

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

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
MIS XII (30-71648629-6)
Domicilio Legal: Paraguay 777
Ciudad de Rosario, Santa Fe

Objeto del encargo

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

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

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

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

Responsabilidad del Fiduciante

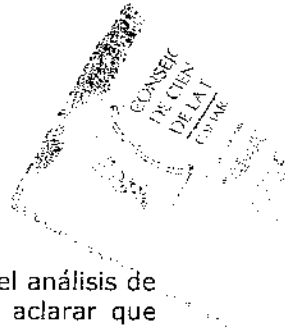
La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Mutual Integral de Servicios.

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

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

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






I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

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

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

II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:

1. Verificar que la cobranza informada por el Agente de Cobro pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la cobranza informada, coincidan con los importes acreditados por los Agentes de Recaudación en la Cuenta Fiduciaria, para el mes bajo análisis.
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el artículo 3.3 del Suplemento de Prospecto, Agentes de Recaudación y/o los Agentes de Percepción de Cobranzas depositarán en la Cuenta Recaudadora, los fondos correspondientes a las cobranzas de los Créditos Cedidos, dentro de los 3 (tres) días hábiles de percibidos los fondos por los Agentes de Recaudación.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera al cierre del período bajo análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Calcular los intereses devengados a cobrar incluidos en la cuota, al cierre de cada mes de la cartera resultante, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Estimar las previsiones de la cartera, en forma total al cierre del período bajo análisis.

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

III) HALLAZGOS:

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

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 21.742. Los resultados se exponen en el anexo IV) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2), del apartado anterior, el detalle se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
3. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 3) del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4) del apartado anterior, los resultados se exponen en los anexos VII) y VIII) adjuntos al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5) del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 6) y 8), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIII) adjunto al presente Informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XIV) adjunto al presente Informe.

Otras cuestiones

No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

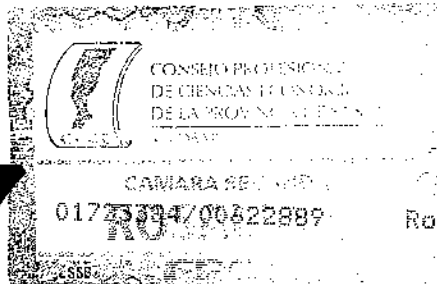
Adjuntamos al presente informe:

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

Rosario, 11 de 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



Rosario, 22/11/2019



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

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
HÁN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº

02396025

2396025

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



CUADRO RESUMEN MIS XII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	30/09/2019	31/10/2019
Operaciones	11.675	11.577	11.530
Clientes	9.538	9.461	9.431
Ajuste por sdos menores \$ 1			
Saldo Nominal	\$ 203.505.211	\$ 187.866.992	\$ 173.645.017
Saldo Descontado	\$ 155.505.956	\$ 141.038.065	\$ 127.777.830
Variación Saldo Descontado		-9%	-9%
% Cobrado Acumulado		9%	18%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: 31-oct-19

TOTAL	VALOR NOMINAL (*)	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
	11.963.631	533.131	11.430.500	26.424	1.696	26	11.937.233
FLUJO REAL							
Cobros del mes	774.824	18.010	756.814	50	1	548	775.321
Cobros de meses anteriores	1.483.520	410.600	1.072.920	672.245	312.793	2.820	814.095
Cobros Anticipados	14.221.975	961.741	13.260.234	698.720	314.490	3.394	13.526.649

El interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado	\$ 647.250
Interes Bonificado	\$ 314.490
Total Interes	\$ 961.741

(*) Incluye bonificaciones



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA AMCL

Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	7.666.259	525.155	7.141.104	474.097	210.907	3.193	7.195.355
Total	7.666.259	525.155	7.141.104	474.097	210.907	3.193	7.195.355

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA LEY 5110

Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	3.322.292	169.721	3.152.571	2.955	1.763	-	3.319.338
Total	3.322.292	169.721	3.152.571	2.955	1.763	-	3.319.338

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA MIS

Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	3.233.424	266.865	2.966.559	221.668	101.820	201	3.011.957
Total	3.233.424	266.865	2.966.559	221.668	101.820	201,09	3.011.957

