

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"FIDEBICA SERIE LII"
NOVIEMBRE 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 fideicomitados, 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.

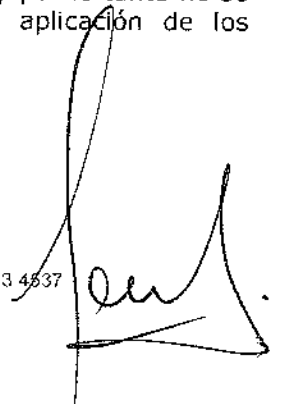
Responsabilidad del Fiduciante

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 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 \$ 4.000.768.-
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.

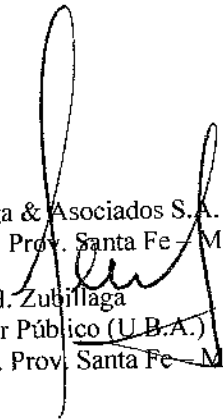
Otras cuestiones

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, 09 de Diciembre 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
C.P.C.E.

01728150/00627251

Rosario, 19/12/2019

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO
INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PÚBLICO Nº 10727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 8854 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02408694

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

CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

C.P.C.E.

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CPCE

CP TOMASINI, YANINA VANESA



2408694

CUADRO RESUMEN FIDEBICA LII

	Cartera Cedida	Al 05-2019	Al 07-2019	Al 08-2019	Al 09-2019	Al 10-2019	Al 11-2019
Operaciones	16.043	10.940	10.656	9.567	9.409	9.123	8.406
Cartera	10.420	6.173	5.949	5.418	5.272	5.018	4.687
Saldo de Capital	\$ 238.501.580	\$ 107.981.210	\$ 101.482.570	\$ 96.521.797	\$ 90.096.529	\$ 84.365.096	\$ 79.625.686
Variación Saldo de Capital		-5%	-6%	-5%	-7%	-6%	-6%
Total Cobrado Acumulado		55%	57%	60%	62%	65%	67%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 11-2019**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
	4.340.034	2.873.090	7.213.125	3.055	1.510	(119)	7.217.570
	148.026	150.199	298.225	3.148	4.688	(8.082)	297.979
	251.348	253.613	504.961	0	--	(36.631)	468.330
	4.739.409	3.276.902	8.016.311	6.204	6.198	(44.833)	7.983.880

FLUJO REAL
 Cobros del mes
 Cobros de meses anteriores
 Cobros Anticipados

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

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado \$ 3.232.069
 Interés Bonificado \$ 44.833
Total Interés \$ 3.276.902



Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero
 FIDEBICA S. LII
 Anexo III

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA
 Análisis al 30-11-19

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	3.768.351	2.369.802	6.138.152	2.198	606	(21.194)	6.119.762
C.A.B.A.	380.674	136.857	517.531	456	0	(1.434)	516.553
ENTRE RIOS	51.184	85.514	136.698	477	953	(0)	138.127
SANTA FE	539.200	684.730	1.223.930	3.073	4.639	(22.204)	1.209.438
TOTAL	4.739.409	3.276.902	8.016.311	6.204	6.198	(44.833)	7.983.880

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


 Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE
Análisis al 30-11-19

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
MES ANTERIOR	15.226	14.224	1.002	(15.226)	-	-
01/11/2019	140.160	81.718	58.442	(0)	34	68
04/11/2019	14.781	7.365	7.417	(0)	136	272
05/11/2019	33.143	15.210	17.934	(0)	16	32
07/11/2019	104.317	47.709	56.609	(0)	63	120
08/11/2019	28.073	10.457	17.616	(0)	331	661
11/11/2019	479.542	198.196	281.346	(1)	958	900
12/11/2019	18.095	8.162	9.933	-	75	150
13/11/2019	14.665	6.971	7.694	-	103	206
14/11/2019	14.464	4.833	9.631	-	85	169
15/11/2019	419.332	315.974	103.358	-	16	32
19/11/2019	14.755	5.678	9.077	-	131	262
20/11/2019	74.954	56.361	18.593	-	111	221
21/11/2019	13.785	5.875	7.910	-	153	305
22/11/2019	8.434	3.750	4.684	-	71	142
25/11/2019	8.421	5.606	2.815	(47)	158	315
26/11/2019	54.969	39.037	15.932	(8.885)	2.458	322
27/11/2019	378.018	255.516	122.502	-	120	241
28/11/2019	5.428	1.331	4.097	-	98	196
29/11/2019	6.149.953	3.639.116	2.510.836	(20.675)	1.089	1.583
30/11/2019	25.795	16.321	9.474	-	-	-
TOTAL	8.016.311	4.739.409	3.276.902	(44.833)	6.204	6.198

