

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO FIDEBICA SERIE LIII
FEBRERO 2020**

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.

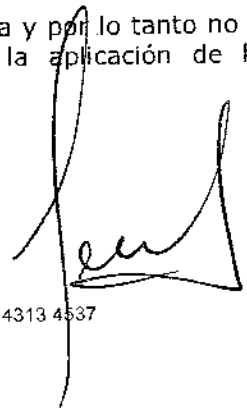
Responsabilidad del Fiduciante

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 los pagos 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., el cálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), 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 \$ 3.872.841.-
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.

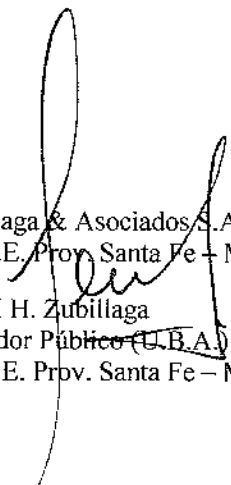
Otras cuestiones

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, 13 de Marzo de 2020.



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

CUADRO RESUMEN FIDEBICA LIII

Cartera Vigente	Cartera Cedida	A1 09-2019	A1 10-2019	A1 11-2019	A1 12-2019	A1 01-2020	A1 02-2020
Operaciones	14.701	9.139	8.676	8.208	7.779	7.401	7.095
Clientes	11.506	7.097	6.593	6.274	5.895	5.572	5.300
Saldo de Capital	\$ 316.759.414	\$ 139.969.177	\$ 131.866.369	\$ 123.677.318	\$ 114.970.637	\$ 107.694.571	\$ 101.695.489
Variación Saldo de Capital		-7%	-6%	-6%	-7%	-6%	-6%
Total Cobrado Acumulado		56%	58%	61%	64%	66%	68%



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

MES: **Al 02-2020**

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERÉS	TOTAL COBRANZAS
	5,046,369	3,108,947	8,155,316	5,822	2,718	(2,527)	8,161,329
	182,405	126,857	309,262	5,665	11,440	(0)	326,367
	770,307	1,064,885	1,835,193	63	--	(133,403)	1,701,853
	5,999,082	4,300,690	10,299,771	11,550	14,157	(135,930)	10,189,548

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 \$ 4,164,759
 Interés Bonificado \$ 135,930
Total Interés \$ 4,300,690



Daniel H. Zúñiga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA
 Análisis al 29-02-20

PROVINCIA	CAPITAL	INTERES (*)	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	COMPENSATORIOS	BONIFICACION INTERES	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	1.962.102	1.397.875	3.359.977	369	518	(13.783)	3.347.082
C.A.B.A	1.340.358	745.943	2.086.300	7.091	8.249	(11.500)	2.090.140
ENTRE RIOS	55.687	89.849	145.536	225	450	(0)	146.212
SANTA FE	2.640.934	2.067.023	4.707.957	3.865	4.940	(110.647)	4.606.114
TOTAL	5.999.082	4.300.690	10.299.771	11.550	14.157	(135.930)	10.189.548

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



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA POR DIA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE

Análisis al 29-02-20

DIA DE PAGO	VALOR NOMINAL	CAPITAL	INTERÉS (*)	BONIFICACIÓN	PUNITORIO	COMPENSATORIO
MES ANTERIOR	1.721	1.660	61	(1.721)		
03/02/2020	184.603	114.138	70.465	(0)	1.595	3.189
04/02/2020	40.965	24.417	16.548	(7.932)	2.189	207
05/02/2020	30.914	17.012	13.902	(0)	421	841
06/02/2020	110.678	46.310	64.368	(0)	68	135
07/02/2020	88.431	57.165	31.266	(0)	1.708	3.415
10/02/2020	343.898	162.217	181.681	(1)	134	267
11/02/2020	36.239	21.612	14.627	-	32	63
12/02/2020	55.171	39.795	15.376	-	196	392
13/02/2020	151.176	120.084	31.091	(3.446)	392	779
14/02/2020	28.297	17.537	10.760	-	89	177
17/02/2020	203.675	142.821	60.854	-	48	96
18/02/2020	12.296	9.137	3.159	-	95	189
19/02/2020	21.406	11.310	10.095	-	148	296
20/02/2020	2.203.123	1.655.692	547.431	(288)	484	968
21/02/2020	11.078	6.973	4.105	-	103	205
26/02/2020	191.527	152.627	38.901	(3.569)	1.064	366
27/02/2020	1.016.610	570.609	446.001	(0)	115	229
28/02/2020	5.520.156	2.805.188	2.714.968	(118.974)	2.244	2.342
29/02/2020	47.808	22.778	25.030	-	428	-
TOTAL	10.299.771	5.999.082	4.300.690	(135.930)	11.550	14.157

