

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"FIDEBICA SERIE LIII"
OCTUBRE 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.

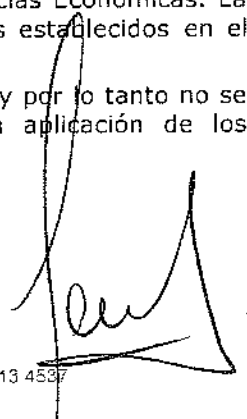
Responsabilidad del Fiduciante

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.



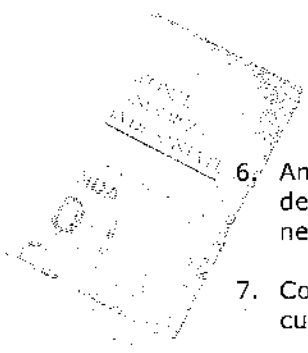
I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

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 \$ 3.007.446.-
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.

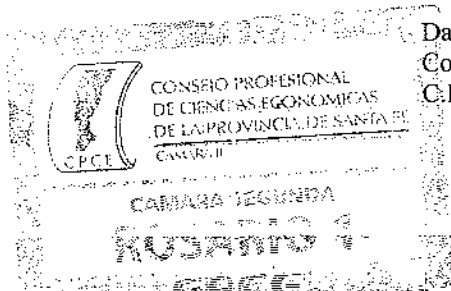
Adjuntamos al presente informe:

- 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



01723395/00622700 Rosario, 22/11/2019



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
C.A.M.A.R.A. II

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. 6054 Y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº

02396033

2396033

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



CUADRO RESUMEN FIDEBICA LIII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	Al 05-2019	Al 06-2019	Al 07-2019	Al 08-2019	Al 09-2019	Al 10-2019
Operaciones	14.701	11.338	8.315	10.241	9.656	9.139	8.676
Clientes	11.506	8.612	10.760	7.943	7.542	7.097	6.693
Saldo de Capital	\$ 316.759.414	\$ 179.521.789	\$ 170.738.808	\$ 159.571.619	\$ 150.603.847	\$ 139.969.177	\$ 131.866.369
Variación Saldo de Capital		-6%	-5%	-7%	-6%	-7%	-6%
Total Cobrado Acumulado		43%	46%	50%	52%	56%	58%



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
	7.316.538	4.330.537	11.647.076	9.258	15.547	(732)	11.671.148
FLUJO REAL	137.223	160.522	297.744	7.256	10.757	(1.056)	314.702
Cobros del mes	649.046	1.135.170	1.784.216	4	--	(17.975)	1.766.245
Cobros de meses anteriores							
Cobros Anticipados							
	8.102.808	5.626.228	13.729.036	16.518	26.304	(19.762)	13.752.095

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

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado \$ 5.606.466
 Interés Bonificado \$ 19.762
Total Interés \$ 5.626.228



Daniel H. Zubillaga

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

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	1.964.450	1.775.620	3.740.070	8	6	(5.367)	3.734.717
C.A.B.A	2.010.054	1.058.996	3.069.050	8.348	14.474	(4.759)	3.087.114
ENTRE RIOS	65.598	137.176	202.774	264	527	(0)	203.565
SANTA FE	4.062.706	2.654.436	6.717.142	7.898	11.296	(9.636)	6.726.700
TOTAL	8.102.808	5.626.228	13.729.036	16.518	26.304	(19.762)	13.752.095

