

**Informe Especial requerido por el Artículo 31 Sección XII Capítulo IV, Título V de la Resolución N° 662 de la Comisión Nacional de Valores (N.T 2013 y mod.) Sobre el Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII correspondiente al período Septiembre 2018**

Señores Presidente y Directores de

**Cohen S.A.**

CUIT: 30-55854331-7

Domicilio Legal: 25 de Mayo 195, Piso 7º -Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII

Domicilio Fiscal: 25 de Mayo 195, Piso 7º -Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT: 30-71586424-6

**I. Objeto de Encargo**

En mi carácter de contador público independiente, y en particular como Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero "MUTUAL 17 DE ENERO XII", en cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores y para su presentación ante dicho organismo, emito el presente informe especial cuyo objeto es el de aplicar los procedimientos detallados en el apartado IV, con el alcance definido en el mismo apartado, sobre la cartera de préstamos personales cedida al mencionado Fideicomiso Financiero.

**II. Responsabilidad del Fiduciario y del Fiduciante del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII**

Cohen S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII es responsable de la administración del patrimonio fideicomitido. Por su parte, Asociación Mutual del Litoral 17 de Enero, en su carácter de Fiduciante, Agente de cobro y Administrador de los Créditos, es responsable de la preparación y presentación de la información analizada.

**III. Responsabilidad del contador público independiente en su carácter de Agente de Control y Revisión**

Mi responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial en mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII, relacionado con el control y cotejo de la cartera de créditos personales cedida al Fideicomiso, y de los flujos de fondos generados, para cumplir con los requerimientos de la CNV.

**IV. Tarea profesional**

Mi tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas en la sección VII.C de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética y que planifique y ejecute mi tarea de forma tal que permita emitir el presente informe especial requerido por la Comisión Nacional de Valores. Los procedimientos realizados no constituyen una auditoría o revisión de estados contables, ni otro encargo de aseguramiento y, por lo tanto, no se expresa ninguna seguridad respecto de la información que es objeto de la aplicación de los procedimientos.

IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E C.A.B.A

Por tal motivo, los usuarios del presente informe especial evaluarán por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiese realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión, otras cuestiones podrían haber llegado a mi conocimiento, en cuyo caso hubiesen sido oportunamente informadas.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en:

El control y cotejo de la cartera de créditos personales del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII y de los flujos de fondos por ella generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte digital:

- Detalle de las cobranzas por el período comprendido entre el 1 de Septiembre de 2018 y el 30 de Septiembre de 2018 de los créditos personales del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII, proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos, con la apertura de los siguientes datos: Nro. de solicitud, Nro. de cuota, Capital cobrado, Interés cobrado, interés bonificado, Interés compensatorio cobrado e Interés punitorio cobrado.
- Detalle de la cartera de créditos personales originalmente cedida al Fideicomiso suministrada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos del Fideicomiso MUTUAL 17 DE ENERO XII.
- Detalle de los flujos teóricos de fondos de los bienes fideicomitidos proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos del Fideicomiso MUTUAL 17 DE ENERO XII.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que me fueron suministrados por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos del Fideicomiso MUTUAL 17 DE ENERO XII. Mi tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual he tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos aplicados fueron los siguientes:

- a) Control de los flujos de fondos recibidos durante el 1 de Septiembre de 2018 y el 30 de Septiembre de 2018 por el Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII y su aplicación. Control de los flujos de fondos provenientes de la cobranza y verificación del cumplimiento de los plazos de rendición dispuestos por la normativa vigente y por parte del Agente de Cobro. Para ello:
  - Cotejo el monto total cobrado informado por el Administrador de los Créditos con manifestaciones del Fiduciario sobre los fondos cobrados en las cuentas bancarias fiduciarias;
  - Determiné el importe atribuible al valor fideicomitido e interés cobrado y al valor fideicomitido e interés bonificado en forma total, por provincia; y
  - Determiné el interés devengado en el mes; el valor fideicomitido (o descontado), interés y valor nominal a cobrar al 30 de Septiembre 2018 en forma total, por tipo de persona y tipo de crédito; y el interés devengado, el valor fideicomitido e interés a cobrar al 30 de Septiembre de 2018 por provincia.

IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E C.A.B.A

- b) Control de los niveles de mora y niveles de cobranza. Para ello, con base en la información determinada en el acápite anterior, calculé los días de atraso y niveles de mora de los créditos a cobrar al 30 de Septiembre de 2018 y el importe de la previsión para créditos de cobro dudoso a dicha fecha.

