

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

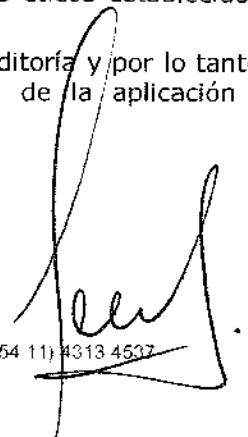
Responsabilidad del Fiduciante

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.



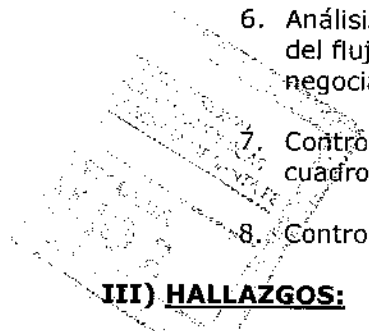
I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

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 \$ 3.061.576.-
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.

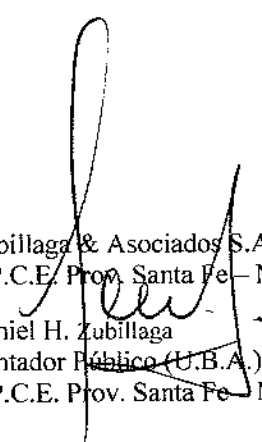
Otras cuestiones

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



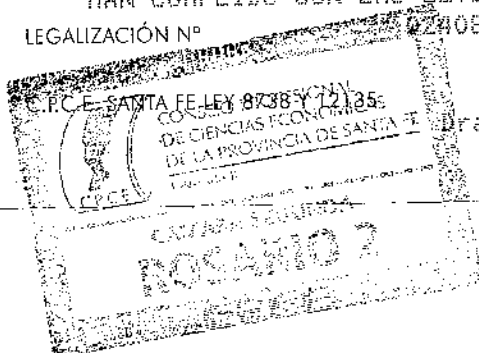
01728149/00627250


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 PUBLICO Nº 10727 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 2408690

2408690




Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



CUADRO RESUMEN FIDEBICA LIII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	Al 06-2019	Al 07-2019	Al 08-2019	Al 09-2019	Al 10-2019	Al 11-2019
Operaciones	14.701	8.315	10.241	9.656	9.139	8.676	8.208
Clientes	11.506	10.760	7.943	7.542	7.097	6.693	6.274
Saldo de Capital	\$ 316.759.414	\$ 170.738.808	\$ 159.571.619	\$ 150.603.847	\$ 139.969.177	\$ 131.866.369	\$ 123.677.318
Variación Saldo de Capital		-5%	-7%	-6%	-7%	-6%	-6%
Total Cobrado Acumulado		46%	50%	52%	56%	58%	61%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 11-2019**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
	6,415,855	3,939,827	10,355,683	9,209	6,220	(5,328)	10,365,784
FLUJO REAL	658,175	352,569	1,010,744	3,644	7,939	(32,640)	989,687
Cobros del mes	1,115,021	1,409,821	2,524,842	251	-	(396,400)	2,128,692
Cobros de meses anteriores	8,189,051	5,702,217	13,891,268	13,104	14,159	(434,368)	13,484,163
Cobros Anticipados							

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

El interés se compone de la siguiente manera:

Interés cobrado	\$ 5,267,849
Interés Bonificado	\$ 434,368
Total Interés	\$ 5,702,217



Gabriel H. Zaballaga

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

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	1.908.198	1.686.212	3.594.410	9			3.578.819
C.A.B.A	2.077.394	1.107.781	3.185.175	8.905	25	(15.626)	3.127.377
ENTRE RIOS	86.421	122.799	209.220	490	6.176	(72.879)	210.691
SANTA FE	4.117.039	2.785.425	6.902.464	3.698	981	(0)	6.567.276
TOTAL	8.189.051	5.702.217	13.891.268	13.104	14.159	(434.368)	13.484.163