(*) 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
01/11/2019	\$ 140.262	06/11/2019	04/11/2019	\$ 140.262	\$ -
04/11/2019	\$ 15.190	07/11/2019	05/11/2019	\$ 15.190	\$ (0)
05/11/2019	\$ 33.191	08/11/2019	07/11/2019	\$ 33.191	\$ -
07/11/2019	\$ 104.499	12/11/2019	08/11/2019	\$ 104.499	\$ -
08/11/2019	\$ 29.065	13/11/2019	11/11/2019	\$ 29.065	\$ -
11/11/2019	\$ 481.399	14/11/2019	12/11/2019	\$ 481.392	\$ (8)
12/11/2019	\$ 18.319	15/11/2019	13/11/2019	\$ 18.319	\$ -
13/11/2019	\$ 14.975	19/11/2019	14/11/2019	\$ 14.975	\$ -
14/11/2019	\$ 14.718	20/11/2019	15/11/2019	\$ 14.718	\$ -
15/11/2019	\$ 419.381	21/11/2019	19/11/2019	\$ 4.936	\$ (414.444)
19/11/2019	\$ 15.149	22/11/2019	20/11/2019	\$ 429.593	\$ 414.444
20/11/2019	\$ 75.285	25/11/2019	21/11/2019	\$ 10.476	\$ (64.809)
21/11/2019	\$ 14.243	26/11/2019	22/11/2019	\$ 79.053	\$ 64.809
22/11/2019	\$ 8.647	27/11/2019	25/11/2019	\$ 8.647	\$ 0
25/11/2019	\$ 8.847	28/11/2019	26/11/2019	\$ 8.847	\$ -
26/11/2019	\$ 48.864	29/11/2019	27/11/2019	\$ 48.862	\$ (1)
27/11/2019	\$ 378.379	02/12/2019	28/11/2019	\$ 378.379	\$ -
28/11/2019	\$ 5.723	03/12/2019	29/11/2019	\$ 5.723	\$ -
29/11/2019	\$ 6.131.949	04/12/2019	02/12/2019	\$ 20.101	\$ (6.111.848)
30/11/2019	\$ 25.795	04/12/2019	04/12/2019	\$ 6.137.652	\$ 6.111.858
	\$ 7.983.880			\$ 7.983.880	\$ -