La previsión por riesgo de incobrabilidad ha sido calculada siguiendo los lineamientos establecidos en la Comunicación "A" 2729, complementarias y modificatorias del B.C.R.A., para clasificación y previsionamiento mínimo de créditos correspondientes a cartera de consumo con garantía.

- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos real, determiné los flujos a devengar de la cartera por provincia e identifiqué las operaciones canceladas en forma anticipada en las que el valor cobrado fuese superior al 80% del capital original.

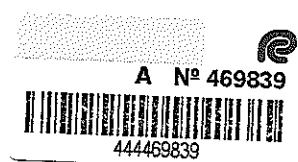
Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.

#### **V. Manifestación del Contador Público**

En razón del encargo solicitado sobre la información detallada en el apartado IV, con el alcance mencionado en el mismo punto, de la aplicación de los procedimientos detallados, y de acuerdo a lo expresado en el punto anterior, surge el siguiente hallazgo: los Anexos adjuntos (I a XII), detallan las aseveraciones a las que he arribado de la aplicación de los procedimientos descriptos en el apartado IV. En lo que respecta a la recaudación por créditos, informo que la el Valor Nominal Cobrado informado por el período del 1 de Septiembre al 30 de Septiembre de 2018 según se verifica en el Anexo II, alcanzó el 93% del Valor Nominal Teórico informado en el Suplemento de Prospecto.

#### **VI. Restricción de uso**

El presente informe deberá ser utilizado únicamente por Cohen S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII, y por la Comisión Nacional de Valores exclusivamente para los fines convenidos.



Rosario, 8 de octubre de 2018

IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E C.A.B.A



Profesional de Ciencias Económicas  
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 10/10/2018

01-01-79 Legalización: N° 469839

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, inc. d.y.) y 20.488 (Art. 21, inc. 1), la actuación profesional de fecha 08/10/2018 referida a VARIOS

a F.F. MUTUAL 17 DE ENERO XII

CIV

actuación se corresponde con la que el Dr.

24-27636560 tiene registrada en la matrícula

controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que

firma en carácter de socio de

LA PRESENTE LEGALIZACIÓN NO ES VALIDA SIN CARECER DEL  
SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

Soc. Tº Fº

Dra. CARINA DOMINGUEZ  
CONTADORA PÚBLICA (UADE)  
SANTO DOMINGO 1111/11/2018

Nº H 2621579

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo I

Cuadro Resumen FIDEICOMISO MUTUAL 17 DE ENERO XII

	Cartera Vigente	Cartera Cédula	30/4/2018	31/5/2018	30/6/2018	31/7/2018	31/8/2018	30/9/2018
Operaciones	4.113	4.085	4.033	3.956	3.913	3.859	3.800	
Clientes	3.550	3.531	3.489	3.440	3.403	3.361	3.319	
Saldo Nominal	\$ 163.815.617	152.310.145	140.797.931	130.216.106	120.450.831	111.018.607	102.100.586	
Saldo Descontado	\$ 136.266.286	125.167.403	114.174.186	104.172.111	95.139.210	86.602.435	78.647.091	
Variación Saldo Descontado		-8.14%	-8.78%	-8.76%	-8.67%	-8.97%	-9.19%	
% Cobrado Acumulado		8.14%	16.21%	23.55%	30.15%	36.45%	42.28%	

  
IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A

**Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)**

MES:	1/9/2018	Al: 30/9/2018								
TOTAL		VALOR FIDEICOMITIDO		DESCUENTO		VALOR NOMINAL	BONIFICACION	SUBTOTAL	PUNTOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL										
Cobros del mes	\$ 6.460.945	\$ 755.577	\$ 7.216.522	\$ 1.719	\$ 7.214.803	\$ 0	\$ 1.061.370	\$ 0	\$ 7.214.803	\$ 0
Cobros de meses anteriores	\$ 981.757	\$ 79.614	\$ 1.051.370	\$ 0	\$ 1.051.370	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1.051.370	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 512.644	\$ 127.986	\$ 640.130	\$ 139.502	\$ 640.130	\$ 500.628	\$ 500.628	\$ 500.628	\$ 500.628	\$ 500.628
	\$ 7.955.346	\$ 962.677	\$ 8.918.023	\$ 141.221	\$ 8.918.023	\$ 8.776.801	\$ 8.776.801	\$ 8.776.801	\$ 8.776.801	\$ 8.776.801
FLUJO TEÓRICO										
	\$ 8.474.138	\$ 994.608	\$ 9.468.747							
Porcentaje s/ Total										
	94%	97%	93%							

El descuento expuesto está compuesto de la siguiente manera:

Descuento Cobrado	\$ 874.153
Descuento Bonificado	\$ 88.524
Total Descuento	\$ 962.677

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.R)  
 Matrícula: 400-98 - C.P.C.E C.A.B.A.

