

**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 Noviembre  
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 fideicomitado. 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 Noviembre de 2018 y el 30 de Noviembre 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 fideicomitados 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 Noviembre de 2018 y el 30 de Noviembre 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:
  - Coteje 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 fideicomitado e interés cobrado y al valor fideicomitado e interés bonificado en forma total, por provincia; y
  - Determiné el interés devengado en el mes; el valor fideicomitado (o descontado), interés y valor nominal a cobrar al 30 de Noviembre 2018 en forma total, por tipo de persona y tipo de crédito; y el interés devengado, el valor fideicomitado e interés a cobrar al 30 de Noviembre 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 Noviembre 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**

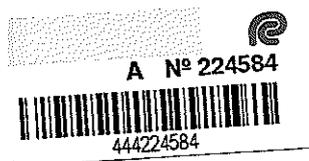
En razón del encargo solicitado sobre la información detallada en el apartado IV, con el alcance mencionado en el mismo punto, de la aplicación de los procedimientos detallados, y de acuerdo a lo expresado en el punto anterior, surge el siguiente hallazgo: los Anexos adjuntos (I a XII), detallan las 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 Noviembre al 30 de Noviembre de 2018 según se verifica en el Anexo II, alcanzó el 92% 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, 1 de diciembre 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 17/12/2018 01 Q.T. 57 Legalización: N° 224584  
 LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL  
 por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha  
 01/12/2018 referida a VARIOS de fecha perteneciente  
 a COHEN SA 30-55854331-7 para ser presentada ante  
 F.F. MUTUAL 17 DE ENERO XII VALDEZ IGNACIO MANUEL  
 actuación se corresponde con la que el Dr. CP T° 0400 F° 098 que se han efectuado los  
 24-27636560-2 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 Soc. T° F°

N° H 2764038



LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



DR. DIANA ANABEL FUENTES  
CONTADORA PUBLICA (J. F. KENNEDY)  
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES



Fideicomiso Financiero  
 MUTUAL 17 DE ENERO XII  
 Anexo I

**Cuadro Resumen FIDEICOMISO MUTUAL 17 DE ENERO XII**

Cartera Vigente	Cartera Cedida	30/4/2018	31/5/2018	30/6/2018	31/7/2018	31/8/2018	30/9/2018	31/10/2018	30/11/2018
Operaciones	4.113	4.085	4.033	3.956	3.913	3.859	3.800	3.732	3.626
Clientes	3.550	3.531	3.489	3.440	3.403	3.361	3.319	3.267	3.175
Saldo Nominal	\$ 163.815.617	152.310.145	140.797.931	130.216.106	120.450.831	111.018.607	102.100.586	93.384.102	85.023.278
Saldo Descontado	\$ 136.266.286	125.167.403	114.174.186	104.172.111	95.139.210	86.602.435	78.647.091	71.045.840	63.920.354
Variación Saldo Descontado		-8,14%	-8,78%	-8,76%	-8,67%	-8,97%	-9,19%	-9,67%	-10,03%
% Cobrado Acumulado		8,14%	16,21%	23,55%	30,18%	36,45%	42,28%	47,86%	53,09%

  
 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

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

MES: 1/11/2018 AL: 30/11/2018

	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	SUB TOTAL	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL							
Cobros del mes	\$ 5.582.273	\$ 915.162	\$ 6.497.435	\$ 12.330	\$ 6.485.105	\$ -	\$ 6.485.105
Cobros de meses anteriores	\$ 975.990	\$ 124.003	\$ 1.099.993	\$ 29.235	\$ 1.070.758	\$ -	\$ 1.070.758
Cobros anticipados	\$ 567.226	\$ 196.175	\$ 763.401	\$ 206.900	\$ 556.501	\$ -	\$ 556.501
	\$ 7.125.489	\$ 1.235.339	\$ 8.360.828	\$ 248.465	\$ 8.112.364	\$ -	\$ 8.112.364
FLUJO TEÓRICO	\$ 7.534.672	\$ 1.236.925	\$ 8.771.596				
<b>Porcentaje s/Total</b>	95%	100%					92%

El descuento expuesto está compuesto de la siguiente manera:

Descuento Cobrado	\$ 1.105.586
Descuento Bonificado	\$ 129.754
<b>Total Descuento</b>	<b>\$ 1.235.339</b>

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



Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo III

Cobranza del Mes por Provincia  
Análisis al 30-11-2018

PROVINCIA	VALOR FIDELCOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	\$ 515.780	\$ 83.401	\$ 599.181	\$ 1	\$ -	\$ 599.180
CAPITAL FEDERAL	\$ 290.982	\$ 46.152	\$ 337.133	\$ 0	\$ -	\$ 337.133
CATAMARCA	\$ 61.468	\$ 9.752	\$ 71.220	\$ 0	\$ -	\$ 71.220
CHACO	\$ 1.533	\$ 252	\$ 1.785	\$ 0	\$ -	\$ 1.785
CORDOBA	\$ 722.552	\$ 128.803	\$ 851.355	\$ 39.948	\$ -	\$ 811.407
CORRIENTES	\$ 292.527	\$ 46.798	\$ 339.326	\$ 0	\$ -	\$ 339.326
ENTRE RIOS	\$ 494.220	\$ 79.185	\$ 573.405	\$ 1.167	\$ -	\$ 572.238
JUJUY	\$ 2.946	\$ 448	\$ 3.394	\$ 0	\$ -	\$ 3.394
LA PAMPA	\$ 1.983	\$ 326	\$ 2.309	\$ 0	\$ -	\$ 2.309
LA RIOJA	\$ 12.622	\$ 2.008	\$ 14.629	\$ -	\$ -	\$ 14.629
MENDOZA	\$ 45.728	\$ 7.072	\$ 52.800	\$ 0	\$ -	\$ 52.800
MISIONES	\$ 5.886	\$ 586	\$ 6.472	\$ -	\$ -	\$ 6.472
NEUQUEN	\$ 4.082	\$ 536	\$ 4.617	\$ -	\$ -	\$ 4.617
RIO NEGRO	\$ 11.916	\$ 1.956	\$ 13.872	\$ 0	\$ -	\$ 13.872
SALTA	\$ 8.834	\$ 1.112	\$ 9.945	\$ 0	\$ -	\$ 9.945
SAN JUAN	\$ 13.769	\$ 1.904	\$ 15.673	\$ 0	\$ -	\$ 15.673
SAN LUIS	\$ 6.030	\$ 990	\$ 7.020	\$ -	\$ -	\$ 7.020
SANTA CRUZ	\$ 2.217	\$ 329	\$ 2.546	\$ -	\$ -	\$ 2.546
SANTA FE	\$ 4.620.584	\$ 822.199	\$ 5.442.783	\$ 207.349	\$ -	\$ 5.235.435
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 5.443	\$ 894	\$ 6.337	\$ -	\$ -	\$ 6.337
TUCUMAN	\$ 4.388	\$ 639	\$ 5.027	\$ -	\$ -	\$ 5.027
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.125.489</b>	<b>\$ 1.235.339</b>	<b>\$ 8.360.828</b>	<b>\$ 248.465</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8.112.364</b>



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



**Estado de Atraso por Cliente**  
Análisis al 30-11-2018

Días de Atraso	Cilientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Interés a Devengar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	%	Provisión
Entre 0 y 31 días	2.786	\$ 73.303.381	\$ 54.548.808	\$ 8.879.847	\$ 9.874.726	\$ 63.428.654	86%	\$ 634.287
Entre 32 y 90 días	81	\$ 2.949.785	\$ 2.241.643	\$ 358.476	\$ 349.666	\$ 2.600.119	4%	\$ 130.006
Entre 91 y 180 días	142	\$ 5.128.017	\$ 4.019.972	\$ 614.789	\$ 493.255	\$ 4.634.761	6%	\$ 1.619.782
Entre 181 y 365 días	166	\$ 3.642.092	\$ 3.109.979	\$ 372.453	\$ 159.710	\$ 3.482.382	5%	\$ 1.927.418
Más de 365 días							0%	\$ -
<b>Total</b>	<b>3.175</b>	<b>\$ 85.023.275</b>	<b>\$ 63.920.352</b>	<b>\$ 10.225.564</b>	<b>\$ 10.877.357</b>	<b>\$ 74.145.916</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 4.311.492</b>