(*) 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		30.503	14.397	(44.900)	-	1.408
01/11/2019	44.900	534.740	231.224	(0)	704	514
04/11/2019	765.964	9.571	16.368	(0)	257	-
05/11/2019	25.938	8.322	15.802	-	0	490
07/11/2019	24.123	184.523	84.410	(0)	245	301
08/11/2019	268.933	11.426	15.972	(0)	151	0
11/11/2019	27.398	190.110	227.935	(1)	0	605
12/11/2019	418.045	224.572	65.230	(28.180)	302	242
13/11/2019	289.801	11.385	17.667	-	121	330
14/11/2019	29.052	10.103	13.029	-	165	81
15/11/2019	23.132	189.105	82.396	-	41	849
19/11/2019	271.501	6.970	11.756	-	425	461
20/11/2019	18.726	2.846.123	908.597	-	236	1.123
21/11/2019	3.754.720	13.883	7.061	(0)	561	240
22/11/2019	20.944	7.175	5.606	-	120	187
25/11/2019	12.781	98.865	36.659	(293)	170	665
26/11/2019	135.523	176.646	84.165	(72.586)	6.074	129
27/11/2019	260.811	644.107	503.454	(0)	64	267
28/11/2019	1.147.561	2.344	1.597	-	134	6.266
29/11/2019	3.941	2.954.162	3.315.078	(288.408)	3.333	-
30/11/2019	6.269.240	34.418	43.817	-	-	-
TOTAL	13.891.268	8.189.051	5.702.217	(434.368)	13.104	14.159

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



Daniel H. Zubillaga

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA IMPUTADA

Periodos 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	\$ 768.076	06/11/2019	03/11/2019	\$ 114.236	\$ (653.840)
04/11/2019	\$ 26.709	07/11/2019	05/11/2019	\$ 680.549	\$ 653.840
05/11/2019	\$ 24.124	08/11/2019	07/11/2019	\$ 9.775	\$ (14.349)
07/11/2019	\$ 269.658	12/11/2019	08/11/2019	\$ 77.268	\$ (192.400)
08/11/2019	\$ 27.849	13/11/2019	11/11/2019	\$ 27.849	\$ -
11/11/2019	\$ 418.045	14/11/2019	12/11/2019	\$ 538.648	\$ 120.603
12/11/2019	\$ 262.528	15/11/2019	13/11/2019	\$ 120.024	\$ (142.504)
13/11/2019	\$ 29.414	19/11/2019	14/11/2019	\$ 258.064	\$ 228.650
14/11/2019	\$ 23.627	20/11/2019	15/11/2019	\$ 18.889	\$ (4.738)
15/11/2019	\$ 271.622	21/11/2019	19/11/2019	\$ 15.264	\$ (256.358)
19/11/2019	\$ 20.000	22/11/2019	20/11/2019	\$ 281.097	\$ 261.097
20/11/2019	\$ 3.755.417	25/11/2019	21/11/2019	\$ 9.096	\$ (3.746.321)
21/11/2019	\$ 22.628	26/11/2019	22/11/2019	\$ 3.766.984	\$ 3.744.355
22/11/2019	\$ 13.141	27/11/2019	25/11/2019	\$ 9.941	\$ (3.200)
25/11/2019	\$ 135.587	28/11/2019	26/11/2019	\$ 14.368	\$ (121.219)
26/11/2019	\$ 194.964	29/11/2019	27/11/2019	\$ 185.983	\$ (8.981)
27/11/2019	\$ 1.147.755	02/12/2019	28/11/2019	\$ 1.277.804	\$ 130.049
28/11/2019	\$ 4.342	03/12/2019	02/12/2019	\$ 9.658	\$ 5.316
29/11/2019	\$ 5.990.431	04/12/2019	02/12/2019	\$ 13.986	\$ (5.976.445)
30/11/2019	\$ 78.235	04/12/2019	03/12/2019	\$ 109.290	\$ 31.055
	\$ 13.484.163		04/12/2019	\$ 5.945.390	\$ 5.945.390
				\$ 13.484.163	\$ -