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo II

Cobranza del Mes por Provincia

Analisis al 30-09-2018

PROVINCIA	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	PUNTOFIOS	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	\$ 577.666	\$ 66.382	\$ 644.047	\$ 1	\$ -	\$ 644.046
CAPITAL FEDERAL	\$ 321.628	\$ 36.532	\$ 358.260	\$ 0	\$ -	\$ 358.260
CATAMARCA	\$ 88.619	\$ 10.532	\$ 99.151	\$ 1.576	\$ -	\$ 97.575
CHACO	\$ 3.260	\$ 343	\$ 3.604	\$ -	\$ -	\$ 3.604
CHUBUT	\$ 2.896	\$ 340	\$ 3.236	\$ -	\$ -	\$ 3.236
CORDOBA	\$ 694.827	\$ 82.889	\$ 777.716	\$ 15.134	\$ -	\$ 762.382
CORRIENTES	\$ 404.280	\$ 64.202	\$ 468.482	\$ 38.233	\$ -	\$ 430.249
ENTRE RIOS	\$ 592.353	\$ 83.845	\$ 676.198	\$ 37.121	\$ -	\$ 639.077
JUJUY	\$ 633	\$ 74	\$ 708	\$ 0	\$ -	\$ 708
LA PAMPA	\$ 4.162	\$ 455	\$ 4.617	\$ -	\$ -	\$ 4.617
LA RIOJA	\$ 10.398	\$ 1.153	\$ 11.551	\$ -	\$ -	\$ 11.551
MENDOZA	\$ 68.707	\$ 7.112	\$ 75.818	\$ 0	\$ -	\$ 75.818
MISIONES	\$ 4.995	\$ 549	\$ 5.545	\$ 0	\$ -	\$ 5.545
NEUQUEN	\$ 4.225	\$ 392	\$ 4.617	\$ -	\$ -	\$ 4.617
RIO NEGRO	\$ 24.059	\$ 2.824	\$ 26.883	\$ 0	\$ -	\$ 26.883
SALTA	\$ 26.360	\$ 3.907	\$ 30.267	\$ 4.977	\$ -	\$ 25.290
SAN JUAN	\$ 15.705	\$ 1.639	\$ 17.344	\$ 0	\$ -	\$ 17.344
SAN LUIS	\$ 11.000	\$ 1.205	\$ 12.205	\$ -	\$ -	\$ 12.205
SANTA CRUZ	\$ 3.054	\$ 340	\$ 3.394	\$ 0	\$ -	\$ 3.394
SANTA FE	\$ 5.079.750	\$ 596.043	\$ 5.675.792	\$ 44.179	\$ -	\$ 5.631.613
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 10.319	\$ 1.211	\$ 11.531	\$ -	\$ -	\$ 11.531
TUCUMAN	\$ 6.448	\$ 606	\$ 7.055	\$ -	\$ -	\$ 7.055
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.955.346</b>	<b>\$ 962.677</b>	<b>\$ 8.918.023</b>	<b>\$ 141.121</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8.776.801</b>

IGNACIO M. VALDÉZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 490-98 - C.P.C.E.C.A.B.A

**Estado de Atrazo por Cliente**  
Análisis al 30-09-2018

Días de Atrazo	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar.	%	Previsión
Entre 0 y 31 días	2.985	\$ 90.263.317	\$ 63.155.562	\$ 8.332.411	\$ 77.487.974	88%	\$ 774.880
Entre 32 y 90 días	85	\$ 3.446.905	\$ 2.655.955	\$ 306.051	\$ 2.962.006	3%	\$ 29.620
Entre 91 y 180 días	132	\$ 6.135.920	\$ 4.870.162	\$ 534.225	\$ 5.404.387	6%	\$ 54.044
Entre 181 y 365 días	117	\$ 2.254.443	\$ 1.965.410	\$ 183.250	\$ 2.148.640	2%	\$ 21.486
Más de 365 días							
<b>Total</b>	<b>3.319</b>	<b>\$ 102.100.585</b>	<b>\$ 78.647.090</b>	<b>\$ 9.355.917</b>	<b>\$ 88.003.007</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 880.030</b>