(*) 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
03/02/2020	\$ 189.387	06/02/2020	04/02/2020	\$ 112.303	\$ (77.084)
04/02/2020	\$ 35.430	07/02/2020	05/02/2020	\$ 86.964	\$ 51.533
05/02/2020	\$ 32.176	10/02/2020	06/02/2020	\$ 43.250	\$ 11.074
06/02/2020	\$ 110.881	11/02/2020	07/02/2020	\$ 103.835	\$ (7.046)
07/02/2020	\$ 93.554	12/02/2020	10/02/2020	\$ 61.175	\$ (32.379)
10/02/2020	\$ 344.299	13/02/2020	11/02/2020	\$ 338.494	\$ (5.805)
11/02/2020	\$ 36.334	14/02/2020	12/02/2020	\$ 76.548	\$ 40.214
12/02/2020	\$ 55.759	17/02/2020	13/02/2020	\$ 42.745	\$ (13.014)
13/02/2020	\$ 148.901	18/02/2020	14/02/2020	\$ 41.123	\$ (107.778)
14/02/2020	\$ 28.562	19/02/2020	17/02/2020	\$ 160.667	\$ 132.105
17/02/2020	\$ 203.818	20/02/2020	18/02/2020	\$ 211.997	\$ 8.179
18/02/2020	\$ 12.580	21/02/2020	19/02/2020	\$ 4.120	\$ (8.460)
19/02/2020	\$ 21.849	26/02/2020	20/02/2020	\$ 26.019	\$ 4.169
20/02/2020	\$ 2.204.287	27/02/2020	21/02/2020	\$ 24.849	\$ (2.179.438)
21/02/2020	\$ 11.385	28/02/2020	26/02/2020	\$ 2.192.694	\$ 2.181.309
26/02/2020	\$ 189.388	02/03/2020	27/02/2020	\$ 109.903	\$ (79.485)
27/02/2020	\$ 1.016.954	03/03/2020	28/02/2020	\$ 21.234	\$ (995.720)
28/02/2020	\$ 5.405.768	04/03/2020	02/03/2020	\$ 1.133.658	\$ (4.272.110)
29/02/2020	\$ 48.235	04/03/2020	03/03/2020	\$ 639	\$ (47.596)
	\$ 10.189.548			\$ 5.397.331	\$ 5.397.331
				\$ 10.189.548	\$ -

(*) 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	CAPITAL + INTERÉS IMPUTADO ANTICIPADO (*)				MENSUALES				ACUMULADOS				% Cobr Acum (C+I)	% Cobr Acum VN + BUN + Cobr
	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Punitorios + Compensatorios Imputados	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit + Punitorios + Compensatorios	% Cobr (C+I)	Real (C+I)	Real (C+I+P+COM)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit Mensual	Superávit + Punitorios + Compensatorios		
ago-18	22.377.240	6.020.873	35.071	28.794.874	5.603.219	5.638.240	124,58%	28.433.115	28.433.115	22.794.874	5.603.219	5.638.240	124,58%	124,72%
sep-18	17.585.016	2.865.283	36.838	20.178.506	(28.207)	8.632	99,86%	48.518.393	48.518.393	42.973.380	5.545.013	5.545.013	112,97%	113,14%
oct-18	22.903.326	3.831.655	20.785	25.542.468	1.172.693	1.193.458	104,87%	75.283.853	75.356.178	65.515.848	6.747.705	6.840.330	109,86%	109,86%
nov-18	13.819.832	6.247.878	46.600	22.885.306	3.485.205	3.520.806	113,35%	104.431.264	104.570.490	91.201.354	10.229.510	10.369.136	111,27%	110,37%
dic-18	14.268.862	4.584.437	21.756	19.811.079	(822.311)	(800.553)	99,85%	120.420.031	120.581.073	111.012.432	9.407.599	9.568.581	108,47%	108,62%
ene-19	18.581.026	2.687.136	33.084	21.911.612	377.384	604.546	106,32%	135.876.173	135.703.045	125.676.173	9.980.106	10.073.177	107,35%	107,50%
feb-19	16.010.561	2.031.208	35.222	19.277.586	(1.254.817)	(1.200.570)	99,52%	136.204.133	136.556.808	127.696.461	8.858.224	8.930.397	108,09%	108,24%
mar-19	19.954.242	9.896.580	32.089	23.285.162	6.283.670	6.287.748	126,91%	144.843.533	144.843.533	130.268.659	14.574.874	14.574.874	107,51%	107,66%
abr-19	13.524.291	5.391.763	45.640	20.011.110	(1.095.056)	(1.049.116)	99,53%	148.750.987	148.750.987	133.878.128	14.872.859	14.872.859	107,51%	107,66%
may-19	13.501.233	2.038.078	36.267	17.395.187	(1.818.876)	(1.783.909)	89,52%	149.299.298	149.299.298	134.098.089	15.201.209	15.201.209	108,50%	108,65%
jun-19	16.092.565	2.330.441	57.909	20.379.330	(2.106.323)	(2.048.410)	89,74%	167.722.704	167.722.704	156.108.486	11.614.218	11.614.218	107,84%	107,99%
jul-19	12.524.438	2.514.568	44.348	16.403.053	(1.364.057)	(1.319.709)	91,58%	184.237.943	184.237.943	174.511.949	9.725.994	9.725.994	107,84%	107,99%
ago-19	14.996.197	2.829.083	35.690	18.302.131	(2.076.940)	(2.041.150)	89,24%	199.986.601	199.986.601	189.813.680	10.172.921	10.172.921	107,84%	107,99%
sep-19	11.728.053	1.638.441	45.821	14.736.725	(3.024.481)	(2.978.653)	81,94%	213.695.875	213.695.875	203.544.435	10.151.441	10.151.441	107,84%	107,99%
oct-19	11.948.208	1.103.567	24.481	13.736.727	(632.671)	(628.153)	94,02%	227.152.873	227.152.873	216.686.614	6.466.259	6.466.259	107,84%	107,99%
nov-19	9.923.865	2.030.005	21.632	13.678.353	(1.696.438)	(1.696.438)	89,38%	248.158.243	248.158.243	240.036.234	8.122.009	8.122.009	107,84%	107,99%
dic-20	8.462.051	1.701.790	28.707	11.964.002	(1.740.181)	(1.714.153)	89,38%	253.320.243	253.320.243	246.234.736	7.085.507	7.085.507	107,84%	107,99%