(*) 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 + Ingreso Imputado (*)	Capital + Ingreso Anticipado (*)	Puntorias + Compensatorias Imputadas	Capital + Ingreso Teórico	Superávit - Déficit Mensual	% Cobr. (C+I)	Superávit - Déficit Mensual + Puntorias + Compensatorias	Real (C+I)	Real (C+I+P+COM)	Capital + Ingreso Teórico	Superávit - Déficit Mensual	% Cobr. (C+I+P+COM)	Real (C+I+P+COM)	% Cobr. Acum. (C+I)	% Cobr. Acum. VN + PUN + COM
ene-18	22.377.246	6.000.873	35.031	22.794.874	5.003.219	124,56%	5.003.219	28.338.694	36.433.116	22.794.874	5.003.219	124,56%	36.433.116	124,56%	113,73%
feb-18	22.993.326	5.525.283	36.838	20.178.506	6.632	99,86%	6.632	28.338.694	46.836.251	42.971.360	5.874.013	100,04%	46.836.251	102,86%	109,39%
mar-18	22.993.326	3.811.835	20.783	25.544.489	1.172.692	104,59%	1.172.692	29.511.386	48.008.943	6.747.765	8.046.705	111,22%	56.817.886	111,22%	111,37%
abr-18	19.519.632	6.247.878	26.561	22.635.506	3.482.203	137,84%	3.482.203	32.993.589	101.370.450	91.291.354	10.225.910	115,86%	111.612.432	108,47%	106,62%
may-18	14.539.647	4.459.740	21.756	19.811.579	192.211	102,37%	192.211	33.185.800	126.581.013	111.012.432	3.806.785	102,45%	120.377.227	107,25%	107,50%
jun-18	21.468.603	3.784.437	33.030	24.699.613	1.564.824	98,44%	1.564.824	34.750.624	145.693.151	135.202.046	9.605.722	98,44%	145.332.404	106,09%	106,24%
jul-18	18.581.026	2.987.156	28.334	21.745.586	1.235.812	97,77%	1.235.812	35.986.436	167.251.333	157.476.308	18.536.404	97,77%	166.012.740	104,89%	104,89%
ago-18	19.354.242	2.031.268	33.056	23.281.562	6.265.670	120,95%	6.265.670	37.222.104	185.293.101	176.939.197	10.352.904	120,95%	187.292.095	107,21%	107,21%
sep-18	11.976.431	3.781.732	45.640	30.011.116	1.095.056	99,59%	1.095.056	38.317.160	214.893.593	200.219.959	14.673.634	99,59%	214.913.227	106,15%	106,15%
oct-18	16.032.665	2.338.078	36.267	17.259.187	1.810.875	99,29%	1.810.875	39.128.035	233.706.428	220.219.959	13.486.469	99,29%	233.706.428	102,10%	102,10%
nov-18	2.534.438	2.514.568	44.348	16.409.683	1.354.052	97,46%	1.354.052	40.482.087	268.060.983	254.511.509	8.245.578	97,46%	268.060.983	101,20%	101,20%
dic-18	4.956.197	2.225.053	38.680	15.302.133	4.076.400	89,24%	4.076.400	44.558.487	299.866.601	306.698.938	5.131.441	89,24%	299.866.601	101,01%	101,01%
ene-19	11.943.033	1.766.251	42.861	15.730.153	3.978.658	81,94%	3.978.658	48.537.145	313.895.875	314.351.071	5.455.726	81,94%	313.895.875	100,71%	100,71%
feb-19	11.328.458	2.128.442	27.883	14.332.112	6.951.271	94,02%	6.951.271	55.488.416	327.734.188	326.656.832	2.081.354	94,02%	327.734.188	100,71%	100,71%

(*) Induye bonificaci3n.



Daniel N. Zubillaga

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

Días de Atraso	Clientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	6.043	114.484.115	80.096	90,39%	1.145.642
32 - 90	45	1.473.821	136.053	1,27%	80.494
91 - 180	46	2.015.949	376.537	1,89%	880.524
181 - 365	76	3.234.775	1.191.771	3,49%	2.809.159
> 365	64	2.468.658	1.277.119	2,96%	3.745.777
Total	6.274	123.677.318	3.061.576	100%	8.661.596

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

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	7.883	114.741.732	81.111	90,60%
32 - 90	56	1.423.880	136.192	1,23%
91 - 180	58	2.010.347	377.262	1,88%
181 - 365	114	3.099.700	1.190.905	3,39%
> 365	97	2.401.658	1.276.105	2,90%
Total	8.208	123.677.318	3.061.576	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	34.099.657	1.686.212	(15.626)	596.338
C.A.B.A	28.308.590	1.107.781	(72.879)	0
ENTRE RIOS	2.959.765	122.799	(0)	60.286
SANTA FE	58.309.306	2.785.425	(345.863)	2.404.952
TOTAL	123.677.318	5.702.217	(434.368)	3.061.576

