 7.770	\$ 7.770
201904	SANTA FE	\$ 37.772	\$ 88.151	\$ 88.151
201905	BUENOS AIRES	\$ 202.854	\$ 153.662	\$ 153.662



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201905	ENTRE RIOS	\$ 4.401	\$ 7.357	\$ 7.357
201905	SANTA FE	\$ 39.688	\$ 89.204	\$ 89.204
201906	BUENOS AIRES	\$ 207.103	\$ 149.913	\$ 149.913
201906	ENTRE RIOS	\$ 4.564	\$ 7.439	\$ 7.439
201906	SANTA FE	\$ 43.459	\$ 97.597	\$ 97.597
201907	BUENOS AIRES	\$ 203.071	\$ 146.338	\$ 146.338
201907	ENTRE RIOS	\$ 4.733	\$ 7.026	\$ 7.026
201907	SANTA FE	\$ 43.927	\$ 99.856	\$ 99.856
201908	BUENOS AIRES	\$ 224.155	\$ 151.015	\$ 151.015
201908	ENTRE RIOS	\$ 2.348	\$ 7.083	\$ 7.083
201908	SANTA FE	\$ 49.143	\$ 111.224	\$ 111.224
201909	BUENOS AIRES	\$ 230.609	\$ 151.504	\$ 151.504
201909	ENTRE RIOS	\$ 4.597	\$ 13.584	\$ 13.584
201909	SANTA FE	\$ 56.732	\$ 123.081	\$ 123.081
201910	BUENOS AIRES	\$ 314.590	\$ 190.398	\$ 190.398
201910	ENTRE RIOS	\$ 5.442	\$ 14.943	\$ 14.943
201910	SANTA FE	\$ 76.766	\$ 148.509	\$ 148.509
<b>Vencido</b>		<b>\$ 3.171.708</b>	<b>\$ 3.782.302</b>	<b>\$ 3.782.302</b>
201911	BUENOS AIRES	\$ 3.935.315	\$ 2.427.165	\$ -
201911	C.A.B.A.	\$ 375.093	\$ 135.423	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 55.306	\$ 94.628	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 462.064	\$ 584.549	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 3.629.795	\$ 2.279.392	\$ -
201912	C.A.B.A.	\$ 1.152.444	\$ 387.051	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 56.974	\$ 89.858	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 510.894	\$ 699.561	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 3.096.884	\$ 2.104.590	\$ -
202001	C.A.B.A.	\$ 457.092	\$ 174.852	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 57.517	\$ 91.124	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 518.505	\$ 757.310	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 2.743.629	\$ 1.957.182	\$ -
202002	C.A.B.A.	\$ 196.498	\$ 77.741	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 52.696	\$ 89.329	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 506.985	\$ 740.235	\$ -
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.241.332	\$ 1.824.375	\$ -
202003	C.A.B.A.	\$ 498.706	\$ 195.131	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 54.325	\$ 81.904	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 516.368	\$ 692.426	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 2.324.485	\$ 1.719.636	\$ -



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202004	C.A.B.A.	\$ 320.173	\$ 117.686	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 56.006	\$ 85.907	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 535.493	\$ 703.903	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 2.451.827	\$ 1.610.857	\$ -
202005	C.A.B.A.	\$ 95.896	\$ 41.329	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 57.741	\$ 81.357	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 554.206	\$ 670.806	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 2.532.150	\$ 1.495.587	\$ -
202006	C.A.B.A.	\$ 293.449	\$ 122.643	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 59.531	\$ 82.263	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 572.707	\$ 665.181	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 2.634.900	\$ 1.375.735	\$ -
202007	C.A.B.A.	\$ 118.092	\$ 59.796	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 61.379	\$ 77.719	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 582.038	\$ 631.627	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 2.738.096	\$ 1.251.119	\$ -
202008	C.A.B.A.	\$ 117.933	\$ 57.400	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 63.286	\$ 78.381	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 598.642	\$ 624.081	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 2.840.253	\$ 1.119.796	\$ -
202009	C.A.B.A.	\$ 113.011	\$ 53.455	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 64.401	\$ 76.346	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 620.888	\$ 602.771	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 2.994.444	\$ 983.595	\$ -
202010	C.A.B.A.	\$ 20.841	\$ 20.929	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 66.400	\$ 71.845	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 643.986	\$ 568.917	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 3.116.201	\$ 834.557	\$ -
202011	C.A.B.A.	\$ 176.400	\$ 71.900	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 64.127	\$ 72.146	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 641.519	\$ 557.868	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 2.610.314	\$ 679.130	\$ -
202012	C.A.B.A.	\$ 76.650	\$ 38.167	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 64.647	\$ 67.786	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 622.779	\$ 524.506	\$ -
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.780.168	\$ 521.719	\$ -
202101	C.A.B.A.	\$ 18.230	\$ 18.687	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 63.676	\$ 68.001	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 567.270	\$ 512.767	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.151.323	\$ 433.047	\$ -