(*) Incluye bonificación



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 29-02-20

Días de Atraso	Cilientes	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%	Previsión
0 - 31	5.050	92.043.255	87.770	87,27%	921.310
32 - 90	42	1.318.493	136.510	1,38%	72.750
91 - 180	41	1.205.498	228.458	1,36%	529.832
181 - 365	59	2.500.791	810.365	3,14%	2.060.760
> 365	108	4.627.452	2.609.738	6,86%	7.237.191
Total	5.300	101.695.489	3.872.841	100%	10.821.844

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 29-02-20

Días de Atraso	Operaciones	Saldo de Capital	Interés devengado a cobrar	%
0 - 31	6.740	92.265.108	88.034	87,48%
32 - 90	62	1.309.681	137.590	1,37%
91 - 180	53	1.149.490	228.031	1,30%
181 - 365	79	2.421.527	815.541	3,07%
> 365	161	4.549.683	2.603.644	6,78%
Total	7.095	101.695.489	3.872.841	100%



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE CAPITAL E INT DEV POR PROVINCIA

Análisis al 29-02-20

PROVINCIA	Saldo de Capital	Interés Cobrado (*)	Interés Bonificado	Interés devengado a cobrar
BUENOS AIRES	28.357.180	1.397.875	(13.783)	668.528
C.A.B.A	21.708.910	745.943	(11.500)	23.057
ENTRE RIOS	2.792.609	89.849	(0)	69.857
SANTA FE	48.836.791	2.067.023	(110.647)	3.111.399
TOTAL	101.695.489	4.300.690	(135.930)	3.872.841

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

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201808	BUENOS AIRES	\$ 4.212	\$ 6.702	\$ 6.702
201808	SANTA FE	\$ 12.207	\$ 29.625	\$ 29.625
201809	BUENOS AIRES	\$ 6.791	\$ 9.060	\$ 9.060
201809	SANTA FE	\$ 14.552	\$ 42.592	\$ 42.592
201810	BUENOS AIRES	\$ 8.737	\$ 13.908	\$ 13.908
201810	SANTA FE	\$ 20.178	\$ 50.293	\$ 50.293
201811	BUENOS AIRES	\$ 11.624	\$ 20.432	\$ 20.432
201811	ENTRE RIOS	\$ 340	\$ 720	\$ 720
201811	SANTA FE	\$ 24.808	\$ 72.921	\$ 72.921
201812	BUENOS AIRES	\$ 15.220	\$ 23.350	\$ 23.350
201812	ENTRE RIOS	\$ 1.686	\$ 4.121	\$ 4.121
201812	SANTA FE	\$ 28.740	\$ 84.427	\$ 84.427
201901	BUENOS AIRES	\$ 17.385	\$ 26.384	\$ 26.384
201901	ENTRE RIOS	\$ 1.750	\$ 4.194	\$ 4.194
201901	SANTA FE	\$ 35.669	\$ 116.945	\$ 116.945
201902	BUENOS AIRES	\$ 26.818	\$ 31.769	\$ 31.769
201902	ENTRE RIOS	\$ 1.817	\$ 4.125	\$ 4.125
201902	SANTA FE	\$ 43.174	\$ 140.135	\$ 140.135
201903	BUENOS AIRES	\$ 30.672	\$ 32.649	\$ 32.649
201903	ENTRE RIOS	\$ 1.886	\$ 3.655	\$ 3.655
201903	SANTA FE	\$ 47.651	\$ 147.091	\$ 147.091
201904	BUENOS AIRES	\$ 35.229	\$ 35.334	\$ 35.334
201904	ENTRE RIOS	\$ 1.958	\$ 3.979	\$ 3.979
201904	SANTA FE	\$ 47.454	\$ 157.789	\$ 157.789
201905	BUENOS AIRES	\$ 35.435	\$ 38.365	\$ 38.365
201905	ENTRE RIOS	\$ 2.033	\$ 3.774	\$ 3.774
201905	SANTA FE	\$ 51.126	\$ 160.363	\$ 160.363
201906	BUENOS AIRES	\$ 40.353	\$ 37.728	\$ 37.728
201906	ENTRE RIOS	\$ 2.110	\$ 3.822	\$ 3.822
201906	SANTA FE	\$ 58.778	\$ 173.197	\$ 173.197
201907	BUENOS AIRES	\$ 47.155	\$ 44.165	\$ 44.165
201907	ENTRE RIOS	\$ 2.191	\$ 3.616	\$ 3.616
201907	SANTA FE	\$ 68.303	\$ 181.837	\$ 181.837