**Estado de Atraso por Operación**  
Análisis al 30-11-2018

Operaciones	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Interés a Devengar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	%
Entre 0 y 31 días	\$ 3.227	\$ 54.572.746	\$ 8.883.684	\$ 9.879.439	\$ 63.456.430	86%
Entre 32 y 90 días	\$ 82	\$ 2.935.898	\$ 2.232.590	\$ 357.231	\$ 2.589.821	3%
Entre 91 y 180 días	\$ 147	\$ 5.127.295	\$ 4.019.376	\$ 614.679	\$ 4.634.055	6%
Entre 181 y 365 días	\$ 170	\$ 3.624.215	\$ 3.095.642	\$ 369.971	\$ 3.465.613	5%
Más de 365 días						0%
<b>Total</b>	<b>\$ 3.626</b>	<b>\$ 85.023.278</b>	<b>\$ 63.920.354</b>	<b>\$ 10.225.564</b>	<b>\$ 10.877.358</b>	<b>100%</b>

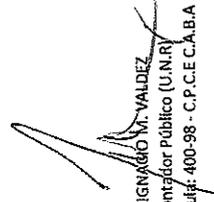
Interés Devengado del Periodo, neto de bonif. del periodo (1)	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el periodo (2)	Interés Devengado del periodo neto de bonif. del periodo y de meses ant. (1) - (2)
\$ 1.413.024	\$ 26.578	\$ 1.386.445
<b>Al 30-11-2018</b>		



Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo V

Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia  
Análisis al 30-11-2018

Provincia	Saldo Descontado	Int. Dev del Período	Int. Dev. del Período, neto de bonif. del período (1)	Interes Punitivo	Int. Dev. del Período, neto de bonif. del período + Interes Punitivo	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el período (2)	Interés Devengado a Cobrar	Interés a Devengar
BUENOS AIRES	\$ 6.130.882	\$ 129.163	\$ 130.194	\$ -	\$ 130.194	\$ 1.032	\$ 949.251	\$ 1.086.911
CAPITAL FEDERAL	\$ 4.317.742	\$ 96.582	\$ 97.160	\$ -	\$ 97.160	\$ 578	\$ 652.147	\$ 1.035.736
CATAMARCA	\$ 588.896	\$ 9.679	\$ 9.785	\$ -	\$ 9.785	\$ 106	\$ 93.574	\$ 19.496
CHACO	\$ 43.315	\$ 450	\$ 464	\$ -	\$ 464	\$ 15	\$ 5.672	\$ 1.089
CHUBUT	\$ 32.548	\$ 204	\$ 204	\$ -	\$ 204	\$ -	\$ 4.000	\$ 77
COROBA	\$ 7.177.130	\$ 176.438	\$ 157.244	\$ -	\$ 157.244	\$ 4.106	\$ 1.130.903	\$ 1.396.548
CORRIENTES	\$ 3.389.843	\$ 77.098	\$ 77.186	\$ -	\$ 77.186	\$ 88	\$ 538.857	\$ 683.062
ENTRE RIOS	\$ 5.428.613	\$ 122.023	\$ 122.307	\$ -	\$ 122.307	\$ 1.451	\$ 864.770	\$ 989.414
FORMOSA	\$ 16.442	\$ 255	\$ 255	\$ -	\$ 255	\$ -	\$ 1.290	\$ 935
JUJUY	\$ 8.184	\$ 195	\$ 231	\$ -	\$ 231	\$ 35	\$ 1.488	\$ 510
LA PAMPA	\$ 37.194	\$ 537	\$ 585	\$ -	\$ 585	\$ 48	\$ 5.521	\$ 1.150
LA RIOJA	\$ 72.285	\$ 1.015	\$ 1.015	\$ -	\$ 1.015	\$ -	\$ 10.378	\$ 1.286
MENDOZA	\$ 638.640	\$ 9.092	\$ 9.334	\$ -	\$ 9.334	\$ 242	\$ 92.279	\$ 18.628
MISIONES	\$ 112.269	\$ 1.200	\$ 1.200	\$ -	\$ 1.200	\$ -	\$ 15.995	\$ 2.276
NEUQUEN	\$ 92.232	\$ 1.600	\$ 1.600	\$ -	\$ 1.600	\$ -	\$ 13.615	\$ 4.732
RIO NEGRO	\$ 104.223	\$ 1.693	\$ 1.776	\$ -	\$ 1.776	\$ 83	\$ 16.888	\$ 2.568
SALTA	\$ 110.329	\$ 1.341	\$ 1.341	\$ -	\$ 1.341	\$ -	\$ 13.138	\$ 3.261
SAN JUAN	\$ 153.197	\$ 1.571	\$ 1.599	\$ -	\$ 1.599	\$ 28	\$ 19.703	\$ 3.002
SAN LUIS	\$ 118.415	\$ 1.460	\$ 1.460	\$ -	\$ 1.460	\$ -	\$ 15.908	\$ 9.122
SANTA CRUZ	\$ 9.116	\$ 184	\$ 184	\$ -	\$ 184	\$ -	\$ 1.650	\$ 264
SANTA FE	\$ 35.162.627	\$ 880.943	\$ 794.425	\$ -	\$ 794.425	\$ 18.767	\$ 5.752.380	\$ 5.582.342
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 147.526	\$ 3.021	\$ 3.021	\$ -	\$ 3.021	\$ -	\$ 21.207	\$ 34.262
TUCUMAN	\$ 28.689	\$ 453	\$ 453	\$ -	\$ 453	\$ -	\$ 4.950	\$ 685
<b>Total</b>	<b>\$ 63.920.339</b>	<b>\$ 1.516.199</b>	<b>\$ 1.413.024</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1.413.024</b>	<b>\$ 26.578</b>	<b>\$ 10.225.565</b>	<b>\$ 10.877.355</b>