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



Daniel H. Zubillaga

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

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
01/10/2019	43.533	18.968	24.565	-	27	53
02/10/2019	23.286	7.255	16.031	-	234	468
03/10/2019	14.974	7.906	7.068	-	100	201
04/10/2019	105.305	42.085	63.220	(0)	361	721
07/10/2019	72.848	37.923	34.924	-	71	141
08/10/2019	11.491	4.106	7.385	-	748	569
09/10/2019	35.710	23.904	11.807	(0)	169	338
10/10/2019	500.431	271.817	228.614	(10.376)	1.023	1.153
11/10/2019	101.402	69.749	31.653	-	238	477
15/10/2019	295.666	200.380	95.286	(0)	269	538
16/10/2019	26.952	18.022	8.930	-	181	357
17/10/2019	29.773	16.707	13.066	-	147	294
18/10/2019	25.347	12.715	12.631	-	226	453
21/10/2019	4.275.500	3.219.258	1.056.242	-	904	1.807
22/10/2019	19.431	11.307	8.124	-	159	318
23/10/2019	29.448	22.677	6.771	-	2.297	1.796
24/10/2019	6.219	4.352	1.867	-	88	176
25/10/2019	194.197	143.968	50.229	(4.759)	1.599	976
28/10/2019	1.174.786	651.919	522.867	-	0	-
29/10/2019	23.126	16.356	6.770	(0)	263	525
30/10/2019	5.334	3.765	1.569	-	121	242
31/10/2019	6.714.277	3.297.668	3.416.609	(4.627)	7.293	14.701
TOTAL	13.729.036	8.102.808	5.626.228	(19.762)	16.518	26.304

(*) 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	\$ 43.613	04/10/2019	02/10/2019	\$ 42.438	\$ 1.175
02/10/2019	\$ 23.987	07/10/2019	03/10/2019	\$ 24.753	\$ (766)
03/10/2019	\$ 15.275	08/10/2019	04/10/2019	\$ 15.275	\$ -
04/10/2019	\$ 106.387	09/10/2019	07/10/2019	\$ 106.387	\$ -
07/10/2019	\$ 73.059	10/10/2019	08/10/2019	\$ 39.821	\$ 33.238
08/10/2019	\$ 12.808	11/10/2019	09/10/2019	\$ 46.046	\$ (33.238)
09/10/2019	\$ 36.217	15/10/2019	10/10/2019	\$ 20.225	\$ 15.993
10/10/2019	\$ 492.231	16/10/2019	11/10/2019	\$ 303.955	\$ 188.276
11/10/2019	\$ 102.117	17/10/2019	15/10/2019	\$ 168.260	\$ (66.143)
15/10/2019	\$ 296.474	18/10/2019	16/10/2019	\$ 151.242	\$ 145.232
16/10/2019	\$ 27.491	21/10/2019	17/10/2019	\$ 290.568	\$ (263.076)
17/10/2019	\$ 30.214	22/10/2019	18/10/2019	\$ 36.689	\$ (6.476)
18/10/2019	\$ 26.026	23/10/2019	21/10/2019	\$ 28.884	\$ (2.858)
21/10/2019	\$ 4.278.211	24/10/2019	22/10/2019	\$ 31.286	\$ 4.246.924
22/10/2019	\$ 19.909	25/10/2019	23/10/2019	\$ 4.266.298	\$ (4.246.389)
23/10/2019	\$ 33.541	28/10/2019	24/10/2019	\$ 4.152.062	\$ (4.118.521)
24/10/2019	\$ 6.483	29/10/2019	05/11/2019	\$ 4.027.908	\$ (4.021.425)
25/10/2019	\$ 192.012	30/10/2019			\$ 192.012
28/10/2019	\$ 1.174.786	31/10/2019			\$ 1.174.786
29/10/2019	\$ 23.914	01/11/2019			\$ 23.914
30/10/2019	\$ 5.698	04/11/2019			\$ 5.698
31/10/2019	\$ 6.731.644	05/11/2019			\$ 6.731.644
	\$ 13.752.095			\$ 13.752.095	\$ -