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202102	C.A.B.A.	\$ 65.426	\$ 33.371	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 64.564	\$ 65.958	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 506.560	\$ 492.234	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 341.305	\$ 376.503	\$ -
202103	C.A.B.A.	\$ 102.155	\$ 41.409	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 66.562	\$ 57.617	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 501.256	\$ 445.575	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 304.285	\$ 361.348	\$ -
202104	C.A.B.A.	\$ 31.855	\$ 21.596	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 68.624	\$ 61.760	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 520.491	\$ 455.794	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 320.215	\$ 348.183	\$ -
202105	C.A.B.A.	\$ 28.975	\$ 19.283	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 70.753	\$ 57.607	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 534.258	\$ 428.258	\$ -
202106	BUENOS AIRES	\$ 336.979	\$ 334.328	\$ -
202106	C.A.B.A.	\$ 29.927	\$ 18.934	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 72.950	\$ 57.287	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 543.505	\$ 417.615	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 354.620	\$ 319.749	\$ -
202107	C.A.B.A.	\$ 22.380	\$ 14.447	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 75.218	\$ 53.142	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 549.003	\$ 389.884	\$ -
202108	BUENOS AIRES	\$ 373.186	\$ 304.405	\$ -
202108	C.A.B.A.	\$ 32.954	\$ 18.837	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 73.905	\$ 52.522	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 567.171	\$ 377.873	\$ -
202109	BUENOS AIRES	\$ 392.723	\$ 288.259	\$ -
202109	C.A.B.A.	\$ 25.201	\$ 14.911	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 76.187	\$ 50.162	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 584.973	\$ 357.247	\$ -
202110	BUENOS AIRES	\$ 413.283	\$ 271.267	\$ -
202110	C.A.B.A.	\$ 16.704	\$ 11.087	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 78.543	\$ 46.163	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 607.681	\$ 329.208	\$ -
202111	BUENOS AIRES	\$ 434.917	\$ 253.388	\$ -
202111	C.A.B.A.	\$ 36.159	\$ 16.128	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 80.974	\$ 45.213	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 615.553	\$ 313.810	\$ -
202112	BUENOS AIRES	\$ 416.619	\$ 234.567	\$ -