**Estado de Atrazo por Operación**  
Análisis al 30-09-2018

Operaciones	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar.	%
Entre 0 y 31 días	3.459	\$ 90.302.906	\$ 69.188.567	\$ 8.336.855	\$ 77.525.422
Entre 32 y 90 días	85	\$ 3.437.973	\$ 2.648.189	\$ 305.016	\$ 2.953.205
Entre 91 y 180 días	135	\$ 6.121.457	\$ 4.857.934	\$ 532.542	\$ 5.390.476
Entre 181 y 365 días	121	\$ 2.238.249	\$ 1.952.401	\$ 181.505	\$ 2.133.906
Más de 365 días					
<b>Total</b>	<b>3.800</b>	<b>\$ 102.100.586</b>	<b>\$ 78.647.091</b>	<b>\$ 9.355.917</b>	<b>\$ 88.003.008</b>

Interés Devengado del Período Neto de bonif. del período (1)	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el período (2)	Interés Devengado del período neto de bonif. del período (1) - (2)
\$ 1.697.189	\$ 24.865	\$ 1.672.324

Al 30-09-2018

*Juan Ignacio M. Valdez*  
Conceptor Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98-C.P.C.E.C.A.B.A

**Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia**  
Análisis al 30-09-2018

Provincia	Saldo Descontado	Int. Dev. del periodo	Int. Dev. del periodo, neto de bonif. del periodo (1)	Interés Puntual	Int. Dev. del periodo, neto de bonif. del periodo + Interés Puntual	Int. Dev. del periodo, neto de bonif. del periodo + Interés Puntual + Interés Ant. bonif. en el periodo (2)	Interés Devengado a Cobrar
Buenos Aires	\$ 7.212.029	\$ 153.092	\$ 107.140	\$ 153.978	\$ 107.535	\$ 153.978	\$ 886
CAPITAL FEDERAL	\$ 4.906.918	\$ 14.424	\$ 13.983	\$ 13.983	\$ 13.983	\$ 13.983	\$ 316
CATAMARCA	\$ 727.221	\$ 666	\$ 460	\$ 666	\$ 460	\$ 666	\$ -
CHACO	\$ 46.413	\$ 460	\$ 460	\$ 460	\$ 460	\$ 460	\$ 5.117
CHUBUT	\$ 35.385	\$ 189.407	\$ 183.734	\$ 183.734	\$ 183.734	\$ 183.734	\$ 3.850
CORDOBA	\$ 8.651.387	\$ 106.630	\$ 86.293	\$ 86.293	\$ 86.293	\$ 86.293	\$ 3.434
CORRIENTES	\$ 3.966.985	\$ 162.483	\$ 145.410	\$ 145.410	\$ 145.410	\$ 145.410	\$ 764.317
ENTRE RIOS	\$ 6.535.439	\$ 312	\$ 312	\$ 312	\$ 312	\$ 312	\$ 742
FORMOSA	\$ 16.442	\$ 255	\$ 270	\$ 270	\$ 270	\$ 270	\$ 15
JIJUY	\$ 12.649	\$ 761	\$ 761	\$ 761	\$ 761	\$ 761	\$ 5.178
LA PAMPA	\$ 43.254	\$ 1.611	\$ 1.611	\$ 1.611	\$ 1.611	\$ 1.611	\$ 11.377
LA RIOJA	\$ 95.091	\$ 12.977	\$ 13.055	\$ 13.055	\$ 13.055	\$ 13.055	\$ 77
MENDOZA	\$ 754.542	\$ 1.847	\$ 1.848	\$ 1.848	\$ 1.848	\$ 1.848	\$ 14.636
MISIONES	\$ 127.485	\$ 2.066	\$ 2.066	\$ 2.066	\$ 2.066	\$ 2.066	\$ 11.239
NEUQUEN	\$ 103.424	\$ 2.798	\$ 2.910	\$ 2.910	\$ 2.910	\$ 2.910	\$ 17.586
RIO NEGRO	\$ 135.664	\$ 3.282	\$ 3.282	\$ 3.282	\$ 3.282	\$ 3.282	\$ 12.248
SALTA	\$ 129.887	\$ 2.702	\$ 2.730	\$ 2.730	\$ 2.730	\$ 2.730	\$ 344
SAN JUAN	\$ 177.897	\$ 2.202	\$ 2.202	\$ 2.202	\$ 2.202	\$ 2.202	\$ 28
SAN LUIS	\$ 136.428	\$ 278	\$ 313	\$ 313	\$ 313	\$ 313	\$ 19.116
SANTA CRUZ	\$ 12.077	\$ 991.234	\$ 971.640	\$ 971.640	\$ 971.640	\$ 971.640	\$ 15.171
SANTA FE	\$ 44.616.967	\$ 3.425	\$ 3.425	\$ 3.425	\$ 3.425	\$ 3.425	\$ 1.661
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 163.081	\$ 797	\$ 797	\$ 797	\$ 797	\$ 797	\$ 5.418
TUCUMAN	\$ 40.411	\$ 78.647.082	\$ 1.760.848	\$ 1.697.189	\$ 1.697.189	\$ 1.697.189	\$ 24.885
<b>Total</b>	<b>\$ 78.647.082</b>						<b>\$ 9.335.912</b>



IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público U.N.R.  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A.

**Flujo Real Vs. Teórico**

MES	MENSUALES						ACUMULADOS			
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Imputado Anticipado	Puntitarios + Compensatorios Impudados	Valor Nominal Teórico	Superv - Deficit	% Cobr-VN	% Cobr-VN + 1% PUN + COMP	Real VN	Real VN + PUN + COMP	% Cobr-Acum VN + PUN + COMP
abr-18	\$ 8.763.904	\$ 1.964.999	\$ 1.259.539	\$ - 10.395.244	\$ 333.658	103%	103%	\$ 10.728.902	\$ 10.395.244	\$ 333.658
may-18	\$ 9.656.696	\$ 1.259.539	\$ - 10.324.967	\$ 591.268	\$ 106%	106%	\$ 21.645.138	\$ 20.720.211	\$ 924.926	104%
jun-18	\$ 9.130.564	\$ 1.175.224	\$ - 10.196.033	\$ 109.756	\$ 101%	101%	\$ 31.950.926	\$ 30.916.244	\$ 1.034.682	103%
jul-18	\$ 8.974.540	\$ 468.394	\$ - 10.090.659	\$ -647.724	\$ 94%	94%	\$ 41.393.360	\$ 41.006.603	\$ 386.958	101%
ago-18	\$ 8.687.975	\$ 439.417	\$ 118	\$ 9.828.554	\$ 93%	93%	\$ 50.521.252	\$ 50.835.457	\$ -314.205	99%
sep-18	\$ 8.276.173	\$ 500.628	\$ - 9.468.747	\$ -691.945	\$ 93%	93%	\$ 59.298.054	\$ 59.298.172	\$ -1.006.150	98%

  
 IGNACIO M. VALDÉS  
 Contador Público (U.N.R)  
 Matrícula 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A.

Flujos a devengar por Provincias  
Análisis al 30-09-2018

Flujos aéreos en la prov.

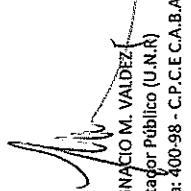
Flujos a devengar por Provincia  
Anexo I  
Análisis al 30-09-2018