(*) 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 (*)	Capital + Interés Imputado	Punitivos + Compensatorios Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual Puntitos + Compensatorios	% Cobr (C+I)	% Cobr (C+I+P+COH)	Real (C+I)	Real (C+I+P+COH)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual Puntitos + Compensatorios	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VN + PUN + COMP				
ago-18	32.377.220	6.026.873	35.021	35.021	22.704.874	5.603.219	5.603.219	124,58%	124,73%	28.398.094	28.433.115	22.704.874	5.603.219	5.603.219	124,58%	124,73%				
ago-18	17.565.016	2.565.283	36.839	36.839	20.178.506	(28.207)	8.632	99,86%	100,04%	48.568.393	48.620.253	42.973.380	5.575.013	5.575.013	112,57%	113,14%				
ago-18	22.903.376	3.811.915	20.765	20.765	25.542.468	1.722.693	1.193.458	104,35%	104,67%	75.263.353	75.356.179	68.515.848	6.747.705	6.747.705	109,85%	109,95%				
ago-18	19.919.832	6.247.872	46.601	46.601	22.685.505	3.482.205	3.578.806	115,35%	115,56%	101.431.264	101.570.480	91.261.354	10.229.910	10.369.136	111,22%	111,37%				
ago-18	14.579.027	4.459.240	21.766	21.766	19.811.079	(922.311)	(800.555)	95,85%	95,96%	120.420.031	120.581.013	111.012.432	9.407.599	9.568.581	108,47%	108,62%				
ene-19	21.468.683	3.794.437	32.039	32.039	24.850.613	572.507	604.546	102,32%	102,45%	145.663.151	145.876.173	135.703.046	9.605.222	10.173.127	107,35%	107,50%				
feb-19	18.581.026	3.987.156	32.134	32.134	21.943.085	(374.884)	(342.730)	98,29%	98,44%	167.251.101	167.476.508	157.646.111	8.369.404	8.620.807	104,73%	104,88%				
mar-19	16.010.561	2.031.208	35.277	35.277	19.272.585	(1.235.817)	(1.200.590)	91,59%	91,77%	185.293.101	185.553.504	176.923.697	8.369.404	8.620.807	104,73%	104,88%				
abr-19	19.554.242	9.996.500	32.069	32.069	23.283.182	6.365.670	6.287.739	126,01%	127,05%	214.843.933	215.136.404	200.208.859	14.635.074	14.927.545	107,31%	107,46%				
abr-19	13.574.291	5.291.763	45.640	45.640	20.011.110	(1.095.056)	(1.049.416)	94,51%	94,76%	233.759.987	234.096.038	220.219.969	13.540.018	13.878.129	106,15%	106,30%				
jun-19	13.501.233	2.038.078	36.267	36.267	17.359.187	(1.819.876)	(1.783.605)	89,52%	89,73%	249.299.388	249.673.676	237.579.156	11.770.141	12.094.520	104,93%	105,09%				
jun-19	16.052.565	2.330.041	57.909	57.909	20.329.330	(2.106.323)	(2.048.414)	89,74%	90,07%	267.722.304	268.154.591	256.103.486	9.613.818	10.046.105	103,72%	103,89%				
ago-19	12.574.438	2.514.568	44.348	44.348	16.403.063	(1.364.072)	(1.319.769)	91,68%	91,95%	282.761.311	283.237.945	274.511.549	8.249.762	8.726.397	103,01%	103,18%				
sep-19	14.956.197	2.229.093	35.690	35.690	19.302.131	(2.076.640)	(2.041.150)	89,44%	89,43%	299.986.601	300.498.926	293.813.680	6.172.921	6.685.246	102,10%	102,28%				
oct-19	11.943.033	1.766.241	42.821	42.821	16.730.755	(3.021.481)	(2.978.659)	81,94%	82,10%	313.695.875	314.351.021	310.544.435	3.151.441	3.706.587	101,01%	101,19%				

(*) Incluye bonificación.



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

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	6.462	122.710.392	244.185	91,16%	1.229.546
32 - 90	55	1.918.510	179.805	1,56%	104.916
91 - 180	44	1.824.240	337.393	1,60%	793.453
181 - 365	83	3.484.465	1.270.935	3,53%	3.013.168
> 365	49	1.928.763	975.128	2,15%	2.903.890
Total	6.693	131.866.369	3.007.446	100%	8.044.972

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	8.355	122.937.716	244.840	91,33%
32 - 90	60	1.905.020	180.024	1,55%
91 - 180	68	1.760.947	344.291	1,56%
181 - 365	116	3.343.831	1.265.386	3,42%
> 365	77	1.918.855	972.904	2,14%
Total	8.676	131.866.369	3.007.446	100%



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	36.007.855	1.775.620	(5.367)	559.964
C.A.B.A	30.385.983	1.058.996	(4.759)	172.658
ENTRE RIOS	3.046.186	137.176	(0)	56.792
SANTA FE	62.426.345	2.654.436	(9.636)	2.218.032
TOTAL	131.866.369	5.626.228	(19.762)	3.007.446