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
201908	BUENOS AIRES	\$ 52.645	\$ 45.707	\$ 45.707
201908	ENTRE RIOS	\$ 2.274	\$ 3.652	\$ 3.652
201908	SANTA FE	\$ 78.747	\$ 200.057	\$ 200.057
201909	BUENOS AIRES	\$ 58.430	\$ 44.391	\$ 44.391
201909	ENTRE RIOS	\$ 2.361	\$ 3.563	\$ 3.563
201909	SANTA FE	\$ 94.181	\$ 229.272	\$ 229.272
201910	BUENOS AIRES	\$ 60.307	\$ 43.347	\$ 43.347
201910	ENTRE RIOS	\$ 2.451	\$ 3.356	\$ 3.356
201910	SANTA FE	\$ 100.561	\$ 233.954	\$ 233.954
201911	BUENOS AIRES	\$ 60.196	\$ 47.667	\$ 47.667
201911	ENTRE RIOS	\$ 2.545	\$ 3.373	\$ 3.373
201911	SANTA FE	\$ 107.457	\$ 240.356	\$ 240.356
201912	BUENOS AIRES	\$ 50.969	\$ 49.074	\$ 49.074
201912	ENTRE RIOS	\$ 2.986	\$ 4.387	\$ 4.387
201912	SANTA FE	\$ 121.209	\$ 261.929	\$ 261.929
202001	BUENOS AIRES	\$ 63.870	\$ 53.802	\$ 53.802
202001	ENTRE RIOS	\$ 4.366	\$ 7.279	\$ 7.279
202001	SANTA FE	\$ 138.329	\$ 272.265	\$ 272.265
202001	BUENOS AIRES	\$ 95.331	\$ 64.694	\$ 64.694
202002	C.A.B.A	\$ 76.510	\$ 23.057	\$ 23.057
202002	ENTRE RIOS	\$ 6.111	\$ 12.242	\$ 12.242
202002	SANTA FE	\$ 160.785	\$ 316.352	\$ 316.352
Vencido		\$ 2.090.665	\$ 3.872.841	\$ 3.872.841
202003	BUENOS AIRES	\$ 2.056.262	\$ 1.306.029	\$ -
202003	C.A.B.A	\$ 2.477.926	\$ 1.066.675	\$ -
202003	ENTRE RIOS	\$ 61.953	\$ 91.957	\$ -
202003	SANTA FE	\$ 1.741.405	\$ 1.165.330	\$ -
202004	BUENOS AIRES	\$ 1.743.767	\$ 1.218.491	\$ -
202004	C.A.B.A	\$ 1.511.078	\$ 762.282	\$ -
202004	ENTRE RIOS	\$ 63.211	\$ 96.711	\$ -