Daniel H. Zubillaga



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202112	C.A.B.A.	\$ 21.499	\$ 10.918	\$ -
202112	ENTRE RÍOS	\$ 83.484	\$ 41.222	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 624.006	\$ 285.477	\$ -
202201	BUENOS AIRES	\$ 383.838	\$ 216.569	\$ -
202201	C.A.B.A.	\$ 18.495	\$ 9.612	\$ -
202201	ENTRE RÍOS	\$ 86.073	\$ 39.941	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 559.748	\$ 268.538	\$ -
202202	BUENOS AIRES	\$ 374.664	\$ 200.026	\$ -
202202	C.A.B.A.	\$ 19.133	\$ 8.952	\$ -
202202	ENTRE RÍOS	\$ 88.747	\$ 37.177	\$ -
202202	SANTA FE	\$ 524.729	\$ 248.152	\$ -
202203	BUENOS AIRES	\$ 324.820	\$ 183.897	\$ -
202203	C.A.B.A.	\$ 19.793	\$ 7.456	\$ -
202203	ENTRE RÍOS	\$ 91.506	\$ 30.953	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 523.181	\$ 215.190	\$ -
202204	BUENOS AIRES	\$ 324.683	\$ 169.975	\$ -
202204	C.A.B.A.	\$ 20.477	\$ 7.563	\$ -
202204	ENTRE RÍOS	\$ 94.354	\$ 31.380	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 543.208	\$ 210.107	\$ -
202205	BUENOS AIRES	\$ 341.498	\$ 156.078	\$ -
202205	C.A.B.A.	\$ 21.184	\$ 6.608	\$ -
202205	ENTRE RÍOS	\$ 97.294	\$ 27.411	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 564.020	\$ 186.568	\$ -
202206	BUENOS AIRES	\$ 359.184	\$ 141.461	\$ -
202206	C.A.B.A.	\$ 21.915	\$ 6.076	\$ -
202206	ENTRE RÍOS	\$ 100.329	\$ 25.202	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 585.648	\$ 169.929	\$ -
202207	BUENOS AIRES	\$ 377.786	\$ 126.088	\$ -
202207	C.A.B.A.	\$ 22.671	\$ 5.120	\$ -
202207	ENTRE RÍOS	\$ 103.462	\$ 21.243	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 608.123	\$ 145.702	\$ -
202208	BUENOS AIRES	\$ 397.352	\$ 109.918	\$ -
202208	C.A.B.A.	\$ 23.454	\$ 4.485	\$ -
202208	ENTRE RÍOS	\$ 106.697	\$ 18.619	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 631.481	\$ 126.586	\$ -
202209	BUENOS AIRES	\$ 417.931	\$ 92.911	\$ -
202209	C.A.B.A.	\$ 24.264	\$ 3.648	\$ -
202209	ENTRE RÍOS	\$ 110.036	\$ 15.167	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 655.756	\$ 103.650	\$ -
202210	BUENOS AIRES	\$ 439.575	\$ 75.023	\$ -



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

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202210	C.A.B.A.	\$ 25.101	\$ 2.690	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 113.484	\$ 11.222	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 680.992	\$ 78.269	\$ -
202211	BUENOS AIRES	\$ 462.325	\$ 56.221	\$ -
202211	C.A.B.A.	\$ 25.968	\$ 1.886	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 108.021	\$ 7.923	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 646.135	\$ 55.077	\$ -
202212	BUENOS AIRES	\$ 381.610	\$ 36.426	\$ -
202212	C.A.B.A.	\$ 26.864	\$ 927	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 74.130	\$ 4.262	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 559.186	\$ 30.851	\$ -
202301	BUENOS AIRES	\$ 273.178	\$ 20.097	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 45.451	\$ 1.959	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 229.636	\$ 10.694	\$ -
202302	BUENOS AIRES	\$ 183.247	\$ 8.392	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 13.244	\$ 431	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 53.264	\$ 2.018	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 12.875	\$ 554	\$ -
<b>Total</b>		<b>\$ 84.365.096</b>	<b>\$ 50.694.502</b>	<b>\$ 3.782.302</b>



**SALDOS E INTERESES DEV POR LINEA**  
**Análisis al 31-10-19**

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	0	0,00%	0	0,00%
AMDR	374.208	0,44%	42.236	1,12%
COOP. LA PLATA	44.294.291	52,50%	1.229.925	32,52%
COOPERATIVA AMIGAL	7.605.727	9,02%	909.751	24,05%
CUOTITAS SA	2.490.926	2,95%	0	0,00%
DAP COOP	1.556.573	1,85%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	16.383.052	19,42%	1.104.525	29,20%
MUPEDUC	1.870.920	2,22%	93.594	2,47%
MUTUAL AMCL	7.644.783	9,06%	267.499	7,07%
PRETAMOS PERSONALES	2.092.904	2,48%	134.773	3,56%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%
TINUVEL SA	51.712	0,06%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>84.365.096</b>	<b>100%</b>	<b>3.782.302</b>	<b>100%</b>