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 31-10-19

PROVINCIA	VALOR NOMINAL	INTERES	VALOR DESCONTADO	BONIFICACION	INTERES BONIFICADO	PUNITORIO	TOTAL
SANTA FE	14.221.975	961.741	13.260.234	698.720	314.490	3.394	13.526.649
Total	14.221.975	961.741	13.260.234	698.720	314.490	3.394	13.526.649



Daniel H. Zubillaga

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

FECHA	MUTUAL	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNTORIOS	COBRANZA INFORMADA AMCEL	COBRANZA IMPUTADA AMCEL	FECHA TEORICA DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS VS. INFORMADA	COB NO IMPUTADA
01/10/2019	AMCEL	154.447	9.555	C	156.892		02/10/2019	10.411	10.411	176.483	
02/10/2019	AMCEL	321.765	318.582	B	407.216		02/10/2019	13.844	13.844	1918.933	
03/10/2019	AMCEL	222.858		D	227.858		04/10/2019	977.682	977.682	548.956	
04/10/2019	AMCEL	135.422		D	135.422		07/10/2019	617.300	617.300	374.620	
05/10/2019	AMCEL	203.752		D	203.752		07/10/2019	573.360	573.360	79.639	
06/10/2019	AMCEL	214.514		D	214.514		09/10/2019	292.077	292.077	72.406	
09/10/2019	AMCEL	214.514		D	214.514		09/10/2019	231.265	231.265	16.769	
10/10/2019	AMCEL	2.921.745		D	2.921.745		10/10/2019	314.407	314.407	202.150	
15/10/2019	AMCEL	4.443		D	4.443		17/10/2019	4.407	4.407	0	
16/10/2019	AMCEL	21.627		D	21.627		18/10/2019	82.424	82.424	0	
24/10/2019	AMCEL	5.650		D	5.650		22/10/2019	453.448	453.448	19.135	
24/10/2019	AMCEL	456.500		D	456.500		25/10/2019	604.052	604.052	77.118	
28/10/2019	AMCEL	483.438		D	483.438		31/10/2019	153.215	153.215	66.284	
28/10/2019	AMCEL	2.553		D	2.553		31/10/2019	528.203	528.203	169.386	
31/10/2019	AMCEL	760.016		D	697.491		01/11/2019	193.270	193.270	48.571	
TOTAL		7.077.258	674.097	3.199	7.455.438	7.195.395	30/11/2019	7.457.560	7.457.560	353.461	770.630
COBRANZA NO IMPUTADA											770.630

**COBRANZA POR DÍA
PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE
LEY 5.110**
Análisis al 31-10-19

FECHA	MUTUAL	LÍNEA	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNTORIOS	COBRANZA INFORMADA LEY 5.110	COBRANZA IMPUTADA LEY 5.110	FECHA TEORICA DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS VS. COBR. IMPUTADA
18/10/2019	LEY 5.110	LEY 5.110	3.203.893	1.056	-	3.203.893	3.203.893	20/10/2019	30/10/2019	3.203.893	-
20/10/2019	LEY 5.110	LEY 5.110	3.325.291	2.585	-	3.325.291	3.325.291	20/10/2019	30/10/2019	3.325.291	-
TOTAL			6.529.184	3.641	-	6.529.184	6.529.184	20/10/2019	30/10/2019	6.529.184	-
COBRANZA NO IMPUTADA											-

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

FECHA	MUTUAL	LÍNEA	VALOR NOMINAL (*)	BONIFICACIONES	PUNTORIOS	COBRANZA INFORMADA MIS	COBRANZA IMPUTADA MIS	FECHA TEORICA DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS VS. COBR. IMPUTADA
30/10/2019	MIS	ANCAFIE	1.445.119	115.372	288	1.420.429	1.420.429	31/10/2019	31/10/2019	1.420.429	68.666
28/10/2019	MIS	ASOCIADOS MIS	119.691	25.147	-	94.543	94.543	30/10/2019	30/10/2019	94.543	12.355
28/10/2019	MIS	JUDICIALES	351.963	4.069	-	249.813	249.813	29/10/2019	29/10/2019	249.813	100.059
28/10/2019	MIS	MUTUAL NO-DELO	527.482	78.506	-	157.452	157.452	30/10/2019	30/10/2019	157.452	2.874
28/10/2019	MIS	VALES	79.512	-	-	79.512	79.512	31/10/2019	31/10/2019	79.512	1.564
29/10/2019	MIS	VALES	21.261	-	-	21.261	21.261	29/10/2019	29/10/2019	21.261	1.964.855
TOTAL			3.254.308	221.658	288	3.092.928	3.092.928	31/10/2019	31/10/2019	3.092.928	30.971
COBRANZA NO IMPUTADA											30.971