(*) 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
201808	C.A.B.A	\$ 4.830	\$ 7.465	\$ 7.465
201808	SANTA FE	\$ 12.207	\$ 29.625	\$ 29.625
201809	C.A.B.A	\$ 6.791	\$ 9.060	\$ 9.060
201809	SANTA FE	\$ 14.552	\$ 42.592	\$ 42.592
201810	C.A.B.A	\$ 10.594	\$ 15.936	\$ 15.936
201810	SANTA FE	\$ 20.178	\$ 50.293	\$ 50.293
201811	C.A.B.A	\$ 13.638	\$ 22.528	\$ 22.528
201811	ENTRE RIOS	\$ 340	\$ 720	\$ 720
201811	SANTA FE	\$ 24.808	\$ 72.921	\$ 72.921
201812	C.A.B.A	\$ 17.531	\$ 25.979	\$ 25.979
201812	ENTRE RIOS	\$ 1.686	\$ 4.121	\$ 4.121
201812	SANTA FE	\$ 28.740	\$ 84.427	\$ 84.427
201901	C.A.B.A	\$ 21.088	\$ 28.990	\$ 28.990
201901	ENTRE RIOS	\$ 1.750	\$ 4.194	\$ 4.194
201901	SANTA FE	\$ 36.073	\$ 117.384	\$ 117.384
201902	C.A.B.A	\$ 30.809	\$ 34.231	\$ 34.231
201902	ENTRE RIOS	\$ 1.817	\$ 4.125	\$ 4.125
201902	SANTA FE	\$ 43.841	\$ 145.011	\$ 145.011
201903	C.A.B.A	\$ 33.181	\$ 34.138	\$ 34.138
201903	ENTRE RIOS	\$ 1.886	\$ 3.655	\$ 3.655
201903	SANTA FE	\$ 48.345	\$ 147.902	\$ 147.902
201904	C.A.B.A	\$ 35.445	\$ 35.997	\$ 35.997
201904	ENTRE RIOS	\$ 1.958	\$ 3.979	\$ 3.979
201904	SANTA FE	\$ 49.172	\$ 158.660	\$ 158.660
201905	C.A.B.A	\$ 38.352	\$ 42.449	\$ 42.449
201905	ENTRE RIOS	\$ 2.033	\$ 3.774	\$ 3.774
201905	SANTA FE	\$ 53.100	\$ 164.269	\$ 164.269
201906	C.A.B.A	\$ 45.893	\$ 42.490	\$ 42.490
201906	ENTRE RIOS	\$ 2.110	\$ 3.822	\$ 3.822
201906	SANTA FE	\$ 60.632	\$ 176.730	\$ 176.730
201907	C.A.B.A	\$ 55.182	\$ 51.822	\$ 51.822
201907	ENTRE RIOS	\$ 2.191	\$ 3.616	\$ 3.616
201907	SANTA FE	\$ 71.575	\$ 185.182	\$ 185.182

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
201908	C.A.B.A	\$ 59.846	\$ 52.004	\$ 52.004
201908	ENTRE RIOS	\$ 2.274	\$ 3.652	\$ 3.652
201908	SANTA FE	\$ 88.252	\$ 215.453	\$ 215.453
201909	C.A.B.A	\$ 67.932	\$ 52.790	\$ 52.790
201909	ENTRE RIOS	\$ 2.361	\$ 3.563	\$ 3.563
201909	SANTA FE	\$ 104.992	\$ 242.944	\$ 242.944
201910	C.A.B.A	\$ 80.871	\$ 58.974	\$ 58.974
201910	ENTRE RIOS	\$ 3.136	\$ 6.107	\$ 6.107
201910	SANTA FE	\$ 117.409	\$ 261.302	\$ 261.302
201911	C.A.B.A	\$ 111.882	\$ 81.483	\$ 81.483
201911	ENTRE RIOS	\$ 6.330	\$ 14.958	\$ 14.958
201911	SANTA FE	\$ 151.582	\$ 310.258	\$ 310.258
Vencido		\$ 1.589.196	\$ 3.061.576	\$ 3.061.576
201912	C.A.B.A	\$ 1.748.178	\$ 1.591.726	\$ -
201912	CAPITAL FEDERAL	\$ 3.033.500	\$ 1.359.123	\$ -
201912	ENTRE RIOS	\$ 55.426	\$ 96.936	\$ -
201912	SANTA FE	\$ 2.901.510	\$ 1.544.493	\$ -
202001	C.A.B.A	\$ 1.880.138	\$ 1.523.993	\$ -
202001	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.101.455	\$ 1.010.295	\$ -
202001	ENTRE RIOS	\$ 58.867	\$ 103.138	\$ -
202001	SANTA FE	\$ 3.074.864	\$ 2.392.444	\$ -
202002	C.A.B.A	\$ 1.993.521	\$ 1.430.289	\$ -
202002	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.306.106	\$ 737.898	\$ -
202002	ENTRE RIOS	\$ 60.868	\$ 101.068	\$ -
202002	SANTA FE	\$ 2.725.945	\$ 2.267.940	\$ -
202003	C.A.B.A	\$ 2.102.881	\$ 1.330.902	\$ -
202003	CAPITAL FEDERAL	\$ 2.497.451	\$ 1.075.825	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 62.940	\$ 92.436	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 2.388.729	\$ 2.113.027	\$ -
202004	C.A.B.A	\$ 1.752.723	\$ 1.226.058	\$ -
202004	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.526.785	\$ 770.294	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 63.211	\$ 96.711	\$ -



FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202004	SANTA FE	\$ 1.850.670	\$ 1.981.114	\$ -
202005	C.A.B.A	\$ 1.397.636	\$ 1.138.874	\$ -
202005	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.003.792	\$ 600.397	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 61.986	\$ 91.382	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 1.588.677	\$ 1.864.498	\$ -
202006	C.A.B.A	\$ 1.059.038	\$ 1.069.519	\$ -
202006	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.301.981	\$ 707.657	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 64.090	\$ 92.308	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 1.622.423	\$ 1.820.752	\$ -
202007	C.A.B.A	\$ 1.110.191	\$ 1.017.038	\$ -
202007	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.030.476	\$ 589.420	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 66.268	\$ 87.101	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 1.657.155	\$ 1.753.868	\$ -
202008	C.A.B.A	\$ 1.176.757	\$ 962.025	\$ -
202008	CAPITAL FEDERAL	\$ 989.205	\$ 556.941	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 68.520	\$ 87.728	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 1.716.657	\$ 1.707.546	\$ -
202009	C.A.B.A	\$ 1.247.336	\$ 903.696	\$ -
202009	CAPITAL FEDERAL	\$ 985.602	\$ 530.881	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 70.852	\$ 85.318	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 1.771.497	\$ 1.648.884	\$ -
202010	C.A.B.A	\$ 1.301.070	\$ 841.847	\$ -
202010	CAPITAL FEDERAL	\$ 812.734	\$ 451.055	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 67.651	\$ 80.105	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 1.773.016	\$ 1.569.420	\$ -
202011	C.A.B.A	\$ 1.346.448	\$ 777.311	\$ -
202011	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.045.716	\$ 514.821	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 69.935	\$ 80.462	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 1.721.378	\$ 1.497.747	\$ -
202012	C.A.B.A	\$ 1.393.136	\$ 710.626	\$ -
202012	CAPITAL FEDERAL	\$ 902.047	\$ 442.723	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 72.299	\$ 75.457	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 1.682.654	\$ 1.409.710	\$ -

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
202101	C.A.B.A	\$ 1.476.636	\$ 641.618	\$ -
202101	CAPITAL FEDERAL	\$ 742.865	\$ 378.424	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 74.744	\$ 75.490	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 1.637.798	\$ 1.340.623	\$ -
202102	C.A.B.A	\$ 1.565.165	\$ 568.454	\$ -
202102	CAPITAL FEDERAL	\$ 271.106	\$ 101.291	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 77.274	\$ 72.874	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 1.575.749	\$ 1.264.456	\$ -
202103	C.A.B.A	\$ 1.641.732	\$ 490.879	\$ -
202103	CAPITAL FEDERAL	\$ 1.329.085	\$ 661.487	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 76.129	\$ 63.265	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 1.472.030	\$ 1.165.687	\$ -
202104	C.A.B.A	\$ 1.175.248	\$ 409.611	\$ -
202104	CAPITAL FEDERAL	\$ 663.623	\$ 322.844	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 65.263	\$ 67.509	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 1.272.945	\$ 1.100.291	\$ -
202105	C.A.B.A	\$ 683.344	\$ 352.097	\$ -
202105	CAPITAL FEDERAL	\$ 571.647	\$ 289.280	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 66.505	\$ 63.016	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 1.174.332	\$ 1.038.252	\$ -
202106	C.A.B.A	\$ 264.717	\$ 319.345	\$ -
202106	CAPITAL FEDERAL	\$ 578.541	\$ 275.666	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 66.772	\$ 62.756	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 1.120.916	\$ 994.839	\$ -
202107	C.A.B.A	\$ 263.477	\$ 307.770	\$ -
202107	CAPITAL FEDERAL	\$ 554.675	\$ 253.651	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 69.097	\$ 58.371	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 974.837	\$ 939.795	\$ -
202108	C.A.B.A	\$ 277.288	\$ 296.356	\$ -
202108	CAPITAL FEDERAL	\$ 629.534	\$ 258.008	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 71.504	\$ 57.864	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 1.016.636	\$ 905.960	\$ -
202109	C.A.B.A	\$ 291.823	\$ 284.344	\$ -