**COMPOSICION SECTORIAL**

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	84.365.096	100,00%	3.782.302	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>84.365.096</b>	<b>100%</b>	<b>3.782.302</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. Líquidez	
oct-18	\$ 14.462.117	\$ -761.143	\$ 515.077	\$ 9.087.038	\$ 14.216.051
nov-18	\$ 22.110.454	\$ -721.380	\$ 702.952	\$ 7.895.010	\$ 22.082.026
dic-18	\$ 20.291.288	\$ -786.044	\$ 585.487	\$ 6.801.438	\$ 20.090.730
ene-19	\$ 13.469.852	\$ -659.377	\$ 566.614	\$ 6.107.276	\$ 13.468.869
feb-19	\$ 14.943.253	\$ -777.076	\$ 488.029	\$ 5.216.627	\$ 14.654.245
mar-19	\$ 13.264.898	\$ -550.489	\$ 345.750	\$ 4.615.140	\$ 13.020.149
abr-19	\$ 10.819.873	\$ -591.312	\$ 229.623	\$ 4.058.941	\$ 10.458.183
may-19	\$ 17.280.285	\$ -587.931	\$ 336.776	\$ 3.063.869	\$ 17.031.129
jun-19	\$ 11.982.322	\$ -590.183	\$ 380.362	\$ 2.392.712	\$ 11.772.501
jul-19	\$ 9.813.117	\$ -446.829	\$ 265.635	\$ 1.822.204	\$ 9.631.923
ago-19	\$ 11.212.875	\$ -627.005	\$ 293.257	\$ 1.166.667	\$ 10.879.128
sep-19	\$ 9.129.075	\$ -495.879	\$ -208.213	\$ 1.100.000	\$ 8.424.983
oct-19	\$ 10.652.887	\$ -411.466	\$ 193.989	\$ 1.100.000	\$ 10.435.407

Recálculo Aviso de Pago

YDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar			Total
			Intereses	Capital	Total	
\$ 151.017.294	22-oct-18	31,00%	\$ 3.901.280	\$ 10.314.771	\$ 14.216.051	
\$ 140.709.572	20-nov-18	31,00%	\$ 3.634.815	\$ 18.457.210	\$ 22.092.026	
\$ 122.745.312	20-dic-18	31,00%	\$ 1.553.024	\$ 16.932.727	\$ 20.090.730	
\$ 105.312.286	21-ene-19	31,00%	\$ 2.270.573	\$ 10.248.313	\$ 13.468.889	
\$ 94.564.273	20-feb-19	31,00%	\$ 2.443.510	\$ 12.211.335	\$ 14.654.245	
\$ 82.352.958	20-mar-19	31,00%	\$ 2.127.451	\$ 10.892.696	\$ 13.020.149	
\$ 71.460.239	22-abr-19	31,00%	\$ 1.846.038	\$ 8.612.427	\$ 10.458.183	
\$ 62.848.112	20-may-19	31,00%	\$ 1.623.970	\$ 7.407.253	\$ 17.031.129	
\$ 47.440.559	21-jun-19	31,00%	\$ 1.223.348	\$ 10.346.953	\$ 11.772.501	
\$ 36.893.606	22-jul-19	31,00%	\$ 953.085	\$ 8.678.839	\$ 9.631.923	
\$ 28.214.768	20-ago-19	31,00%	\$ 728.882	\$ 10.150.246	\$ 10.879.128	
\$ 18.064.522	20-sep-19	31,00%	\$ 466.667	\$ 7.958.316	\$ 8.424.983	
\$ 10.106.205	21-oct-19	31,00%	\$ 261.077	\$ 10.106.206	\$ 10.367.283	

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

YDF B

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar			Total
			Intereses	Capital	Total	
\$ 16.000.000	21-oct-19	33,00%	\$ 68.123	\$ -	\$ 68.123	

(\*) Tasa de interés fija equivalente al 33,0% nominal anual devengado durante el "Período de Devengamiento". El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días).