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202004	SANTA FE	\$ 1.805.707	\$ 1.943.820	\$ -
202005	BUENOS AIRES	\$ 1.391.269	\$ 1.131.787	\$ -
202005	C.A.B.A	\$ 991.576	\$ 593.351	\$ -
202005	ENTRE RIOS	\$ 61.986	\$ 91.382	\$ -
202005	SANTA FE	\$ 1.569.079	\$ 1.847.221	\$ -
202006	BUENOS AIRES	\$ 1.053.999	\$ 1.062.781	\$ -
202006	C.A.B.A	\$ 1.289.554	\$ 700.855	\$ -
202006	ENTRE RIOS	\$ 64.090	\$ 92.308	\$ -
202006	SANTA FE	\$ 1.606.337	\$ 1.804.447	\$ -
202007	BUENOS AIRES	\$ 1.104.853	\$ 1.010.547	\$ -
202007	C.A.B.A	\$ 1.019.371	\$ 583.091	\$ -
202007	ENTRE RIOS	\$ 66.268	\$ 87.101	\$ -
202007	SANTA FE	\$ 1.640.398	\$ 1.738.320	\$ -
202008	BUENOS AIRES	\$ 1.171.101	\$ 955.797	\$ -
202008	C.A.B.A	\$ 978.711	\$ 550.953	\$ -
202008	ENTRE RIOS	\$ 68.520	\$ 87.728	\$ -
202008	SANTA FE	\$ 1.699.193	\$ 1.692.397	\$ -
202009	BUENOS AIRES	\$ 1.241.344	\$ 897.745	\$ -
202009	C.A.B.A	\$ 974.822	\$ 525.094	\$ -
202009	ENTRE RIOS	\$ 70.852	\$ 85.318	\$ -
202009	SANTA FE	\$ 1.753.296	\$ 1.634.348	\$ -
202010	BUENOS AIRES	\$ 1.294.722	\$ 836.191	\$ -
202010	C.A.B.A	\$ 801.664	\$ 445.470	\$ -
202010	ENTRE RIOS	\$ 67.651	\$ 80.105	\$ -
202010	SANTA FE	\$ 1.754.039	\$ 1.555.697	\$ -
202011	BUENOS AIRES	\$ 1.339.722	\$ 771.966	\$ -
202011	C.A.B.A	\$ 1.034.347	\$ 509.443	\$ -
202011	ENTRE RIOS	\$ 69.935	\$ 80.462	\$ -
202011	SANTA FE	\$ 1.701.587	\$ 1.484.523	\$ -
202012	BUENOS AIRES	\$ 1.386.011	\$ 705.611	\$ -
202012	C.A.B.A	\$ 890.367	\$ 437.558	\$ -
202012	ENTRE RIOS	\$ 72.299	\$ 75.457	\$ -
202012	SANTA FE	\$ 1.663.260	\$ 1.397.332	\$ -

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202101	BUENOS AIRES	\$ 1.469.087	\$ 636.954	\$ -
202101	C.A.B.A	\$ 730.870	\$ 373.473	\$ -
202101	ENTRE RIOS	\$ 74.744	\$ 75.490	\$ -
202101	SANTA FE	\$ 1.616.124	\$ 1.328.461	\$ -
202102	BUENOS AIRES	\$ 1.557.167	\$ 564.160	\$ -
202102	C.A.B.A	\$ 271.106	\$ 101.291	\$ -
202102	ENTRE RIOS	\$ 77.274	\$ 72.874	\$ -
202102	SANTA FE	\$ 1.555.006	\$ 1.253.399	\$ -
202103	BUENOS AIRES	\$ 1.633.258	\$ 486.979	\$ -
202103	C.A.B.A	\$ 1.313.970	\$ 653.846	\$ -
202103	ENTRE RIOS	\$ 76.129	\$ 63.265	\$ -
202103	SANTA FE	\$ 1.455.838	\$ 1.156.832	\$ -
202104	BUENOS AIRES	\$ 1.167.981	\$ 406.128	\$ -
202104	C.A.B.A	\$ 657.651	\$ 319.647	\$ -
202104	ENTRE RIOS	\$ 65.263	\$ 67.509	\$ -
202104	SANTA FE	\$ 1.255.947	\$ 1.091.753	\$ -
202105	BUENOS AIRES	\$ 679.650	\$ 348.967	\$ -
202105	C.A.B.A	\$ 565.520	\$ 286.193	\$ -
202105	ENTRE RIOS	\$ 66.505	\$ 63.016	\$ -
202105	SANTA FE	\$ 1.158.537	\$ 1.030.597	\$ -
202106	BUENOS AIRES	\$ 263.054	\$ 316.392	\$ -
202106	C.A.B.A	\$ 572.243	\$ 272.702	\$ -
202106	ENTRE RIOS	\$ 66.772	\$ 62.756	\$ -
202106	SANTA FE	\$ 1.104.304	\$ 987.793	\$ -
202107	BUENOS AIRES	\$ 261.728	\$ 304.888	\$ -
202107	C.A.B.A	\$ 548.206	\$ 250.808	\$ -
202107	ENTRE RIOS	\$ 69.097	\$ 58.371	\$ -
202107	SANTA FE	\$ 965.928	\$ 933.612	\$ -
202108	BUENOS AIRES	\$ 275.448	\$ 293.548	\$ -
202108	C.A.B.A	\$ 622.887	\$ 255.291	\$ -
202108	ENTRE RIOS	\$ 71.504	\$ 57.864	\$ -
202108	SANTA FE	\$ 1.007.364	\$ 900.034	\$ -
202109	BUENOS AIRES	\$ 289.888	\$ 281.615	\$ -