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
202109	CAPITAL FEDERAL	\$ 594.215	\$ 233.125	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 73.998	\$ 55.286	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 1.034.661	\$ 863.757	\$ -
202110	C.A.B.A	\$ 307.120	\$ 271.701	\$ -
202110	CAPITAL FEDERAL	\$ 600.959	\$ 218.648	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 68.937	\$ 50.889	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 1.049.223	\$ 815.099	\$ -
202111	C.A.B.A	\$ 323.219	\$ 258.396	\$ -
202111	CAPITAL FEDERAL	\$ 614.004	\$ 205.735	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 70.637	\$ 50.154	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 1.037.595	\$ 777.229	\$ -
202112	C.A.B.A	\$ 340.162	\$ 244.394	\$ -
202112	CAPITAL FEDERAL	\$ 630.609	\$ 193.238	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 69.961	\$ 46.068	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 1.030.286	\$ 728.772	\$ -
202201	C.A.B.A	\$ 357.993	\$ 229.658	\$ -
202201	CAPITAL FEDERAL	\$ 642.980	\$ 179.584	\$ -
202201	ENTRE RIOS	\$ 72.368	\$ 45.143	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 1.035.935	\$ 690.702	\$ -
202202	C.A.B.A	\$ 376.760	\$ 214.148	\$ -
202202	CAPITAL FEDERAL	\$ 571.195	\$ 150.528	\$ -
202202	ENTRE RIOS	\$ 74.860	\$ 42.566	\$ -
202202	SANTA FE	\$ 1.049.426	\$ 647.240	\$ -
202203	C.A.B.A	\$ 396.502	\$ 197.832	\$ -
202203	CAPITAL FEDERAL	\$ 340.873	\$ 92.448	\$ -
202203	ENTRE RIOS	\$ 77.440	\$ 35.973	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 1.029.873	\$ 590.510	\$ -
202204	C.A.B.A	\$ 356.805	\$ 180.655	\$ -
202204	CAPITAL FEDERAL	\$ 118.985	\$ 38.226	\$ -
202204	ENTRE RIOS	\$ 74.761	\$ 37.137	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 1.019.054	\$ 560.182	\$ -
202205	C.A.B.A	\$ 291.614	\$ 165.230	\$ -
202205	CAPITAL FEDERAL	\$ 49.187	\$ 18.893	\$ -



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
202205	ENTRE RIOS	\$ 67.982	\$ 33.315	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 1.015.330	\$ 514.044	\$ -
202206	C.A.B.A	\$ 244.579	\$ 152.678	\$ -
202206	CAPITAL FEDERAL	\$ 50.830	\$ 17.687	\$ -
202206	ENTRE RIOS	\$ 70.405	\$ 31.940	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 1.004.523	\$ 475.371	\$ -
202207	C.A.B.A	\$ 257.245	\$ 142.210	\$ -
202207	CAPITAL FEDERAL	\$ 48.711	\$ 15.734	\$ -
202207	ENTRE RIOS	\$ 72.917	\$ 28.380	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 1.046.080	\$ 430.450	\$ -
202208	C.A.B.A	\$ 270.568	\$ 131.200	\$ -
202208	CAPITAL FEDERAL	\$ 49.772	\$ 14.436	\$ -
202208	ENTRE RIOS	\$ 75.520	\$ 26.652	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 1.096.782	\$ 390.027	\$ -
202209	C.A.B.A	\$ 284.580	\$ 119.619	\$ -
202209	CAPITAL FEDERAL	\$ 44.042	\$ 11.791	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 78.217	\$ 23.863	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 1.146.563	\$ 344.356	\$ -
202210	C.A.B.A	\$ 299.319	\$ 107.439	\$ -
202210	CAPITAL FEDERAL	\$ 42.193	\$ 10.083	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 81.012	\$ 20.284	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 1.188.780	\$ 294.348	\$ -
202211	C.A.B.A	\$ 314.820	\$ 94.627	\$ -
202211	CAPITAL FEDERAL	\$ 32.108	\$ 6.865	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 83.910	\$ 17.977	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 1.206.846	\$ 246.957	\$ -
202212	C.A.B.A	\$ 331.125	\$ 81.153	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 86.912	\$ 14.384	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 1.219.145	\$ 194.836	\$ -
202301	C.A.B.A	\$ 348.274	\$ 66.980	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 90.024	\$ 11.655	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 1.085.292	\$ 145.125	\$ -
202302	C.A.B.A	\$ 366.311	\$ 52.073	\$ -