(*) 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
201808	BUENOS AIRES	\$ 4.830	\$ 7.465	\$ 7.465
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	\$ 17.531	\$ 25.979	\$ 25.979
201812	ENTRE RIOS	\$ 1.686	\$ 4.121	\$ 4.121
201812	SANTA FE	\$ 31.545	\$ 86.673	\$ 86.673
201901	BUENOS AIRES	\$ 21.088	\$ 28.990	\$ 28.990
201901	ENTRE RIOS	\$ 1.750	\$ 4.194	\$ 4.194
201901	SANTA FE	\$ 39.016	\$ 119.984	\$ 119.984
201902	BUENOS AIRES	\$ 30.809	\$ 34.231	\$ 34.231
201902	ENTRE RIOS	\$ 1.817	\$ 4.125	\$ 4.125
201902	SANTA FE	\$ 46.930	\$ 147.057	\$ 147.057
201903	BUENOS AIRES	\$ 33.818	\$ 35.237	\$ 35.237
201903	ENTRE RIOS	\$ 1.886	\$ 3.655	\$ 3.655
201903	SANTA FE	\$ 51.586	\$ 149.686	\$ 149.686
201904	BUENOS AIRES	\$ 37.858	\$ 38.266	\$ 38.266
201904	ENTRE RIOS	\$ 1.958	\$ 3.979	\$ 3.979
201904	SANTA FE	\$ 52.574	\$ 160.435	\$ 160.435
201905	BUENOS AIRES	\$ 39.620	\$ 43.428	\$ 43.428
201905	ENTRE RIOS	\$ 2.033	\$ 3.774	\$ 3.774
201905	SANTA FE	\$ 56.670	\$ 165.857	\$ 165.857
201906	BUENOS AIRES	\$ 47.924	\$ 45.804	\$ 45.804
201906	ENTRE RIOS	\$ 2.110	\$ 3.822	\$ 3.822
201906	SANTA FE	\$ 68.640	\$ 183.303	\$ 183.303
201907	BUENOS AIRES	\$ 56.487	\$ 54.046	\$ 54.046
201907	ENTRE RIOS	\$ 2.191	\$ 3.616	\$ 3.616
201907	SANTA FE	\$ 81.660	\$ 206.779	\$ 206.779
201908	BUENOS AIRES	\$ 67.218	\$ 55.363	\$ 55.363
201908	ENTRE RIOS	\$ 2.274	\$ 3.652	\$ 3.652
201908	SANTA FE	\$ 91.748	\$ 225.136	\$ 225.136
201909	BUENOS AIRES	\$ 89.770	\$ 61.373	\$ 61.373
201909	ENTRE RIOS	\$ 3.021	\$ 6.434	\$ 6.434
201909	SANTA FE	\$ 114.905	\$ 265.890	\$ 265.890
201910	BUENOS AIRES	\$ 125.971	\$ 79.558	\$ 79.558