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202109	C.A.B.A	\$ 587.380	\$ 230.541	\$ -
202109	ENTRE RIOS	\$ 73.998	\$ 55.286	\$ -
202109	SANTA FE	\$ 1.025.010	\$ 858.201	\$ -
202110	BUENOS AIRES	\$ 305.085	\$ 269.055	\$ -
202110	C.A.B.A	\$ 593.937	\$ 216.194	\$ -
202110	ENTRE RIOS	\$ 68.937	\$ 50.889	\$ -
202110	SANTA FE	\$ 1.039.179	\$ 809.999	\$ -
202111	BUENOS AIRES	\$ 321.078	\$ 255.838	\$ -
202111	C.A.B.A	\$ 606.785	\$ 203.421	\$ -
202111	ENTRE RIOS	\$ 70.637	\$ 50.154	\$ -
202111	SANTA FE	\$ 1.027.140	\$ 772.458	\$ -
202112	BUENOS AIRES	\$ 337.910	\$ 241.927	\$ -
202112	C.A.B.A	\$ 623.187	\$ 191.065	\$ -
202112	ENTRE RIOS	\$ 69.961	\$ 46.068	\$ -
202112	SANTA FE	\$ 1.019.403	\$ 724.470	\$ -
202201	BUENOS AIRES	\$ 355.625	\$ 227.287	\$ -
202201	C.A.B.A	\$ 635.352	\$ 177.552	\$ -
202201	ENTRE RIOS	\$ 72.368	\$ 45.143	\$ -
202201	SANTA FE	\$ 1.024.606	\$ 686.784	\$ -
202202	BUENOS AIRES	\$ 374.268	\$ 211.879	\$ -
202202	C.A.B.A	\$ 564.287	\$ 148.815	\$ -
202202	ENTRE RIOS	\$ 74.860	\$ 42.566	\$ -
202202	SANTA FE	\$ 1.037.633	\$ 643.775	\$ -
202203	BUENOS AIRES	\$ 393.882	\$ 195.669	\$ -
202203	C.A.B.A	\$ 333.775	\$ 90.863	\$ -
202203	ENTRE RIOS	\$ 77.440	\$ 35.973	\$ -
202203	SANTA FE	\$ 1.023.013	\$ 587.565	\$ -
202204	BUENOS AIRES	\$ 354.049	\$ 178.605	\$ -
202204	C.A.B.A	\$ 118.985	\$ 38.226	\$ -
202204	ENTRE RIOS	\$ 74.761	\$ 37.137	\$ -
202204	SANTA FE	\$ 1.011.891	\$ 557.471	\$ -
202205	BUENOS AIRES	\$ 288.715	\$ 163.298	\$ -
202205	C.A.B.A	\$ 49.187	\$ 18.893	\$ -

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020



Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202205	ENTRE RIOS	\$ 67.982	\$ 33.315	\$ -
202205	SANTA FE	\$ 1.007.851	\$ 511.633	\$ -
202206	BUENOS AIRES	\$ 241.530	\$ 150.870	\$ -
202206	C.A.B.A	\$ 50.830	\$ 17.687	\$ -
202206	ENTRE RIOS	\$ 70.405	\$ 31.940	\$ -
202206	SANTA FE	\$ 1.001.292	\$ 473.264	\$ -
202207	BUENOS AIRES	\$ 254.038	\$ 140.532	\$ -
202207	C.A.B.A	\$ 48.711	\$ 15.734	\$ -
202207	ENTRE RIOS	\$ 72.917	\$ 28.380	\$ -
202207	SANTA FE	\$ 1.042.678	\$ 428.483	\$ -
202208	BUENOS AIRES	\$ 267.195	\$ 129.659	\$ -
202208	C.A.B.A	\$ 49.772	\$ 14.436	\$ -
202208	ENTRE RIOS	\$ 75.520	\$ 26.652	\$ -
202208	SANTA FE	\$ 1.093.200	\$ 388.210	\$ -
202209	BUENOS AIRES	\$ 281.033	\$ 118.223	\$ -
202209	C.A.B.A	\$ 44.042	\$ 11.791	\$ -
202209	ENTRE RIOS	\$ 78.217	\$ 23.863	\$ -
202209	SANTA FE	\$ 1.142.791	\$ 342.694	\$ -
202210	BUENOS AIRES	\$ 295.587	\$ 106.194	\$ -
202210	C.A.B.A	\$ 42.193	\$ 10.083	\$ -
202210	ENTRE RIOS	\$ 81.012	\$ 20.284	\$ -
202210	SANTA FE	\$ 1.184.809	\$ 292.852	\$ -
202211	BUENOS AIRES	\$ 310.896	\$ 93.542	\$ -
202211	C.A.B.A	\$ 32.108	\$ 6.865	\$ -
202211	ENTRE RIOS	\$ 83.910	\$ 17.977	\$ -
202211	SANTA FE	\$ 1.202.665	\$ 245.634	\$ -
202212	BUENOS AIRES	\$ 326.997	\$ 80.236	\$ -
202212	ENTRE RIOS	\$ 86.912	\$ 14.384	\$ -
202212	SANTA FE	\$ 1.214.744	\$ 193.695	\$ -
202301	BUENOS AIRES	\$ 343.932	\$ 66.240	\$ -
202301	ENTRE RIOS	\$ 90.024	\$ 11.655	\$ -
202301	SANTA FE	\$ 1.080.658	\$ 144.177	\$ -
202302	BUENOS AIRES	\$ 361.744	\$ 51.519	\$ -