  
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 VI

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES						ACUMULADOS						
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Imputado Anticipado	Punitivos + Compensatorios Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv - Déficit	% Cobr VN	% Cobr VN + PUN + COMP	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superv - Déficit	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
abr-18	\$ 8.765.904	\$ 1.964.999	\$ -	\$ 10.395.244	\$ 333.658	103%	103%	\$ 10.728.902	\$ 10.728.902	\$ 10.395.244	\$ 333.658	103%	103%
may-18	\$ 9.656.696	\$ 1.259.539	\$ -	\$ 10.324.967	\$ 591.268	106%	106%	\$ 21.645.138	\$ 21.645.138	\$ 20.720.211	\$ 924.926	104%	104%
jun-18	\$ 9.130.564	\$ 1.175.224	\$ -	\$ 10.196.033	\$ 109.756	101%	101%	\$ 31.950.976	\$ 31.950.976	\$ 30.916.244	\$ 1.034.682	103%	103%
jul-18	\$ 8.974.540	\$ 468.394	\$ -	\$ 10.090.659	\$ -647.724	94%	94%	\$ 41.393.860	\$ 41.393.860	\$ 41.006.903	\$ 386.958	101%	101%
ago-18	\$ 8.687.975	\$ 439.417	\$ 118	\$ 9.828.554	\$ -701.162	93%	93%	\$ 50.521.252	\$ 50.521.371	\$ 50.835.457	\$ -314.205	99%	99%
sep-18	\$ 8.276.173	\$ 500.628	\$ -	\$ 9.468.747	\$ -691.945	93%	93%	\$ 59.298.054	\$ 59.298.172	\$ 60.304.204	\$ -1.006.150	98%	98%
oct-18	\$ 8.159.043	\$ 345.333	\$ -	\$ 9.159.475	\$ -655.098	93%	93%	\$ 67.802.431	\$ 67.802.549	\$ 69.463.679	\$ -1.661.248	98%	98%
nov-18	\$ 7.555.863	\$ 556.501	\$ -	\$ 8.771.596	\$ -659.233	92%	92%	\$ 75.914.794	\$ 75.914.912	\$ 78.235.275	\$ -2.320.481	97%	97%

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











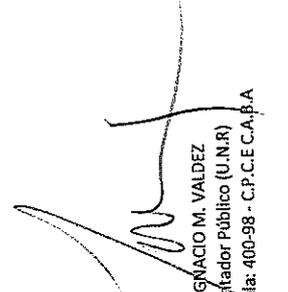




**Operaciones Canceladas a Informar**  
**Análisis al 30-11-2018**

(\*) Durante el mes de análisis se registraron 3 cancelaciones anticipadas en las que el valor descontado cobrado de la operación sea superior al 80% del valor original de las mismas.