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-10-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201910	C.A.B.A	\$ 478.565	\$ 172.658	\$ 172.658
201910	ENTRE RIOS	\$ 6.097	\$ 14.700	\$ 14.700
201910	SANTA FE	\$ 150.258	\$ 304.566	\$ 304.566
Vencido		\$ 1.977.577	\$ 3.007.446	\$ 3.007.446
201911	BUENOS AIRES	\$ 1.877.801	\$ 1.685.484	\$ -
201911	C.A.B.A	\$ 1.463.728	\$ 863.018	\$ -
201911	ENTRE RIOS	\$ 57.121	\$ 107.149	\$ -
201911	SANTA FE	\$ 3.286.998	\$ 1.690.883	\$ -
201912	BUENOS AIRES	\$ 1.774.437	\$ 1.613.942	\$ -
201912	C.A.B.A	\$ 3.039.180	\$ 1.363.434	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 56.932	\$ 101.687	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 3.476.510	\$ 2.549.049	\$ -
202001	BUENOS AIRES	\$ 1.881.413	\$ 1.525.531	\$ -
202001	C.A.B.A	\$ 2.107.281	\$ 1.014.501	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 58.867	\$ 103.138	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 3.120.889	\$ 2.433.023	\$ -
202002	BUENOS AIRES	\$ 1.994.870	\$ 1.431.766	\$ -
202002	C.A.B.A	\$ 1.312.085	\$ 741.994	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 60.868	\$ 101.068	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 2.755.237	\$ 2.283.356	\$ -
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.104.308	\$ 1.332.315	\$ -
202003	C.A.B.A	\$ 2.502.721	\$ 1.079.695	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 62.940	\$ 92.436	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 2.413.507	\$ 2.126.677	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 1.754.233	\$ 1.227.402	\$ -
202004	C.A.B.A	\$ 1.532.195	\$ 774.062	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 63.211	\$ 96.711	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 1.858.419	\$ 1.991.391	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 1.399.233	\$ 1.140.146	\$ -
202005	C.A.B.A	\$ 1.008.098	\$ 603.843	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 61.986	\$ 91.382	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 1.592.091	\$ 1.873.753	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 1.060.728	\$ 1.070.715	\$ -
202006	C.A.B.A	\$ 1.306.402	\$ 711.016	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 64.090	\$ 92.308	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 1.625.998	\$ 1.829.889	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 1.111.979	\$ 1.018.153	\$ -
202007	C.A.B.A	\$ 1.034.816	\$ 592.666	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 66.268	\$ 87.101	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-10-19

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	C.A.B.A	\$ 993.660	\$ 560.102	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 68.520	\$ 87.728	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 1.720.576	\$ 1.716.376	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 1.249.336	\$ 904.635	\$ -
202009	C.A.B.A	\$ 990.178	\$ 533.952	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 70.852	\$ 85.318	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 1.775.601	\$ 1.657.549	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 1.303.185	\$ 842.691	\$ -
202010	C.A.B.A	\$ 817.430	\$ 454.039	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 67.651	\$ 80.105	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 1.777.314	\$ 1.577.897	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 1.348.686	\$ 778.054	\$ -
202011	C.A.B.A	\$ 1.050.542	\$ 517.711	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 69.935	\$ 80.462	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 1.725.880	\$ 1.506.060	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 1.395.504	\$ 711.261	\$ -
202012	C.A.B.A	\$ 907.004	\$ 445.518	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 72.299	\$ 75.457	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 1.687.049	\$ 1.417.822	\$ -
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.479.140	\$ 642.140	\$ -
202101	C.A.B.A	\$ 747.955	\$ 381.124	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 74.744	\$ 75.490	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 1.640.968	\$ 1.348.256	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.567.814	\$ 568.856	\$ -
202102	C.A.B.A	\$ 271.106	\$ 101.291	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 77.274	\$ 72.874	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 1.579.086	\$ 1.271.951	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 1.644.534	\$ 491.155	\$ -
202103	C.A.B.A	\$ 1.339.688	\$ 666.584	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 76.129	\$ 63.265	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 1.475.544	\$ 1.173.036	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 1.178.213	\$ 409.753	\$ -
202104	C.A.B.A	\$ 667.531	\$ 324.897	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 65.263	\$ 67.509	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 1.276.645	\$ 1.107.486	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 683.344	\$ 352.097	\$ -
202105	C.A.B.A	\$ 575.653	\$ 291.265	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 66.505	\$ 63.016	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-10-19

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	C.A.B.A	\$ 582.659	\$ 277.568	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 67.613	\$ 62.756	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 1.125.017	\$ 1.001.702	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 263.477	\$ 307.770	\$ -
202107	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 346.149	\$ 93.535	\$ -
202203	ENTRE RIOS	\$ 78.716	\$ 36.730	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-10-19

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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 31-10-19

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	\$ -
Total		\$ 131.866.369	\$ 86.527.681	\$ 3.007.446