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020

Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

Mes de Vencimiento	Provincia	Saldo de Capital	Saldo de Interés	Interés devengado a cobrar
202302	ENTRE RIOS	\$ 93.251	\$ 8.320	\$ -
202302	SANTA FE	\$ 971.500	\$ 98.642	\$ -
202303	BUENOS AIRES	\$ 380.468	\$ 36.045	\$ -
202303	ENTRE RIOS	\$ 77.314	\$ 4.385	\$ -
202303	SANTA FE	\$ 754.160	\$ 56.436	\$ -
202304	BUENOS AIRES	\$ 295.446	\$ 19.754	\$ -
202304	ENTRE RIOS	\$ 41.958	\$ 2.000	\$ -
202304	SANTA FE	\$ 439.027	\$ 26.549	\$ -
202305	BUENOS AIRES	\$ 166.017	\$ 7.126	\$ -
202305	ENTRE RIOS	\$ 17.304	\$ 537	\$ -
202305	SANTA FE	\$ 159.317	\$ 7.996	\$ -
202306	SANTA FE	\$ 26.965	\$ 1.187	\$ -
Total		\$ 101.695.489	\$ 66.007.772	\$ 3.872.841

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de MS 13/03/2020



Daniel H. Zubillaga

SALDOS E INTERESES DEV POR LINEA
 Análisis al 29-02-20

LINEA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
CIRC. POL.	9.026.303	8,88%	831.138	21,46%
COMPRA CARTERA RED MUTUAL	6.646.422	6,54%	0	0,00%
COOP. LA PLATA	39.813.445	39,15%	557.505	14,40%
CREDYMAN	388.459	0,38%	0	0,00%
CUOTITAS SA	3.221.800	3,17%	0	0,00%
DAP COOP	766.730	0,75%	0	0,00%
FINANCOMP	3.373.168	3,32%	746	0,02%
LINEA PLAN SUELDO	13.343.433	13,12%	933.468	24,10%
MUPEDUC	1.380.358	1,36%	111.023	2,87%
MUTUAL AMCL	20.698.933	20,35%	1.184.170	30,58%
N Y F CAPITAL MARKET	1.122.130	1,10%	22.311	0,58%
PRESTAMOS PERSONALES	1.914.309	1,88%	232.481	6,00%
TOTAL	101.695.489	100%	3.872.841	100%

COMPOSICION SECTORIAL

PERSONA	Saldo de Capital	%	Interés devengado a cobrar	%
FISICA	101.695.489	100,00%	3.872.841	100,00%
JURIDICA	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	101.695.489	100%	3.872.841	100%



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	Otros	
mar-19	\$ 18.076.996	\$ -714.910	\$ 543.703	\$ 8.677.850	\$ 17.905.789
abr-19	\$ 29.582.901	\$ -829.956	\$ 681.649	\$ 6.676.500	\$ 29.434.593
may-19	\$ 18.961.694	\$ -707.570	\$ 813.202	\$ 5.412.586	\$ 19.067.325
jun-19	\$ 15.575.578	\$ -549.427	\$ 554.506	\$ 4.378.465	\$ 15.580.657
jul-19	\$ 18.480.916	\$ -819.320	\$ 628.499	\$ 3.103.606	\$ 18.280.095
ago-19	\$ 15.083.354	\$ -620.927	\$ -290.994	\$ 2.106.919	\$ 14.171.433
sep-19	\$ 17.260.960	\$ -483.257	\$ 406.994	\$ 1.781.772	\$ 17.184.717
oct-19	\$ 13.752.095	\$ -634.943	\$ 520.322	\$ 1.781.772	\$ 13.637.475
nov-19	\$ 13.484.163	\$ -498.424	\$ 337.801	\$ 1.781.772	\$ 13.323.540
dic-19	\$ 14.075.268	\$ -495.555	\$ 341.311	\$ 1.781.772	\$ 13.921.024
ene-20	\$ 11.981.517	\$ -635.655	\$ 210.552	\$ 1.781.772	\$ 11.556.414
feb-20	\$ 10.199.548	\$ -2.284.058	\$ 251.468	\$ -	\$ 8.176.958