Nro. Socio	Nro. Servicio	Solicitante	Fecha Liquidación	CUIL	Provincia	Capital Original	Cuotas Ceditas	Capital Cedido	Interés Cedido	Valor Nominal	Capital Pago	Cancelado
35627	83129	CASTANEDA, GUSTAVO DANIEL	16/09/2017	20214166047	SANTA FE	\$ 177.419	42	\$ 165.410	\$ 186.070	\$ 351.480	\$ 158.362	89%
36531	84722	SUAREZ, CRISTIAN DANIEL	30/10/2017	20343729538	CORDOBA	\$ 59.140	34	\$ 55.535	\$ 51.198	\$ 106.733	\$ 48.867	83%
36526	84725	RAMIREZ, IVAN MAXIMILIANO	30/10/2017	20387240404	SANTA FE	\$ 50.538	35	\$ 48.108	\$ 45.441	\$ 93.549	\$ 45.972	91%



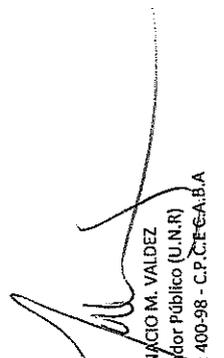
IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.R.)  
 Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A



Fideicomiso Financiero  
 MUTUAL 17 DE ENERO XII  
 Anexo IX

Estratificación de créditos vigentes por tipo de persona y tipo de crédito  
 Análisis al 30-11-2018

Tipo Persona	Tipo de Crédito	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés devengado a cobrar	Interés a Devenir	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
HUMANA	PERSONAL	3.626	\$ 85.023.278	\$ 63.970.354	\$ 10.225.564	\$ 10.877.358	\$ 74.145.919	100%
	Total	3.626	\$ 85.023.278	\$ 63.970.354	\$ 10.225.564	\$ 10.877.358	\$ 74.145.919	100%



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



**Detalle de Sustitución de Créditos correspondientes al Artículo 2.7**  
**Análisis al 30-11-2018**

FECHA SUSTITUCIÓN	SALDO NOMINAL AL INICIO	SALDO NOMINAL CRÉDITOS EXTRAÍDOS	SALDO NOMINAL CRÉDITOS INGRESADOS	COBRANZAS DEL PERÍODO	SALDO NOMINAL AL CIERRE
jul-18	\$ 130.216.106	\$ 166.074	\$ 170.705	\$ 9.769.909	\$ 120.450.831
ago-18	\$ 120.450.831	\$ 495.905	\$ 475.952	\$ 9.412.272	\$ 111.018.607

FECHA SUSTITUCIÓN	SALDO FIDEICOMITIDO AL INICIO	SALDO FIDEICOMITIDO CRÉDITOS EXTRAÍDOS	SALDO FIDEICOMITIDO CRÉDITOS INGRESADOS	COBRANZAS DEL PERÍODO	DESCUENTO	SALDO FIDEICOMITIDO AL CIERRE
jul-18	\$ 104.172.111	\$ 135.831	\$ 144.536	\$ 9.769.909	\$ 728.301	\$ 95.139.210
ago-18	\$ 95.139.210	\$ 430.253	\$ 417.340	\$ 9.412.272	\$ 888.409	\$ 86.602.435

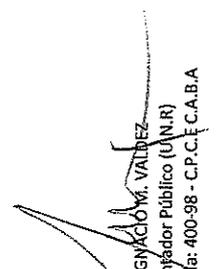
  
 IGNACIO M. VADEZ  
 Contador Público (U.N.R.)  
 Matrícula 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A



**Recursos recibidos y su aplicación**

Total recursos recibidos	17.899.993
Cobranzas Noviembre 2018	8.112.364
Rendimiento FCI Cohen	32.031
Cta. Corriente Banco Mariva	49.204
FCI Cohen	1.201.667
Caja	350
Cobranzas Pago de Servicios n° 7	8.504.377