(*) 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 + Compensatorias Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorias	% Cobr (C+I)	% Cobr (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual + Punitivos + Compensatorias	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
abr-18	16.470.679	1.936.472	15.433	17.701.777	725.375	740.808	104,18%	104,18%	18.443.584	17.701.777	740.808	104,18%	104,18%
may-18	10.143.965	688.573	9.701	10.625.254	407.274	416.975	102,43%	102,43%	37.436.814	36.327.031	1.132.648	103,12%	103,12%
jun-18	14.431.475	1.896.753	22.846	15.205.912	1.110.317	1.133.267	102,94%	102,94%	53.877.967	51.336.942	2.291.045	104,35%	104,35%
jul-18	17.658.222	915.793	15.538	19.136.394	2.821.219	3.442.683	133,34%	133,34%	72.621.640	70.673.276	3.948.364	102,69%	102,69%
ago-18	15.769.468	3.627.762	26.785	17.136.509	2.885.722	2.885.722	103,54%	103,54%	92.645.656	87.783.784	4.167.468	104,75%	104,75%
sep-18	13.456.815	980.990	24.113	15.115.248	3.027.724	3.027.724	95,41%	95,41%	106.507.773	102.897.020	3.492.037	103,93%	103,93%
oct-18	10.637.804	5.446.238	26.951	18.310.238	3.558.927	3.114.095	116,25%	116,25%	128.473.119	121.993.378	6.779.741	105,91%	105,91%
nov-18	14.437.919	3.834.336	19.783	14.470.437	1.017.659	3.378.260	121,99%	121,99%	148.745.074	139.606.406	10.138.668	105,95%	105,95%
dic-18	9.158.611	4.294.158	16.908	16.508	1.624.885	1.608.376	92,97%	92,97%	162.197.843	162.197.843	9.123.099	104,43%	104,43%
ene-19	24.189.046	737.638	16.908	14.766.531	1.624.885	1.608.376	90,18%	90,18%	177.124.627	177.322.660	9.496.123	103,27%	103,27%
feb-19	12.401.242	921.678	12.319	14.766.531	1.533.965	1.521.643	89,63%	89,63%	190.377.197	190.587.549	3.965.103	102,74%	102,74%
mar-19	10.328.229	4.451.577	16.040	12.303.272	1.499.915	1.483.915	87,61%	87,61%	201.181.059	201.407.421	4.462.848	102,95%	102,95%
abr-19	8.284.725	2.451.577	26.383	15.367.131	1.886.570	1.912.953	112,28%	112,28%	218.434.970	218.687.706	6.601.553	102,95%	102,95%
may-19	2.916.145	2.916.145	18.452	11.385.148	1.341.278	1.322.820	89,52%	89,52%	230.398.941	230.576.027	5.278.227	102,23%	102,23%
jun-19	0	0	23.050	11.385.148	1.597.031	1.574.772	85,94%	85,94%	240.188.908	240.493.149	3.106.718	101,44%	101,44%
jul-19	0	0	12.361	13.564.999	2.304.487	2.292.125	82,94%	82,94%	251.385.420	251.779.190	1.705.731	100,44%	100,44%
ago-19	0	0	11.831	10.580.904	1.463.659	1.451.829	86,17%	86,17%	260.506.065	260.923.094	3.955.616	99,88%	99,88%
sep-19	5.865.463	637.125	10.300	12.408.760	1.755.173	1.755.173	85,41%	85,41%	271.149.752	271.577.081	3.125.611	99,22%	99,22%
oct-19	8.278.441	768.213	15.555	11.108.845	1.621.171	1.605.616	85,41%	85,41%	280.981.211	281.362.668	3.145.721	98,68%	98,68%
nov-19	7.503.146	408.310	12.402	9.722.140	1.755.662	1.743.260	81,95%	81,95%	288.965.091	294.109.893	5.144.748	98,13%	98,13%

(*) Incluye amortización.



ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 30-11-19

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	4.360	69.950.853	90.902	83,76%	700.418
32 - 90	49	1.333.227	123.313	1,74%	72.827
91 - 180	37	1.048.912	196.996	1,49%	459.224
181 - 365	104	2.670.269	907.145	4,28%	2.242.280
> 365	137	4.622.425	2.682.413	8,74%	7.304.838
Total	4.687	79.625.686	4.000.768	100%	10.779.586

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 30-11-19

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	7.756	70.173.848	94.065	84,03%
32 - 90	99	1.400.068	138.616	1,84%
91 - 180	65	963.165	190.185	1,38%
181 - 365	226	2.594.211	901.372	4,18%
> 365	260	4.494.394	2.676.530	8,57%
Total	8.406	79.625.686	4.000.768	100%



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

PROVINCIA	Saldo de Capital	Interés Cobrado (*)	Interés Bonificado	Interés devengado a cobrar
BUENOS AIRES	50.350.984	2.369.802	(21.194)	2.396.234
C.A.B.A.	4.332.389	136.857	(1.434)	0
ENTRE RIOS	2.945.398	85.514	(0)	152.447
SANTA FE	21.996.915	684.730	(22.204)	1.452.087
TOTAL	79.625.686	3.276.902	(44.833)	4.000.768