Enriquet Zubillaga

**Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico**

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES <sup>(*)</sup>	CAPITAL	INTERES	REAL	DIF
Saldo Inicial					215.000.000	-
Jun-18	11.324.661	5.554.167	12.439.009	5.554.167	202.560.991	109,84%
Jun-18	13.157.997	5.261.613	12.590.963	5.232.826	189.970.029	102,24%
Jul-18	10.208.566	4.921.698	11.087.888	4.907.559	178.882.141	104,11%
ago-18	14.363.641	4.657.976	14.011.814	4.621.122	164.870.327	102,19%
sep-18	12.753.563	4.286.915	13.853.032	4.259.150	151.017.294	103,52%
oct-18	11.072.902	3.957.449	10.314.771	3.901.280	140.702.523	101,94%
nov-18	15.223.821	3.671.398	18.437.210	3.634.815	122.245.313	105,28%
dic-18	13.374.722	3.278.116	16.932.727	3.158.004	105.312.586	108,09%
ene-19	11.449.855	2.932.603	10.748.313	2.720.575	94.564.273	106,65%
feb-19	13.809.525	2.636.815	12.211.335	2.442.910	82.352.938	104,66%
mar-19	12.422.871	2.280.069	10.892.698	2.127.451	71.460.239	103,15%
abr-19	10.233.612	1.959.144	8.612.127	1.846.056	62.848.112	101,84%
may-19	13.542.139	1.694.776	15.407.553	1.623.576	47.440.559	102,84%
Jun-19	11.297.477	1.344.938	10.546.953	1.225.548	36.893.606	102,22%
Jul-19	9.567.632	1.053.066	8.678.839	953.065	28.214.768	101,62%
ago-19	11.242.575	805.923	10.150.245	728.662	18.064.523	100,97%
sep-19	9.057.625	515.489	7.958.316	466.667	10.106.206	100,39%
oct-19	10.698.450	281.500	10.106.206	261.077	0	100,00%

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

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

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES <sup>(*)</sup>	CAPITAL	INTERES	REAL	DIF
Saldo Inicial					16.000.000	-
oct-19					16.000.000	-

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando la tasa de interés fija del 33,00% 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**

	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Saldo Inicio	891.590	512.174	264.280	656.675	1.018.051	168.833
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	13.352.484,60	10.655.850,32	11.069.434,53	10.108.186,75	9.572.197,57	10.977.172,69
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	21.893.423,97	15.096.742,77	13.042.397,26	12.883.732,11	9.281.704,11	11.714.464,85
Fondos Líquidos Disponibles	17.100.000,00	10.860.265,23	9.600.000,00	10.491.101,97	7.350.000,00	10.451.094,99
Fondo de Liquidez	4.793.423,97	4.236.477,54	3.442.397,26	2.392.630,14	1.931.704,11	1.263.369,86
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>35.245.908,57</b>	<b>25.752.593,09</b>	<b>24.111.831,79</b>	<b>22.991.918,86</b>	<b>18.853.901,68</b>	<b>22.691.637,54</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	586.124,08	443.529,41	624.704,92	494.029,39	410.269,18	462.595,09
Pago de servicios	17.031.129,28	11.772.500,80	9.631.923,44	10.879.126,56	8.424.983,13	10.435.406,70
Inversiones	17.012.999,53	13.103.300,00	12.902.300,00	10.601.850,00	10.801.200,00	11.351.100,00
Fondos Líquidos Disponibles	12.950.000,00	9.800.000,00	10.600.000,00	8.750.000,00	9.600.000,00	10.250.000,00
Fondo de Liquidez	4.082.999,53	3.303.300,00	2.302.300,00	1.851.850,00	1.291.200,00	1.101.100,00
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	995.071,13	681.157,38	560.508,33	655.536,66	66.667,09	0,00
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>35.625.324,02</b>	<b>26.000.487,59</b>	<b>23.719.436,69</b>	<b>22.630.542,61</b>	<b>19.703.119,40</b>	<b>22.249.101,79</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>512.174,25</b>	<b>264.279,75</b>	<b>656.674,85</b>	<b>1.018.051,10</b>	<b>168.833,38</b>	<b>611.369,13</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.

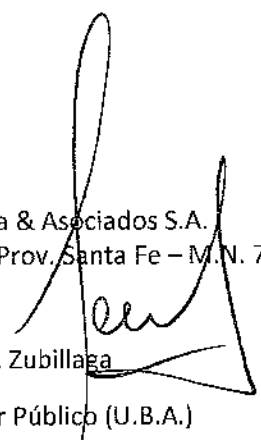


**RATIFICACIÓN DE FIRMA**

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 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