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
202302	ENTRE RIOS	\$ 93.251	\$ 8.320	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 976.379	\$ 99.388	\$ -
202303	C.A.B.A	\$ 385.270	\$ 36.405	\$ -
202303	ENTRE RIOS	\$ 77.314	\$ 4.385	\$ -
202303	SANTA FE	\$ 759.297	\$ 56.968	\$ -
202304	C.A.B.A	\$ 297.797	\$ 19.908	\$ -
202304	ENTRE RIOS	\$ 41.958	\$ 2.000	\$ -
202304	SANTA FE	\$ 444.436	\$ 26.858	\$ -
202305	C.A.B.A	\$ 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		\$ 123.677.318	\$ 80.825.464	\$ 3.061.576

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



Daniel H. Zubillaga

Fideicomiso Financiero
 FIDEBICA S. LIII
 Anexo X

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

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
CIRC. POL.	9.434.220	7,63%	627.607	20,50%
COMPRA CARTERA RED MUTUAL	12.662.276	10,24%	0	0,00%
COOP. LA PLATA	47.264.770	38,22%	483.346	15,79%
CREDYMAN	678.529	0,55%	0	0,00%
CUOTITAS SA	5.555.508	4,49%	0	0,00%
DAP COOP	1.232.607	1,00%	0	0,00%
FINANCOMP	3.953.482	3,20%	0	0,00%
LINEA PLAN SUELDO	14.575.350	11,78%	771.917	25,21%
MUPEDUC	1.835.845	1,48%	112.991	3,69%
MUTUAL AMCL	22.467.075	18,17%	856.312	27,97%
N Y F CAPITAL MARKET	1.887.505	1,53%	0	0,00%
PRESTAMOS PERSONALES	2.130.152	1,72%	209.402	6,84%
TOTAL	123.677.318	100%	3.061.576	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	123.677.318	100,00%	3.061.576	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	123.677.318	100%	3.061.576	100%



Daniel H. Zubillaga

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

Mes	Monto a Distribuir		F. Liquidez	Otros	Total Para el pago
	Cobranza	Gastos			
dic-18	\$ 26.214.311	\$ -904.801	\$ 13.703.316	\$ -	\$ 26.314.826
ene-19	\$ 19.010.523	\$ -759.208	\$ 1.066.813	\$ -	\$ 19.318.128
feb-19	\$ 25.295.159	\$ -1.024.933	\$ 965.903	\$ -	\$ 25.236.129
mar-19	\$ 21.600.335	\$ -743.605	\$ 735.631	\$ -	\$ 21.612.362
abr-19	\$ 18.076.996	\$ -714.810	\$ 543.703	\$ -	\$ 17.905.789
may-19	\$ 29.582.801	\$ -829.956	\$ 681.649	\$ -	\$ 29.434.593
jun-19	\$ 18.961.694	\$ -707.570	\$ 813.202	\$ -	\$ 19.067.325
jul-19	\$ 15.575.578	\$ -549.427	\$ 554.506	\$ -	\$ 15.980.657
ago-19	\$ 18.480.916	\$ -819.320	\$ 628.499	\$ -	\$ 18.290.095
sep-19	\$ 15.083.354	\$ -620.927	\$ 290.994	\$ -	\$ 14.753.421
oct-19	\$ 17.260.980	\$ -483.257	\$ 406.994	\$ -	\$ 17.184.717
nov-19	\$ 13.732.095	\$ -634.943	\$ 520.322	\$ -	\$ 13.637.475

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar		Total
			Intereses	Capital	
\$ 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	\$ 15.396.725	\$ 19.067.325
\$ 70.217.329	22-jul-19	37,00%	\$ 2.155.034	\$ 13.415.623	\$ 15.980.657
\$ 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
\$ 10.991.052	20-nov-19	37,00%	\$ 338.891	\$ 10.991.057	\$ 11.329.948

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

VDF B

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar		Total
			Intereses	Capital	
\$ 28.508.347					
\$ 28.508.347	20-nov-19	39,00%	\$ 2.307.527	\$ -	\$ 2.307.527