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



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201804	C.A.B.A	\$ 12.842	\$ 28.852	\$ 28.852
201804	ENTRE RIOS	\$ 679	\$ 4.823	\$ 4.823
201804	SANTA FE	\$ 7.370	\$ 24.003	\$ 24.003
201805	C.A.B.A	\$ 21.401	\$ 40.291	\$ 40.291
201805	ENTRE RIOS	\$ 945	\$ 6.487	\$ 6.487
201805	SANTA FE	\$ 9.087	\$ 28.409	\$ 28.409
201806	C.A.B.A	\$ 29.082	\$ 56.660	\$ 56.660
201806	ENTRE RIOS	\$ 980	\$ 6.671	\$ 6.671
201806	SANTA FE	\$ 11.902	\$ 40.358	\$ 40.358
201807	C.A.B.A	\$ 42.553	\$ 79.442	\$ 79.442
201807	ENTRE RIOS	\$ 1.017	\$ 6.415	\$ 6.415
201807	SANTA FE	\$ 13.256	\$ 44.472	\$ 44.472
201808	C.A.B.A	\$ 52.720	\$ 84.928	\$ 84.928
201808	ENTRE RIOS	\$ 1.054	\$ 6.594	\$ 6.594
201808	SANTA FE	\$ 15.165	\$ 50.448	\$ 50.448
201809	C.A.B.A	\$ 67.238	\$ 93.530	\$ 93.530
201809	ENTRE RIOS	\$ 1.094	\$ 6.554	\$ 6.554
201809	SANTA FE	\$ 18.269	\$ 56.409	\$ 56.409
201810	C.A.B.A	\$ 82.824	\$ 108.153	\$ 108.153
201810	ENTRE RIOS	\$ 1.134	\$ 6.298	\$ 6.298
201810	SANTA FE	\$ 18.901	\$ 54.109	\$ 54.109
201811	C.A.B.A	\$ 99.870	\$ 115.982	\$ 115.982
201811	ENTRE RIOS	\$ 3.030	\$ 7.199	\$ 7.199
201811	SANTA FE	\$ 20.041	\$ 56.829	\$ 56.829
201812	C.A.B.A	\$ 112.624	\$ 122.106	\$ 122.106
201812	ENTRE RIOS	\$ 3.141	\$ 6.851	\$ 6.851
201812	SANTA FE	\$ 20.422	\$ 55.022	\$ 55.022
201901	C.A.B.A	\$ 125.630	\$ 130.538	\$ 130.538
201901	ENTRE RIOS	\$ 3.257	\$ 6.964	\$ 6.964
201901	SANTA FE	\$ 22.172	\$ 59.442	\$ 59.442
201902	C.A.B.A	\$ 154.331	\$ 142.668	\$ 142.668
201902	ENTRE RIOS	\$ 3.377	\$ 6.840	\$ 6.840
201902	SANTA FE	\$ 25.204	\$ 67.460	\$ 67.460



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201903	C.A.B.A	\$ 163.230	\$ 147.364	\$ 147.364
201903	ENTRE RIOS	\$ 3.939	\$ 6.438	\$ 6.438
201903	SANTA FE	\$ 32.939	\$ 68.877	\$ 68.877
201904	C.A.B.A	\$ 184.043	\$ 153.035	\$ 153.035
201904	ENTRE RIOS	\$ 4.244	\$ 7.770	\$ 7.770
201904	SANTA FE	\$ 36.166	\$ 88.057	\$ 88.057
201905	C.A.B.A	\$ 197.273	\$ 150.310	\$ 150.310
201905	ENTRE RIOS	\$ 4.401	\$ 7.357	\$ 7.357
201905	SANTA FE	\$ 39.065	\$ 87.289	\$ 87.289
201906	C.A.B.A	\$ 200.544	\$ 147.636	\$ 147.636
201906	ENTRE RIOS	\$ 4.564	\$ 7.439	\$ 7.439
201906	SANTA FE	\$ 43.042	\$ 95.743	\$ 95.743
201907	C.A.B.A	\$ 196.341	\$ 141.077	\$ 141.077
201907	ENTRE RIOS	\$ 4.733	\$ 7.026	\$ 7.026
201907	SANTA FE	\$ 43.175	\$ 95.935	\$ 95.935
201908	C.A.B.A	\$ 213.047	\$ 144.967	\$ 144.967
201908	ENTRE RIOS	\$ 2.348	\$ 7.083	\$ 7.083
201908	SANTA FE	\$ 46.237	\$ 103.343	\$ 103.343
201909	C.A.B.A	\$ 223.241	\$ 146.796	\$ 146.796
201909	ENTRE RIOS	\$ 3.758	\$ 9.420	\$ 9.420
201909	SANTA FE	\$ 53.972	\$ 111.034	\$ 111.034
201910	C.A.B.A	\$ 256.924	\$ 153.274	\$ 153.274
201910	ENTRE RIOS	\$ 4.764	\$ 12.971	\$ 12.971
201910	SANTA FE	\$ 59.079	\$ 120.055	\$ 120.055
201911	C.A.B.A	\$ 400.024	\$ 208.005	\$ 208.005
201911	ENTRE RIOS	\$ 5.639	\$ 15.247	\$ 15.247
201911	SANTA FE	\$ 82.080	\$ 145.413	\$ 145.413
Vencido		\$ 3.511.425	\$ 4.000.768	\$ 4.000.768
201912	C.A.B.A	\$ 3.571.469	\$ 2.235.360	\$ -
201912	C.A.B.A.	\$ 1.151.804	\$ 386.831	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 56.974	\$ 89.858	\$ -