(*) Incluye bonificaciones

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al inicio	444.047
2. Devolución de excedente de Fondos al Fiduciante	-444.047
3. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	13.526.649
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso	13.612.997
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	86.348

COMENTARIOS

5.=1+2+4-3



Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES				ACUMULADOS				% Cobr. VN + Puntieros	% Cobr. VN + Puntieros	Acum. (VNOP)	% Cobr. VN + Puntieros
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Anticipado	Punt. Imputado	Valor Nominal Teórico	Superáv. - Déficit Mensual	Superáv. - Déficit Mensual	Teórico	Real VN + Puntieros				
Apr-13	11.622.107	2.311.379	2.311	13.347.280	1.724.173	1.724.173	13.347.280	13.347.280	1.441.662	1.441.662	111,45%	111,45%
May-13	14.711.363	811.373	7.123	14.839.663	1.933.146	3.657.319	25.180.762	27.548.593	2.324.630	3.976.301	109,24%	109,27%

Valor Nominal
Imputado 31.771.802

Valor Nominal
Anticipado 203.392.311

% Cobrado
Anticipado 1,532%

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

Días de Atraso	Clientes	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DVG A COBRAR	TOTAL VALOR CEDIDO + INT. DEV.	%	Previsión
0 - 31	9.395	171.047.573	126.007.342	7.085.979	133.093.321	98,62%	1.330.933
32 - 90	36	2.597.444	1.770.488	96.697	1.867.186	1,38%	93.359
Total	9.431	173.645.017	127.777.830	7.182.676	134.960.507	100%	1.424.292

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

Días de Atraso	Operaciones	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DVG A COBRAR	TOTAL VALOR CEDIDO + INT. DEV.	%
0 - 31	11.488	171.348.098	126.228.085	7.098.343	133.326.428	98,79%
32 - 90	42	2.296.920	1.549.745	84.333	1.634.079	1,21%
Total	11.530	173.645.017	127.777.830	7.182.676	134.960.507	100%

Interés devengado del periodo Neto	4.052.333
31/10/2019	



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
AMCL

Análisis al 31-10-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	97.337.150	71.363.616	2.223.076	4.010.802
Total	97.337.150	71.363.616	2.223.076	4.010.802

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

Análisis al 31-10-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	20.568.993	17.629.156	602.562	991.588
Total	20.568.993	17.629.156	602.562	991.588

SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
MIS

Análisis al 31-10-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	55.738.874	38.785.059	1.226.695	2.180.286
Total	55.738.874	38.785.059	1.226.695	2.180.286


SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
AMCL

Análisis al 31-10-19

Provincia	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés Dev del Periodo	Interés Dev a Cobrar
SANTA FE	173.645.017	127.777.830	4.052.333	7.182.676
Total	173.645.017	127.777.830	4.052.333	7.182.676

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

Mes Vencimiento	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20
Meses Anteriores	0%	2,2%	3,2%	2,6%	2,5%	2,5%
Mes Vto	93%	94,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Subtotal Al Vto	93%	96,9%	3,2%	2,6%	2,5%	2,5%
1 mes atraso	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Con atraso	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Cobrado	99,4%	96,9%	3,2%	2,6%	2,5%	2,5%
No Cobrado	0,6%	3,1%	96,8%	97,4%	97,5%	97,5%
Teórico (\$ miles)	12.320	12.070	11.740	11.370	10.991	10.629