Aplicación de los recursos recibidos	(17.899.993)
Reposición del Fondo de Gastos Y Reserva	(9.901.359)
Gastos Bancarios	(2.087)
Sicreb	(8.643)
Pagos a Proveedores	(118.174)
Pagos de Impuestos	(9.419)
Pago de Servicios	(8.431.088)
Devolución al Fiduiciante	(315.962)
Fondo de Gastos	(100.000)
Fondo de Reserva (recálculo)	(601.439)
Devolución Fondo de Reserva	(298.920)
Sicreb	(15.627)
Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 8	(7.998.634)
VDF A	(7.998.634)

  
 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

		Teórico				Real					
		VDF A				VDF A					
		CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL	Diferencia Real / Teórico	Diferencia Real / Teórico Acumulada
15/5/2018		7.742.024	2.344.153	10.086.177	88.573.086	7.836.337	2.877.873	10.714.210	88.573.086	628.033	628.033
15/6/2018		8.633.164	1.441.672	10.074.836	80.831.062	8.378.272	1.919.986	10.298.258	80.736.749	223.422	851.455
16/7/2018		8.625.783	1.287.694	9.913.477	72.197.898	8.441.244	1.720.744	10.161.988	72.358.477	248.511	1.099.966
15/8/2018		8.764.287	1.097.272	9.861.559	63.572.115	7.532.539	1.470.972	9.003.511	63.917.233	858.048	241.917
17/9/2018		8.569.359	1.040.598	9.609.957	54.807.828	7.151.028	1.427.382	8.578.411	56.384.694	- 1.031.546	789.629
15/10/2018		8.471.824	744.883	9.216.707	46.238.469	7.523.398	1.095.280	8.618.678	49.233.666	598.029	1.387.658
15/11/2018		8.287.983	673.591	8.961.574	37.766.645	7.471.180	959.908	8.431.088	41.710.269	530.486	1.918.144
17/12/2018		8.044.424	542.730	8.587.154	29.478.662	7.158.134	840.499	7.998.634	34.239.088	- 588.520	2.506.664
15/1/2019		7.764.409	357.629	8.122.038	21.434.238				27.080.954		
15/2/2019		7.409.653	243.810	7.653.463	13.689.829						
15/9/2019		6.260.176	100.849	6.361.025	6.260.176						
<b>Total</b>		<b>88.573.086</b>	<b>9.874.881</b>	<b>98.447.967</b>		<b>61.492.132</b>	<b>12.312.644</b>	<b>73.804.777</b>			

		Teórico				Real					
		VDF B				VDF B					
		CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL	Diferencia Real / Teórico	Diferencia Real / Teórico Acumulada
15/3/2019		-	773.691	773.691	12.945.297						
15/4/2019		4.158.120	2.334.245	6.492.365	12.945.297						
15/5/2019		5.690.941	166.114	5.857.055	8.787.177						
17/6/2019		3.096.236	64.385	3.160.621	3.096.236						
<b>Total</b>		<b>12.945.297</b>	<b>3.338.434</b>	<b>16.283.731</b>							

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



Fideicomiso Financiero  
**MUTUAL 17 DE ENERO XII**  
 Anexo XII

	Técnico				Real			
	VDF C				VDF C			
	CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
17/6/2019	-	2.179.840	2.179.840	24.527.932				
15/7/2019	-	4.476.908	4.476.908	24.527.932				
15/8/2019	-	4.074.053	4.074.053	24.527.932				
16/9/2019	2.681.390	1.133.327	3.814.717	21.846.542				
15/10/2019	2.821.296	572.798	3.394.094	19.025.246				
15/11/2019	2.611.881	533.228	3.145.109	16.413.365				
16/12/2019	2.421.473	460.024	2.881.497	13.991.892				
15/1/2020	2.010.458	379.506	2.389.964	11.981.434				
17/2/2020	1.963.514	357.473	2.320.987	10.017.920				
16/3/2020	1.945.848	253.604	2.199.452	8.072.072				
15/4/2020	1.726.882	218.941	1.945.823	6.345.190				
15/5/2020	1.668.235	172.102	1.840.337	4.676.955				
15/6/2020	1.560.670	131.083	1.691.753	3.116.285				
15/7/2020	1.260.314	84.524	1.344.838	1.855.971				
17/8/2020	1.195.068	55.374	1.250.442	660.903				
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>					

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