MES	AÑOS	CANTABRIA	CHACO	COORDINADO	CORRIENTES	ENTRADAS	LA RIOJA	MENDOZA	MISIONES	NEUQUEN	NO RENAL	PANAMA	PARAGUAY	SANTA CRUZ	SANTO DOMINGO	TUCUMAN	URUGUAY	VALLE	VENEZUELA	TOTAL	
3-19-20		Saldo Descontado	\$ 128,469	\$ 103,910	\$ 155,217	\$ 66,320	\$ 127,575								\$ 519,412	\$ 4,060					\$ 1,176,602
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 58,834	\$ 51,634	\$ 11,939	\$ 6,623	\$ 7,031								\$ 40,06	\$ 311					\$ 396,039
may-20		Saldo Nominal	\$ 196,653	\$ 210,623	\$ 221,815	\$ 169,374	\$ 188,374								\$ 2345						\$ 683,497
		Saldo Descontado	\$ 120,376	\$ 101,827	\$ 10,827	\$ 16,054	\$ 74,742	\$ 106,944							\$ 1417						\$ 683,115
Jun-20		Int. Dev. a Cobrar	\$ 8,859	\$ 10,013	\$ 10,013	\$ 8,888	\$ 5,277								\$ 100						\$ 10,272
		Saldo Nominal	\$ 189,473	\$ 224,674	\$ 129,257	\$ 58,258	\$ 131,859								\$ 2244	\$ 634,892	\$ 6,337				\$ 1,438,472
Jul-20		Saldo Descontado	\$ 112,265	\$ 119,723	\$ 119,723	\$ 111,820	\$ 92,049								\$ 1396	\$ 385,082	\$ 253				\$ 984,236
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 72,000	\$ 72,000	\$ 72,000	\$ 71,771	\$ 3,220	\$ 272							\$ 90	\$ 50,008					\$ 57,834
Aug-20		Saldo Nominal	\$ 160,928	\$ 210,941	\$ 160,928	\$ 98,510	\$ 92,457	\$ 57,194	\$ 66,431						\$ 1376	\$ 315,958	\$ 224				\$ 774,826
		Saldo Descontado	\$ 98,510	\$ 129,366	\$ 129,366	\$ 5,333	\$ 3,298	\$ 8,832							\$ 100	\$ 18,182	\$ 224				\$ 44,625
sep-20		Int. Dev. a Cobrar	\$ 5,583	\$ 7,462	\$ 7,462	\$ 84,477	\$ 90,611	\$ 90,611	\$ 95,448						\$ 1357	\$ 299,319	\$ 6,631				\$ 85,537
		Saldo Nominal	\$ 151,182	\$ 178,062	\$ 178,062	\$ 4,300	\$ 2,318	\$ 48,727	\$ 57,695						\$ 69	\$ 14,672	\$ 195				\$ 368,620
Oct-20		Saldo Descontado	\$ 21,884	\$ 40,621	\$ 40,621	\$ 14,729	\$ 17,935	\$ 17,935	\$ 18,633						\$ 100	\$ 16,940	\$ 3,776				\$ 56,103
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 5,456	\$ 5,473	\$ 5,473	\$ 68,367	\$ 33,844	\$ 47,453							\$ 100	\$ 10,277	\$ 166				\$ 24,556
Nov-20		Saldo Nominal	\$ 149,075	\$ 151,619	\$ 151,619	\$ 20,920	\$ 20,920	\$ 20,920	\$ 20,920						\$ 100	\$ 15,495	\$ 6,337				\$ 80,124
		Saldo Descontado	\$ 85,258	\$ 90,350	\$ 90,350	\$ 3,237	\$ 2,080	\$ 2,080							\$ 100	\$ 18,150	\$ 166				\$ 48,586
dici-20		Int. Dev. a Cobrar	\$ 130,643	\$ 139,994	\$ 139,994	\$ 5,395	\$ 5,095	\$ 5,095	\$ 5,095						\$ 100	\$ 18,150	\$ 175				\$ 16,920
		Saldo Nominal	\$ 136,997	\$ 76,415	\$ 76,415	\$ 1,939	\$ 1,939	\$ 1,939	\$ 1,939						\$ 100	\$ 1,939	\$ 137				\$ 1,939
ene-21		Int. Dev. a Cobrar	\$ 2,839	\$ 28,159	\$ 28,159	\$ 82,394	\$ 62,394	\$ 62,394	\$ 62,394						\$ 100	\$ 24,227	\$ 6,337				\$ 32,608
		Saldo Nominal	\$ 109,972	\$ 82,394	\$ 82,394	\$ 47,758	\$ 39,559	\$ 39,559	\$ 39,559						\$ 100	\$ 14,545	\$ 109				\$ 32,608
feb-21		Saldo Descontado	\$ 68,758	\$ 1,413	\$ 1,413	\$ 11,661	\$ 5,531	\$ 5,531	\$ 5,531						\$ 100	\$ 19,915	\$ 6,337				\$ 30,877
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 1886	\$ 1,413	\$ 1,413	\$ 48,216	\$ 43,995	\$ 43,995	\$ 43,995						\$ 100	\$ 10,277	\$ 6,625				\$ 26,680
mar-21		Saldo Descontado	\$ 27,933	\$ 20,924	\$ 20,924	\$ 20,920	\$ 20,920	\$ 20,920	\$ 20,920						\$ 100	\$ 10,277	\$ 81				\$ 10,525
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 3,462	\$ 1,934	\$ 1,934	\$ 1,934						\$ 100	\$ 1,934	\$ 137				\$ 10,525
abril-21		Saldo Nominal	\$ 1,354	\$ 2,212	\$ 2,212	\$ 15,723	\$ 9,210	\$ 9,210	\$ 9,210						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 39,396
		Saldo Descontado	\$ 29	\$ 47,766	\$ 47,766	\$ 3,237	\$ 3,237	\$ 3,237	\$ 3,237						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 39,396
May-21		Int. Dev. a Cobrar	\$ 68,758	\$ 1,413	\$ 1,413	\$ 27,935	\$ 17,935	\$ 17,935	\$ 17,935						\$ 100	\$ 17,935	\$ 137				\$ 32,608
		Saldo Nominal	\$ 149,075	\$ 151,619	\$ 151,619	\$ 15,723	\$ 10,827	\$ 10,827	\$ 10,827						\$ 100	\$ 10,827	\$ 137				\$ 32,608
Jun-21		Saldo Descontado	\$ 27,933	\$ 20,924	\$ 20,924	\$ 10,827	\$ 5,105	\$ 5,105	\$ 5,105						\$ 100	\$ 5,105	\$ 137				\$ 10,525
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 14,642	\$ 10,827	\$ 10,827	\$ 10,827						\$ 100	\$ 10,827	\$ 137				\$ 10,525
Jul-21		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 82,394	\$ 82,394	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 41,541
		Saldo Descontado	\$ 29	\$ 47,766	\$ 47,766	\$ 12,285	\$ 3,033	\$ 3,033	\$ 3,033						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 41,541
Ago-21		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 82,394	\$ 82,394	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 45,437
		Saldo Descontado	\$ 29	\$ 47,766	\$ 47,766	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 45,437
Sep-21		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 18,001	\$ 18,061	\$ 18,061	\$ 18,061						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 40,250
		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 31,634	\$ 31,634	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 40,250
Oct-21		Saldo Descontado	\$ 31,634	\$ 11,842	\$ 11,842	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 23,204
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 23,204
Nov-21		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 31,634	\$ 31,634	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 40,250
		Saldo Descontado	\$ 29	\$ 47,766	\$ 47,766	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 40,250
Dici-21		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 40,250
		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 31,634	\$ 31,634	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 40,250
ene-21		Saldo Descontado	\$ 31,634	\$ 11,842	\$ 11,842	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 23,204
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 23,204
feb-21		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 31,634	\$ 31,634	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 40,250
		Saldo Descontado	\$ 29	\$ 47,766	\$ 47,766	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 40,250
Mar-21		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 40,250
		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 31,634	\$ 31,634	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 40,250
Abr-21		Saldo Descontado	\$ 31,634	\$ 11,842	\$ 11,842	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 23,204
		Int. Dev. a Cobrar	\$ 625	\$ 468	\$ 468	\$ 11,842	\$ 5,0	\$ 5,0	\$ 5,0						\$ 100	\$ 10,277	\$ 137				\$ 23,204
May-21		Saldo Nominal	\$ 149,072	\$ 31,634	\$ 31,634	\$ 23,188	\$ 5,706	\$ 5,706	\$ 5,706						\$ 100	\$ 18,150	\$ 137				\$ 40,250
		Saldo Descontado	\$ 29	\$ 47,766	\$ 47,7																