Recálculo Aviso de Pago

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	Tasa (%)	Monto a Pagar		Total
			Intereses	Capital	
\$ 28.508.347	20-nov-19	39,00%	\$ 2.307.527	\$ -	\$ 2.307.527
\$ 28.508.347	20-dic-19	39,00%	\$ 12.494.541	\$ 828.999	\$ 13.323.540
\$ 27.679.348	20-ene-20	39,00%	\$ 899.579	\$ 13.021.445	\$ 13.921.024
\$ 14.657.903	20-feb-20	39,00%	\$ 476.382	\$ 11.080.032	\$ 11.556.414
\$ 3.577.871	20-mar-20	36,39%	\$ 108.493	\$ 3.577.871	\$ 3.686.364

(*) Promedio de tasa BIDLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 300 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).

VDF C

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Tasa (%)	Monto a Pagar		Total
			Intereses	Capital	
\$ 28.508.347	20-mar-20	37,39%	\$ 4.490.594	\$ -	\$ 4.490.594

(*) Promedio de tasa BIDLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días, más 400 puntos básicos con un mínimo de 30% y un máximo del 40% 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. Zupilega

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO				REAL		SALDO CAPITAL REAL		% PAGO CAPITAL ACUM(**)	
	CAPITAL		INTERES(*)		CAPITAL	INTERES	REAL	DIF	ACUM(**)	DIF
	Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-	28.508.347	-	-
nov-19	2.440.772	10.334.276	629.966	2.307.527	828.999	12.494.541	28.508.347	0,00%	(100,00%)	
dic-19	13.153.226	629.966	312.097	899.579	13.021.445	14.657.903	27.679.348	5,32%	(94,68%)	
ene-20	12.485.733	10.358	476.382	11.080.032	11.080.032	3.577.871	14.657.903	49,33%	(50,67%)	
feb-20	428.616	10.358	476.382	11.080.032	11.080.032	3.577.871	3.577.871	87,45%	(12,55%)	

(*) 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 (Suma de todos los pagos de capital efectuados / Suma de todos los pagos de capital teóricos según prospecto).

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO				REAL		SALDO CAPITAL REAL		% PAGO CAPITAL ACUM(**)	
	CAPITAL		INTERES(*)		CAPITAL	INTERES	REAL	DIF	ACUM(**)	DIF
	Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-	28.508.347	-	-
feb-20	614.837	12.828.756	-	-	-	-	28.508.347	0,00%	(100,00%)	

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDFC se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 30% nominal anual.

(**) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis (Suma de todos los pagos de capital efectuados / Suma de todos los pagos de capital teóricos según prospecto).



Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20
Saldo Inicial	7.645.886	375.159	9.149.724	7.074.846	6.957.736	5.049.990
INGRESOS						
Cobranzas	14.673.351,12	19.013.778,18	11.319.510,85	13.701.985,48	12.243.396,51	10.097.377,63
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	17.057.298,31	10.005.594,55	2.196.657,53	1.852.066,57	1.914.986,09	1.833.028,45
Fondos Líquidos Disponibles	13.800.000,00	7.632.815,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	3.257.298,31	2.372.779,11	2.196.657,53	1.852.066,57	1.914.986,09	1.833.028,45
Otros Ingresos	0,00	0,00	326.624,09	0,00	272.121,17	151.164,36
TOTAL INGRESOS	31.730.649,43	29.019.372,73	13.842.792,47	15.554.052,05	14.430.703,77	12.081.570,44
EGRESOS						
Gastos	481.006,89	957.989,88	496.641,90	493.702,83	633.873,06	479.244,42
Pago de servicios	14.171.433,46	17.184.717,37	13.637.474,84	13.323.540,41	13.921.023,54	11.556.413,53
Inversiones	23.352.250,00	2.102.100,00	1.783.553,77	1.853.918,64	1.783.553,77	1.783.553,77
Fondos Líquidos Disponibles	21.100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	2.252.250,00	2.102.100,00	1.783.553,77	1.853.918,64	1.783.553,77	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	996.686,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	39.001.377,16	20.244.807,25	15.917.670,51	15.671.161,88	16.338.450,37	13.819.211,72
SALDO DE CUENTA	375.158,73	9.149.724,21	7.074.846,17	6.957.736,34	5.049.989,74	3.312.348,46

COMENTARIOS

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



Darneith 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 nuestro informe de fecha 13 de Marzo de 2020 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 13 de Marzo de 2020.

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