(*) Promedio de tasa BADIAR de Bancos Privados de 30 a 35 días; más 100 puntos básicos con un mínimo de 29% y un máximo del 39% nominal anual calculada sobre el saldo de valor nominal, y que se devengará por Periodos 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	VDFA				SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL ACUMULADO	DIF
	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL				
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES			
Saldo Inicial				251.316.919	-	-	
sep-18	15.921.808	5.654.631	20.810.813	7.552.597	130.71%	30.71%	
oct-18	14.809.445	5.296.390	7.107.272	218.289.496	107.47%	7.47%	
nov-18	20.346.873	4.963.177	20.301.243	6.730.593	104.41%	4.41%	
dic-18	18.330.772	4.505.373	20.210.189	6.104.638	105.95%	5.95%	
ene-19	16.180.245	4.092.930	13.835.637	5.481.490	102.09%	2.09%	
feb-19	21.079.903	3.728.875	20.181.269	5.034.861	100.83%	0.83%	
mar-19	19.004.878	3.254.578	17.179.757	4.432.605	99.25%	(0.75%)	
abr-19	16.878.345	2.826.967	14.002.894	3.902.896	97.33%	(2.67%)	
may-19	20.933.062	2.447.205	25.963.453	3.471.140	100.74%	0.74%	
jun-19	18.071.679	1.976.210	16.396.725	2.670.600	99.75%	(0.25%)	
jul-19	15.820.858	1.569.588	13.415.623	2.165.034	98.55%	(1.45%)	
ago-19	19.316.074	1.213.629	16.538.709	1.751.386	97.40%	(2.60%)	
sep-19	15.643.858	779.017	12.929.991	1.241.442	96.40%	(3.60%)	
oct-19	16.759.750	427.030	16.341.950	842.768	96.48%	(3.52%)	
nov-19	2.219.369	49.936	10.991.057	338.991	100.00%	-	

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA 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.

MES	VDFB				SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL ACUMULADO	DIF
	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL				
	CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES			
Saldo Inicial				28.508.347	-	-	
nov-19	2.440.772	10.334.276	-	2.307.527	0.00%	(100.00%)	

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFB se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 29% 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

	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19
Saldo Inicio	140.657	398.340	1.597.791	7.645.886	375.159	9.149.724
INGRESOS						
Cobranzas	15.936.298,11	18.798.134,11	11.983.392,68	14.673.351,12	19.013.778,18	11.319.510,85
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	26.014.595,55	20.513.884,24	32.854.189,23	17.057.298,31	10.005.594,55	2.196.657,53
Fondos Líquidos Disponibles	19.050.000,00	14.860.000,00	28.302.979,59	13.800.000,00	7.632.815,44	0,00
Fondo de Liquidez	6.964.595,55	5.633.884,24	4.551.209,64	3.257.298,31	2.372.779,11	2.196.657,53
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	41.950.893,66	39.312.018,35	44.837.581,91	31.730.649,43	29.019.372,73	13.842.792,47
EGRESOS						
Gastos	544.014,55	814.941,05	617.822,90	481.006,89	957.989,88	496.641,90
Pago de servicios	19.067.325,24	15.580.657,14	18.290.095,17	14.171.433,46	17.184.717,37	13.637.474,84
Inversiones	20.817.956,63	20.682.848,47	18.606.709,65	23.352.250,00	2.102.100,00	1.783.553,77
Fondos Líquidos Disponibles	15.400.000,00	16.300.000,00	15.500.000,00	21.100.000,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	5.417.956,63	4.382.848,47	3.106.709,65	2.252.250,00	2.102.100,00	1.783.553,77
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	1.263.914,24	1.034.120,93	1.274.858,84	996.886,81	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	41.693.210,66	38.112.567,59	38.789.486,56	39.001.377,16	20.244.807,25	15.917.670,51
SALDO DE CUENTA	398.340,35	1.597.791,11	7.645.886,46	375.158,73	9.149.724,21	7.074.846,17
COMENTARIOS						

(*) De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fiduciario podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Líquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuotapartes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o de dinero, operaciones colocadoras de caución o pase bursátiles o valores públicos o privados de renta fija. A la fecha del presente informe no se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles.

Nota: En el análisis de Abril 2019 se ha considerado un egreso de \$126.707,77 correspondiente a Septiembre 2018 no informado oportunamente.

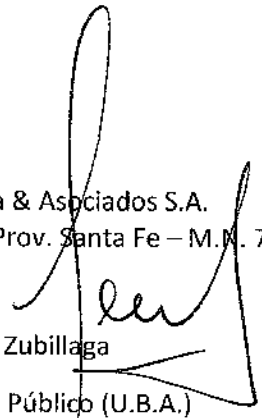


RATIFICACIÓN DE FIRMA

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