**Operaciones Canceladas a Informar**  
**Análisis al 30-09-2018**

(\*) Durante el mes de análisis se registró 1 cancelación anticipada en la que el valor descontado cobrado de la operación sea superior al 80% del valor original de la misma.

Nro. Socio	Nro. Servicio	Solicitante	Fecha Liquidación	CUIL	Provincia	Capital Original	Cuentas Cerdidas	Capital Cedido	Interés Cedido	Capital Pago	Cancelado
36634	84867	KERBS, DORA MARIA RAMONA	14/11/2017	27327040575	ENTRE RIOS	\$ 56.989	35	\$ 54.275	\$ 51.894	\$ 106.170	\$ 50.039 88%

  
IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400.98 - C.P.C.E.C.A.B.A

Estratificación de créditos vigentes por tipo de persona y tipo de crédito  
Análisis al 30-09-2018

Tipo Persona	Tipo de Crédito	Operaciones	Saldos de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitido	Interés devengado a cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitido + Int. Dev. a cobrar	%
HUMANA	PERSONAL	3.800	\$ 102.100.586	\$ 78.647.091	\$ 9.355.917	\$ 88.003.008	100%
<b>Total</b>		<b>3.800</b>	<b>\$ 102.100.586</b>	<b>\$ 78.647.091</b>	<b>\$ 9.355.917</b>	<b>\$ 88.003.008</b>	<b>100%</b>

