

INFORME DEL AGENTE DE CONTROL DE ACTIVOS
"CONFIBONO SERIE LII"
NOVIEMBRE 2019

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CONFIBONO LII (30-71654117-3)
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 CONFIBONO 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.

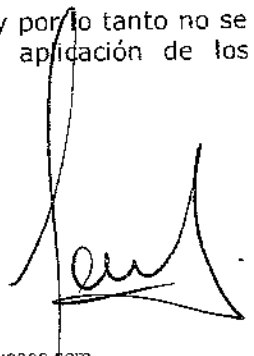
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Bazar Avenida S.A.

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Bazar Avenida 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.



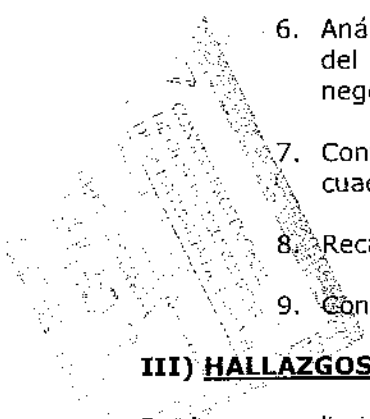
I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Confibono Serie LII", y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Fiduciario:

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 Administrador pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la información de cobranzas, coincida con los importes acreditados por el Administrador en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis.
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3.4. del Contrato de Fideicomiso, el Agente Recaudador transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los tres (3) días hábiles siguientes de percibidos dichos fondos.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total. 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 de la cartera en forma total, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Efectuar el cálculo de provisiones de la cartera vigente en forma total.

- 
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. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
 9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

III) HALLAZGOS:

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes comentarios y observaciones respectivamente:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 45.827. El resultado se expone 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 X) 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 XI) 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 XII) adjunto al presente Informe.

Otras cuestiones

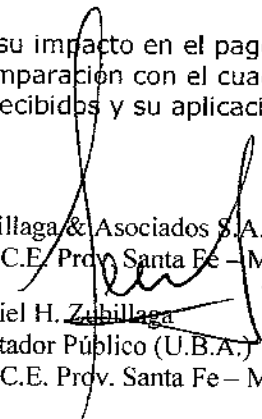
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo

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 de pago.
- 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) Flujo Futuro de la cartera.
- Anexo X) Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios.
- Anexo XI) Pago de los Títulos Fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
- Anexo XII) Control y Revisión 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


01728157/00627258

Rosario, 19/12/2019

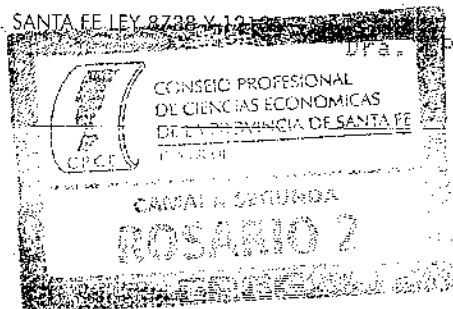
EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

ZUBILLAGA DANIEL HORACIO
INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 10727 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 1854 y 12135.
LEGALIZACIÓN Nº 02408698

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8728 Y 12135


TOMASINI, YANINA VANESA

2408698



CUADRO RESUMEN CONFIBONO LII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	31/10/2019	30/11/2019
Operaciones	21.138	20.593	20.121
Clientes	16.918	16.527	16.180
Cartera Cedida Capital	158.024.179		
Saldo de Capital Inicio		158.024.179	143.499.714
Cartera Cedida Interés	188.139.288		
Saldo de Interés Inicio		188.139.288	171.043.304

Cobranza Capital		\$ 15.171.483	\$ 12.891.034
Cobranza Interés		\$ 16.012.839	\$ 13.543.729

Baja de cartera por refinanciación			
Capital		\$ 892.398	\$ 1.313.710
Interés		\$ 1.389.222	\$ 1.994.610

Reemplazo de cartera por refinanciación			
Capital		\$ 1.539.416	\$ 2.150.435
Interés		\$ 306.076	\$ 332.093

Saldo de Capital Final		\$ 143.499.714	\$ 131.445.405
Saldo de Interés Final		\$ 171.043.304	\$ 155.837.058



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

AL: 30-nov-19

TOTAL

	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL						
Cobros del mes	9.876.046	10.194.108	20.070.155	421.783	(5.895)	20.486.043
Cobros de meses anteriores	658.741	738.164	1.396.905	219.145	(5.895)	1.610.155
Cobros Anticipados	2.356.247	2.611.457	4.967.704	292	(595.953)	4.372.042
TOTAL	12.891.034	13.543.729	26.434.763	641.220	(607.744)	26.468.239

El Interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 12.935.985
Interes Bonificado \$ 607.744
Total Interes \$ 13.543.729




Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 30-11-19

PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL
Buenos Aires	560.079	627.090	1.187.168	27.173	(35.804)	1.178.537
Catamarca	327.173	224.659	551.832	11.239	(3.708)	559.362
Chaco	408.043	379.960	788.003	18.381	(3.140)	803.244
Corrientes	327.941	304.876	632.817	11.507	(10.733)	633.591
Córdoba	5.453.041	6.253.996	11.707.037	305.951	(314.262)	11.698.725
La Pampa	191.316	223.429	414.745	12.292	(4.207)	422.829
La Rioja	1.011.805	889.927	1.901.732	41.608	(12.251)	1.931.090
Neuquén	203.266	191.903	395.169	8.591	(7.070)	396.690
Río Negro	156.485	180.349	336.835	7.358	(9.263)	334.929
Salta	565.117	550.220	1.115.337	26.309	(11.207)	1.130.438
San Luis	885.670	881.527	1.767.197	37.158	(59.182)	1.745.173
Santa Fe	1.549.965	1.594.448	3.144.412	73.145	(74.818)	3.142.739
Santiago del Estero	558.524	576.006	1.134.530	26.781	(25.910)	1.135.401
Tucumán	692.610	665.340	1.357.950	33.727	(36.188)	1.355.490
Total	12.891.034	13.543.729	26.434.763	641.220	(507.744)	26.468.239



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DÍA DE PAGO
PROPORCIONALADA POR EL FIDUCIANTE
Análisis al 30-11-19

DÍA PAGO	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIO	INTERES BONIFICADO	TOTAL	COBRANZA IMPUTADA	FECHA TEÓRICA DE DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS VS. CORR. INFORMADA MENSUAL
01/11/2019	568.386	4.782.414	1.147.761	18.337	(21.032)	1.145.095		06/11/2019			
02/11/2019	315.186	378.434	688.191	9.504	(7.189)	640.523		07/11/2019			(14.588)
03/11/2019	858	378.434	1.388			1.463.485		07/11/2019	06/11/2019	1.776.418	(16.934)
04/11/2019	725.480	755.603	1.481.283	15.877	(31.633)	1.463.485		08/11/2019	07/11/2019	1.776.418	(16.934)
05/11/2019	866.562	855.451	1.722.012	16.818	(19.637)	1.729.194		08/11/2019	08/11/2019	1.776.418	(16.934)
06/11/2019	914.235	932.508	1.846.744	14.429	(32.486)	1.828.666		11/11/2019	11/11/2019	1.815.245	(9.441)
07/11/2019	1.086.117	1.070.804	2.076.921	15.551	(13.821)	2.078.651		12/11/2019	12/11/2019	1.875.209	(103.442)
08/11/2019	1.280.960	1.268.136	2.469.116	12.276	(24.486)	2.456.896		13/11/2019			
09/11/2019	1.024.856	1.033.189	2.045.645	13.742	(23.680)	2.035.698		13/11/2019			
10/11/2019	1.140.256	1.128.679	3.036			5.996		13/11/2019	13/11/2019	4.484.240	(14.250)
11/11/2019	665.595	1.288.271	2.388.245	14.925	(25.588)	2.327.903		14/11/2019	14/11/2019	2.313.116	(14.288)
12/11/2019	460.717	482.252	1.288.245	8.262	(15.569)	1.826.440		15/11/2019	15/11/2019	1.411.021	(9.960)
13/11/2019	394.656	439.407	986.969	43.863	(55.697)	1.826.440		16/11/2019	16/11/2019	967.115	(3.831)
14/11/2019	351.924	405.768	834.063	36.211	(43.657)	822.148		20/11/2019	20/11/2019	822.229	(4.889)
15/11/2019	244.915	439.407	757.692	31.872	(50.916)	738.647		21/11/2019			
16/11/2019	34.983	265.619	597.534	28.382	(17.938)	517.978		21/11/2019	21/11/2019	1.337.669	7.306
18/11/2019	23.506	34.983	68.490	5.248		73.737		22/11/2019	22/11/2019	616.935	14.387
19/11/2019	280.578	296.096	576.674	34.006	(8.131)	602.548		22/11/2019	22/11/2019	508.772	(2.390)
20/11/2019	231.250	255.760	489.018	31.346	(15.837)	503.528		25/11/2019	25/11/2019	510.883	
21/11/2019	231.252	238.231	489.456	34.388	(10.571)	513.273		26/11/2019	26/11/2019		
22/11/2019	268.414	268.414	635.249	33.727	(44.899)	604.767		27/11/2019	27/11/2019		
23/11/2019	201.734	230.800	424.207	15.415	(46.875)	421.862		28/11/2019	28/11/2019		
24/11/2019	693	314	424.207	81		424.207		29/11/2019	29/11/2019		
25/11/2019	342.817	340.458	683.316	32.376	(37.535)	678.156		30/11/2019	30/11/2019	1.037.211	9.289
26/11/2019	205.983	226.995	432.978	26.308	(7.041)	452.245		30/11/2019	30/11/2019	465.177	12.635
27/11/2019	189.108	227.698	416.806	16.924	(20.045)	413.666		30/11/2019	30/11/2019	423.104	3.418
28/11/2019	240.281	241.587	481.867	21.316	(8.015)	494.969		03/12/2019	03/12/2019	505.668	14.699
29/11/2019	417.681	408.624	836.306	32.183	(12.600)	845.889		04/12/2019			
30/11/2019	383.247	351.844	737.191	24.389	(42.024)	719.556		04/12/2019	04/12/2019	1.614.350	48.905
ACREDITACIONES NO IMPUTADAS	12.915.070	13.585.580	26.480.690	641.220	(607.741)	26.514.966	26.468.238			26.445.680	(68.405)
	45.827										



CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	68.405
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	26.468.239
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	26.445.660
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	-22.579
5. Exceso de depósito de cobranzas acumulado al cierre	45.827

COMENTARIOS

4. = 3-2

5. = 1+4

Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES										ACUMULADOS				
	Capital + Interés Imputado Anticipado (**)	Capital + Interés Imputado	Punitorios Imputados	Capital + Interés Teóricos (**)	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Punitorios	% Cobr (C+I)	% Cobr (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit	Superávit / déficit (+ Punitorios)	% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum (C+I+P)
01-19	21.927.153	6.186.531	422.410	27.863.859	2.287.625	2.720.035	108,31%	109,76%	30.195.484	30.595.894	27.863.859	2.337.625	2.720.035	105,21%	109,76%
06-19	21.495.269	4.271.750	841.220	28.008.961	(2.182.942)	(1.541.722)	92,21%	94,50%	55.980.504	57.054.133	55.875.870	(104.663)	1.178.313	100,19%	102,11%
													Valor Nominal Imputado Anticipado	Valor Nominal Cobrado Anticipado	% Cobrado Anticipado
													10.558.082	344.901.548	3,06%

(*) Inclusive bonificación

(**) Actualizado al 30/11/2019 a razón de las bajas y el reemplazo de cartera informados por el Fiduciante.



David H. Zubillaga

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

Días de Atraso	Clientes	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%	Previsión
0 - 31	14,761	116.544.146	1.206.488	87,03%	1.177.506
32 - 90	1.419	14.901.260	2.640.940	12,97%	877.110
Total	16.180	131.445.405	3.847.428	100%	2.054.616

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

Días de Atraso	Operaciones	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%
0 - 31	18.405	117.237.217	1.228.703	87,56%
32 - 90	1.716	14.208.188	2.618.725	12,44%
Total	20.121	131.445.405	3.847.428	100%

Interés devengado a cobrar de	
Bajas	275.789
30/11/2019	



SALDO DE VALOR DESCONTADO Y DEVENGADO DEL PERIODO POR PROVINCIA
Análisis al 30-11-19

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
Buenos Aires	5.371.994	627.090	(35.804)	214.210	1.635
Catamarca	3.509.150	224.659	(3.708)	53.765	-
Chaco	4.197.034	379.960	(3.140)	144.710	4.906
Corrientes	3.470.500	304.876	(10.733)	112.427	715
Córdoba	56.299.058	6.253.996	(314.262)	1.848.365	136.499
La Pampa	1.904.626	223.429	(4.207)	45.106	2.589
La Rioja	10.370.428	889.927	(12.251)	252.051	7.867
Neuquén	2.015.715	191.903	(7.070)	44.003	9.754
Río Negro	1.557.577	180.349	(9.263)	36.439	-
Salta	6.289.963	550.220	(11.207)	169.578	19.613
San Luis	7.290.350	881.527	(59.182)	152.248	18.568
Santa Fe	15.936.962	1.594.448	(74.818)	379.792	48.252
Santiago del Estero	5.300.986	576.006	(25.910)	196.219	10.538
Tucumán	7.931.062	665.340	(36.188)	198.517	14.853
Total	131.445.405	13.543.729	(607.744)	3.847.428	275.789