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

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
CIRC. POL.	9.668.552	7,33%	589.263	19,59%
COMPRA CARTERA RED MUTUAL	15.521.465	11,77%	0	0,00%
COOP. LA PLATA	49.709.706	37,70%	445.681	14,82%
CREDYMAN	774.180	0,59%	0	0,00%
CUOTITAS SA	6.034.073	4,58%	172.658	5,74%
DAP COOP	1.410.396	1,07%	0	0,00%
FINANCOMP	4.146.689	3,14%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	14.959.856	11,34%	711.841	23,67%
MUPEDUC	2.101.204	1,59%	114.283	3,80%
MUTUAL AMCL	23.127.850	17,54%	774.523	25,75%
N Y F CAPITAL MARKET	2.217.591	1,68%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	2.194.808	1,66%	199.196	6,62%
TOTAL	131.866.369	100%	3.007.446	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	131.866.369	100,00%	3.007.446	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	131.866.369	100%	3.007.446	100%



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	
nov-18	\$ 26.735.925	\$ -651.381	\$ 1.147.291	\$ 15.261.594	\$ 27.031.836
dic-18	\$ 26.214.311	\$ -904.801	\$ 1.005.316	\$ 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	\$ 759.631	\$ 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	\$ -707.970	\$ 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	\$ 628.199	\$ 3.103.806	\$ 18.290.095
sep-19	\$ 15.083.354	\$ -620.927	\$ -290.994	\$ 2.106.919	\$ 14.171.433
oct-19	\$ 17.260.980	\$ -483.257	\$ 406.994	\$ 1.781.772	\$ 17.184.717

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar			Total
			Intereses	Capital	Total	
\$ 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	
\$ 27.333.006	21-oct-19	37,00%	\$ 842.768	\$ 16.341.950	\$ 17.184.717	

(*) 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 Períodos de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 360 días (12 meses de 30 días).

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES ^(*)	CAPITAL	INTERES		ACUM ^(**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	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%)
oct-19	16.759.750	427.030	16.341.950	842.768	10.991.057	96,48%	(3,52%)

V DFA

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los V DFA 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

	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Saldo Inicio	4.230.193	140.657	398.340	1.597.791	7.645.886	375.159
INGRESOS						
Cobranzas	22.386.702,74	15.936.298,11	18.798.134,11	11.983.392,68	14.673.351,12	19.013.778,18
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
Fondo de Inversiones	39.023.774,81	26.014.595,55	20.513.884,24	32.854.189,23	17.057.298,31	10.005.594,55
Fondos Líquidos Disponibles	30.000.000,00	19.050.000,00	14.860.000,00	28.302.979,59	13.800.000,00	7.632.615,44
Fondo de Liquidez	9.023.774,81	6.964.595,55	5.653.884,24	4.551.209,64	3.257.298,31	2.372.979,11
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	61.380.477,55	41.950.893,66	39.312.018,35	44.837.581,91	31.730.649,43	29.019.372,73
EGRESOS						
Gastos	700.893,76	544.014,55	814.941,05	617.822,90	481.006,89	957.989,88
Pago de servicios	29.434.593,14	19.067.325,24	15.580.657,14	18.290.095,17	14.171.433,46	17.184.717,37
Inversiones	33.333.176,50	20.817.956,63	20.682.848,47	18.606.709,65	23.352.250,00	2.102.100,00
Fondos Líquidos Disponibles	26.650.000,00	15.400.000,00	16.300.000,00	15.500.000,00	21.100.000,00	0,00
Fondo de Liquidez	6.683.176,50	5.417.956,63	4.382.848,47	3.106.709,65	2.252.250,00	2.102.100,00
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	2.001.349,53	1.263.914,24	1.034.120,93	1.274.858,84	996.686,81	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	65.470.012,93	41.693.210,66	38.112.567,59	38.789.486,56	39.001.377,16	20.244.807,25
SALDO DE CUENTA	140.657,35	398.340,35	1.597.791,11	7.645.886,46	375.158,73	9.149.724,21

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, cuotas partes 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.

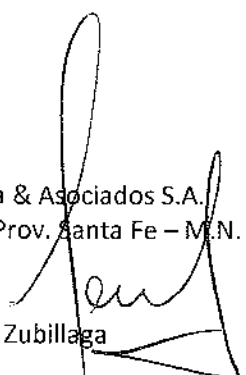


Daniel H. Zubillaga

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 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