  
IGNACIO M. VADEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A

**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Recursos recibidos y su aplicación</b>	
<b>Total recursos recibidos</b>	<b>19.219.096</b>
Cobranzas Septiembre 2018	8.776.818
Rendimiento FCI Cohen	(65.416)
Cta. Corriente Banco Mativa	12.086
FCI Cohen	1.367.748
Caja	350
Cobranzas Pago de Servicios n° 5	9.127.510
<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>	<b>(19.219.096)</b>
Reposición del Fondo de Gastos y Reserva	(10.600.418)
Gastos Bancarios	(2.087)
Sircreb	(44.607)
Pagos a Proveedores	(85.238)
Pagos de Impuestos	(307)
Pago de Servicios	(8.578.411)
Devolución al Fiduciante	(367.007)
Fondo de Gastos	(100.000)
Fondo de Reserva (recálculo)	(1.216.321)
Devolución Fondo de Reserva	(202.153)
Sircreb	(4.287)
Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 6	(8.618.678)
VDF A	(8.618.678)

IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo XII

Cuadro de Pagos de valores fiduciarios Teóricos vs Real

VDF A				VOF A				VOF B							
Capital		Interes		Total		Saldo Capital		Capital		Interes		Total		Saldo Capital	
15/5/2018	7.742.024	2.344.153	10.086.177	88.573.086	15/5/2018	7.836.337	2.877.873	10.714.210	88.573.086	15/6/2018	8.378.272	1.919.986	10.298.258	80.8736.749	628.033
15/6/2018	8.633.164	1.441.672	10.074.836	80.831.052	15/6/2018	8.378.272	1.919.986	10.298.258	72.358.477	16/7/2018	8.441.244	1.720.744	10.161.988	63.917.233	223.472
16/7/2018	8.625.783	1.287.694	9.913.477	63.572.115	16/7/2018	7.532.539	1.470.972	9.003.511	56.384.694	15/8/2018	7.532.539	7.151.028	1.427.382	49.233.666	1.099.566
15/8/2018	8.764.287	1.097.272	9.861.559	54.807.828	15/8/2018	7.532.539	7.151.028	1.427.382	49.233.666	17/9/2018	7.523.398	1.095.280	8.578.411	41.710.269	248.511
17/9/2018	8.569.359	1.040.598	9.609.957	46.238.469	16/10/2018	7.523.398	1.095.280	8.618.678	41.710.269	15/10/2018	744.883	9.216.707	37.766.645	-	858.048
15/10/2018	8.471.324	744.883	9.216.707	37.766.645	15/11/2018	8.961.574	29.478.662	-	-	15/11/2018	673.591	8.587.554	21.434.238	-	789.629
15/11/2018	8.287.983	673.591	8.961.574	29.478.662	17/12/2018	8.044.424	542.730	8.587.554	21.434.238	15/12/2018	357.629	8.122.038	13.659.829	-	1.031.546
17/12/2018	8.044.424	542.730	8.587.554	21.434.238	15/1/2019	7.764.409	357.629	8.122.038	13.659.829	15/2/2019	243.810	7.653.463	6.260.176	-	1.387.058
15/1/2019	7.764.409	357.629	8.122.038	13.659.829	15/3/2019	7.409.653	243.810	7.653.463	6.260.176	15/3/2019	6.260.176	100.849	6.361.025	-	-
Total	88.573.086	9.874.881	99.447.967		Total	45.862.817	10.512.238	57.375.055		Total	45.862.817	10.512.238	57.375.055		

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.R)  
 Matrícula: 400-38 - C.P.C.E.C.A.B.A.

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo XII

VDF C			
CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CANTADA
17/6/2019	-	2.179.840	24.527.932
15/7/2019	-	4.476.308	24.527.932
15/8/2019	-	4.074.053	24.527.932
16/9/2019	2.681.390	1.133.327	3.814.717
15/10/2019	2.821.296	572.198	3.394.094
15/11/2019	2.611.881	533.228	3.145.109
16/12/2019	2.421.473	460.624	2.881.497
15/1/2020	2.010.458	379.506	2.399.964
17/2/2020	1.963.514	357.473	2.320.987
16/3/2020	1.945.848	253.804	2.199.452
15/4/2020	1.726.882	218.941	1.905.823
15/5/2020	1.668.235	172.102	1.840.337
15/6/2020	1.560.670	131.083	1.651.753
15/7/2020	1.260.314	84.524	1.344.838
17/8/2020	1.195.068	55.374	1.230.442
15/9/2020	660.903	17.328	678.231
<b>Total</b>	<b>24.527.932</b>	<b>15.100.114</b>	<b>39.628.046</b>

VDF C			
CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
Real			
Teórico			
Diferencia Real / Teórico			
Diferencia Real / Teórico Acumulada			

VDF C			
CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
Real			
Teórico			
Diferencia Real / Teórico			
Diferencia Real / Teórico Acumulada			

IGNACIO M. VALDÉZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A