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO
Análisis al 30-11-19

MES VTO	SALDO DE CAPITAL	SALDO DE INTERÉS	INTERÉS DEVENGADO A COBRAR
201910	1.110.911	1.332.110	1.332.110
201911	2.111.387	2.515.318	2.515.318
Vencido	3.222.298	3.847.428	3.847.428
201912	11.731.037	12.495.895	0
202001	12.259.037	13.088.862	0
202002	11.433.065	12.431.602	0
202003	10.742.030	11.758.524	0
202004	10.118.836	11.053.590	0
202005	9.344.886	10.150.787	0
202006	8.343.231	9.047.308	0
202007	7.412.049	8.226.269	0
202008	6.364.724	7.507.181	0
202009	5.252.182	7.042.599	0
202010	5.355.504	6.748.872	0
202011	4.922.090	6.496.039	0
202012	4.542.952	6.211.263	0
202101	4.100.198	5.750.064	0
202102	3.472.407	5.140.525	0
202103	3.411.371	4.712.475	0
202104	2.973.978	4.536.414	0
202105	2.893.287	4.406.788	0
202106	2.025.166	3.072.597	0
202107	1.027.650	1.629.624	0
202108	248.293	416.118	0
202109	6.591	11.026	0
202110	6.244	8.193	0
202111	4.084	5.587	0
202112	1.308	2.238	0
202201	1.308	2.238	0
202202	1.308	2.238	0
202203	1.308	2.238	0
202204	1.308	2.238	0
202205	1.308	2.238	0
202206	1.308	2.238	0
202207	1.308	2.238	0
202208	1.308	2.238	0
202209	1.308	2.238	0
202210	1.308	2.238	0
202211	653	1.067	0
202212	653	1.067	0
202301	653	1.067	0
202302	653	1.067	0
202303	653	1.067	0
202304	653	1.067	0
202305	653	1.067	0
202306	653	1.067	0
202307	653	1.067	0
202308	653	1.067	0
202309	653	1.067	0
202310	653	1.067	0
TOTALES	131.445.405	155.837.058	3.847.428



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	F. Liquidez	Otros	
201911	\$ 30.585.894	(259.234)	\$ 544.452	\$ -	\$ -	\$ 30.871.113

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (*)	Intereses	Capital	Total
\$ 144.500.000	20-nov-19	58,00%	\$ 6.984.167	\$ 23.886.946	\$ 30.871.113

(*) Tasa de interés fija equivalente al 58,0% 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

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES (*)	CAPITAL	INTERES		ACUM (**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	144.500.000	-	-
nov-19	17.139.334	6.984.167	23.886.946	6.984.167	120.613.054	139,37%	39,37%

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFA se ha confeccionado considerando una tasa de interés fija del 58% 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

	sep-19	oct-19	nov-19
Saldo Inicio	-	4.501	1.151.160
INGRESOS			
Cobranzas	0,00	23.997.681,45	30.555.156,86
Creación Fondos de Gastos	0,00	0,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	0,00	36.649.129,20	24.760.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	0,00	36.649.129,20	24.760.000,00
Fondos de Liquidez	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	5.000,00	16.408.583,00	0,00
TOTAL INGRESOS	5.000,00	77.055.393,65	55.315.156,86
EGRESOS			
Gastos	498,65	258.734,86	1.376.431,29
Pago de servicios	0,00	0,00	30.871.112,61
Inversiones	0,00	75.650.000,00	21.090.000,00
Fondos Liquidos Disponibles	0,00	59.586.417,00	21.090.000,00
Fondos de Liquidez	0,00	16.063.583,00	0,00
Devolucion Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00	0,00
Devolucion Fondo de Liquidez	0,00	0,00	2.655.431,82
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	498,65	75.908.734,86	55.992.975,72
SALDO DE CUENTA	4.501,35	1.151.160,14	473.341,28

COMENTARIOS

De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.8 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fiduciario podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Liquidos 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 Liquidos Disponibles.



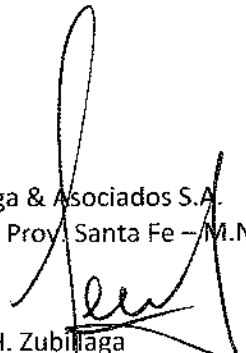
Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XII* 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