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201912	SANTA FE	\$ 440.035	\$ 575.712	\$ -
202001	C.A.B.A.	\$ 3.091.973	\$ 2.102.205	\$ -
202001	C.A.B.A.	\$ 456.436	\$ 174.643	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 57.517	\$ 91.124	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 481.865	\$ 697.617	\$ -
202002	C.A.B.A.	\$ 2.738.492	\$ 1.954.978	\$ -
202002	C.A.B.A.	\$ 195.827	\$ 77.544	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 52.696	\$ 89.329	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 503.952	\$ 738.816	\$ -
202003	C.A.B.A.	\$ 2.237.678	\$ 1.822.362	\$ -
202003	C.A.B.A.	\$ 498.017	\$ 194.946	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 54.325	\$ 81.904	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 513.231	\$ 691.201	\$ -
202004	C.A.B.A.	\$ 2.320.686	\$ 1.717.737	\$ -
202004	C.A.B.A.	\$ 319.469	\$ 117.511	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 56.006	\$ 85.907	\$ -
202004	SANTA FE	\$ 532.247	\$ 702.705	\$ -
202005	C.A.B.A.	\$ 2.447.880	\$ 1.609.075	\$ -
202005	C.A.B.A.	\$ 95.174	\$ 41.167	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 57.741	\$ 81.357	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 552.879	\$ 669.759	\$ -
202006	C.A.B.A.	\$ 2.528.045	\$ 1.493.930	\$ -
202006	C.A.B.A.	\$ 292.709	\$ 122.494	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 59.531	\$ 82.263	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 572.707	\$ 665.181	\$ -
202007	C.A.B.A.	\$ 2.630.631	\$ 1.374.206	\$ -
202007	C.A.B.A.	\$ 117.334	\$ 59.659	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 61.379	\$ 77.719	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 582.038	\$ 631.627	\$ -
202008	C.A.B.A.	\$ 2.733.655	\$ 1.249.726	\$ -
202008	C.A.B.A.	\$ 117.933	\$ 57.400	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 63.286	\$ 78.381	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 598.642	\$ 624.081	\$ -



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202009	C.A.B.A	\$ 2.836.360	\$ 1.118.662	\$ -
202009	C.A.B.A.	\$ 113.011	\$ 53.455	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 64.401	\$ 76.346	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 620.888	\$ 602.771	\$ -
202010	C.A.B.A	\$ 2.990.379	\$ 982.598	\$ -
202010	C.A.B.A.	\$ 20.841	\$ 20.929	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 66.400	\$ 71.845	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 643.986	\$ 568.917	\$ -
202011	C.A.B.A	\$ 3.112.813	\$ 833.846	\$ -
202011	C.A.B.A.	\$ 176.400	\$ 71.900	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 64.127	\$ 72.146	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 638.158	\$ 557.712	\$ -
202012	C.A.B.A	\$ 2.606.759	\$ 678.555	\$ -
202012	C.A.B.A.	\$ 76.650	\$ 38.167	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 64.647	\$ 67.786	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 619.291	\$ 524.095	\$ -
202101	C.A.B.A	\$ 1.777.344	\$ 521.441	\$ -
202101	C.A.B.A.	\$ 18.230	\$ 18.687	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 63.676	\$ 68.001	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 563.650	\$ 512.479	\$ -
202102	C.A.B.A	\$ 1.148.336	\$ 432.904	\$ -
202102	C.A.B.A.	\$ 65.426	\$ 33.371	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 64.564	\$ 65.958	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 502.804	\$ 492.087	\$ -
202103	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 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	C.A.B.A	\$ 320.215	\$ 348.183	\$ -