Ref:  Vencido al corte



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-10-19

MES VTO	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INTERES DEVENGADO A COBRAR
201909	79.869	78.006	1.863
201910	395.081	375.838	19.244
Vencido	474.950	453.843	21.107
201911	12.237.163	11.364.903	639.187
202001	12.256.165	11.075.357	622.957
202002	12.194.121	10.712.383	602.541
202003	12.135.734	10.363.854	582.939
202004	11.953.969	9.941.803	559.190
202005	10.598.359	8.573.873	482.255
202006	9.493.134	7.476.792	420.551
202007	8.525.902	6.532.488	367.435
202008	7.700.681	5.743.821	323.073
202009	7.422.111	5.380.339	302.651
202010	7.034.967	4.955.486	278.732
202011	6.488.017	4.446.823	250.121
202012	6.023.190	4.011.719	225.649
202101	5.699.702	3.693.135	207.729
202102	5.460.002	3.439.657	193.472
202103	4.862.953	2.976.022	167.394
202104	4.201.639	2.503.131	140.795
202105	3.427.509	1.983.303	111.555
202106	2.780.473	1.563.910	87.966
202107	2.488.662	1.360.562	76.528
202108	2.055.234	1.099.533	61.846
202109	2.021.521	1.046.249	58.849
202110	1.975.324	993.791	55.898
202111	1.840.674	900.925	50.674
202112	1.710.974	814.007	45.786
202201	1.663.660	770.114	43.316
202202	1.586.820	714.103	40.156
202203	1.550.523	678.338	38.154
202204	1.381.149	586.750	33.116
202205	977.646	404.568	22.756
202206	718.447	288.978	16.254
202207	533.198	208.511	11.728
202208	231.983	90.730	5.103
202209	218.832	85.898	4.831
202210	202.803	78.767	4.430
202211	184.511	70.980	3.992
202212	159.951	62.834	3.534
202301	144.514	51.468	2.895
202302	124.988	45.219	2.543
202303	109.659	37.856	2.129
202304	102.120	32.508	1.828
202305	82.333	29.473	1.658
202306	76.536	23.089	1.299
202307	59.379	20.888	1.175
202308	29.379	15.766	887
202309	9.941	7.560	426
202310	3.315	2.487	140
TOTALES	173.645.017	137.377.630	7.182.676



Daniel H. Zubillaga

**Operaciones Canceladas a Informar
Análisis al 31-10-19**

(*) Durante el mes de análisis no se registraron cancelaciones anticipadas de operaciones en las que el valor descontado cobrado fuese igual o superior al 80% del valor descontado teórico de la operación.



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Cobranza	Gastos	Monto a Distribuir			Total Para el pago
			Rendimiento FCI	F. Liquidez	Rendimiento PF	
201910	\$ 13.988.942	\$ (472.195)	\$ 143.688	\$ -	\$ -	\$ 13.660.436

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar		
		Tasa (*)	Intereses	Capital
\$ 105.000.000	21-oct-19	58,00%	\$ 5.075.000	\$ 8.585.436
				\$ 13.660.436

(*) Promedio de tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 100 puntos básicos con un mínimo de 46 % y un máximo del 58 % 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).



Daniel H. Zubillaga

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES ^(*)	CAPITAL	INTERÉS	ACUM ^(**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-
oct-19	7.409.838	4.025.000	8.585.436	5.075.000	115,87%	15,87%

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF A se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 46% 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

	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Saldo Inicio	0	-1.765	51.830	10.192.525
INGRESOS				
Cobranzas	0,00	0,00	10.252.219,92	16.569.920,11
Creación Fondos de Gastos	0,00	250.000,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	10.062.500,00	0,00
Acreditación de Inversiones	0,00	0,00	0,00	27.507.918,48
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	0,00	16.926.441,60
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	10.581.476,88
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	0,00	250.000,00	20.314.719,92	44.077.838,59
EGRESOS				
Gastos	1.765,03	196.405,43	274.024,49	450.409,31
Pago de servicios	0,00	0,00	0,00	13.660.435,70
Inversiones	0,00	0,00	9.900.000,00	38.845.125,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00	9.900.000,00	28.772.562,50
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	10.072.562,50
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	1.765,03	196.405,43	10.174.024,49	52.955.970,01
SALDO DE CUENTA	-1.765,03	51.829,54	10.192.524,97	1.314.393,55

COMENTARIOS

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.10 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 en un Fondo Común de Inversión.



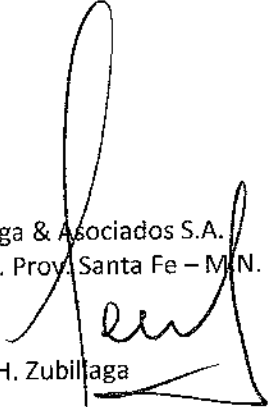
Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XIV* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en el *Informe de Agente de Control y Revisión* de fecha 11 de 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