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202105	C.A.B.A.	\$ 28.975	\$ 19.283	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 70.753	\$ 57.607	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 534.258	\$ 428.258	\$ -
202106	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 416.619	\$ 234.567	\$ -
202112	C.A.B.A.	\$ 21.499	\$ 10.918	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 83.484	\$ 41.222	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 624.006	\$ 285.477	\$ -
202201	C.A.B.A.	\$ 383.838	\$ 216.569	\$ -
202201	C.A.B.A.	\$ 18.495	\$ 9.612	\$ -



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

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



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202209	SANTA FE	\$ 655.756	\$ 103.650	\$ -
202210	C.A.B.A.	\$ 439.575	\$ 75.023	\$ -
202210	C.A.B.A.	\$ 25.101	\$ 2.690	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 113.484	\$ 11.222	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 680.992	\$ 78.269	\$ -
202211	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 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	C.A.B.A.	\$ 273.178	\$ 20.097	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 45.451	\$ 1.959	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 229.636	\$ 10.694	\$ -
202302	C.A.B.A.	\$ 183.247	\$ 8.392	\$ -
202302	ENTRE RIOS	\$ 13.244	\$ 431	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 53.264	\$ 2.018	\$ -
202303	C.A.B.A.	\$ 12.875	\$ 554	\$ -
Total		\$ 79.625.686	\$ 47.417.600	\$ 4.000.768

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 09/12/2019



Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero
 FIDEBICA S. LII
 Anexo X

SALDOS E INTERESES DEV POR LINEA Análisis al 30-11-19

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
7205 - CPRA CARTERA BCO V011 SA.	0	0,00%	0	0,00%
AMDR	343.225	0,43%	44.679	1,12%
COOP. LA PLATA	41.215.954	51,76%	1.302.471	32,56%
COOPERATIVA AMIGAL	7.136.736	8,96%	952.284	23,80%
CUOTITAS SA	2.490.926	3,13%	0	0,00%
DAP COOP	1.242.964	1,56%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	15.979.322	20,07%	1.169.236	29,23%
MUPEDUC	1.674.697	2,10%	96.178	2,40%
MUTUAL AMCL	7.503.183	9,42%	294.287	7,36%
PRESTAMOS PERSONALES	2.038.679	2,56%	141.633	3,54%
TARJETA GRUPAR	0	0,00%	0	0,00%
TINUVIEL SA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	79.625.686	100%	4.000.768	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	79.625.686	100,00%	4.000.768	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	79.625.686	100%	4.000.768	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	Otros	
dic-18	\$ 20.291.288	\$ -786.044	\$ 585.487	\$ 6.801.438	\$ -	\$ 20.090.730
ene-19	\$ 13.469.852	\$ -669.577	\$ 668.614	\$ 6.107.276	\$ -	\$ 13.468.889
feb-19	\$ 14.943.293	\$ -777.076	\$ 488.029	\$ 5.318.627	\$ -	\$ 14.654.245
mar-19	\$ 13.264.888	\$ -590.489	\$ 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	\$ 338.776	\$ 3.063.869	\$ -	\$ 17.031.129
jun-19	\$ 11.982.322	\$ -590.183	\$ 380.362	\$ 2.382.712	\$ -	\$ 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	\$ -411.469	\$ 193.989	\$ 1.100.000	\$ -	\$ 10.435.407
nov-19	\$ 9.503.230	\$ -463.695	\$ 142.499	\$ 1.038.802	\$ -	\$ 9.182.033

VDF A

NOTA: A LA FECHA DE ANÁLISIS EL BONO VDF A SE ENCUENTRA CANCELADO EN SU TOTALIDAD.

VDF B

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar			Total
		Tasa (*)	Intereses	Capital	
\$ 16.000.000	21-oct-19	33,00%	\$ 68.123	-	\$ 68.123
\$ 16.000.000	20-nov-19	33,00%	\$ 8.291.877	\$ 890.157	\$ 9.182.033

(*) 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).



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 09 de Diciembre de 2019 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 09 de Diciembre 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