

**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 Diciembre  
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**

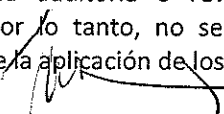
Cohen S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero MUTUAL 17 DE ENERO XII es responsable de la administración del patrimonio fideicomitado. Por su parte, Asociación Mutual del Litoral 17 de Enero, en su carácter de Fiduciante, Agente de cobro y Administrador de los Créditos, es responsable 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 Diciembre de 2018 y el 31 de Diciembre 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 Diciembre de 2018 y el 31 de Diciembre 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 31 de Diciembre 2018 en forma total, por tipo de persona y tipo de crédito; y el interés devengado, el valor fideicomitado e interés a cobrar al 31 de Diciembre 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 31 de Diciembre 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 provisionamiento 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.

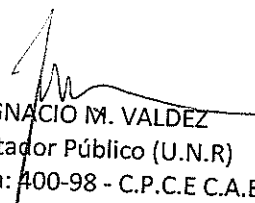
#### **V. Manifestación del Contador Público**

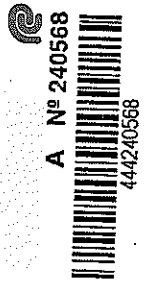
En razón del encargo solicitado sobre la información detallada en el apartado IV, con el alcance mencionado en el mismo punto, de la aplicación de los procedimientos detallados, y de acuerdo a lo expresado en el punto anterior, surge el siguiente hallazgo: los Anexos adjuntos (I a XII), detallan las aseveraciones a las que he arribado de la aplicación de los procedimientos descritos 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 Diciembre al 31 de Diciembre de 2018 según se verifica en el Anexo II, alcanzó el 100% 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, 09 de enero de 2019

  
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 14/01/2019

01 OT.

Legalización: N° 240568

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. 1) la actuación profesional de fecha 09/01/2019 referida a VARIOS de fecha perteneciente a F.F. MUTUAL 17 DE ENERO-XII 30-71586424-6 para ser presentada ante CNV y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. VALDEZ IGNACIO MANUEL OP T° 0400 P° 098 que se han efectuado los 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 2792066

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




Dra. CARINA DOMINGUEZ  
CONTADORA PÚBLICA (UAE)  
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo I

Cuadro Resumen FIDEICOMISO MUTUAL 17 DE ENERO XII

Operaciones	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	31/12/2018
Cartera Vigente			4.085	4.033	3.956	3.913	3.859	3.800	3.732	3.626	3.543
Operaciones		4.113									
Cilientes		3.550	3.531	3.489	3.440	3.403	3.363	3.319	3.267	3.175	3.104
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	76.350.013
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	56.692.133
Variación Saldo Descontado			-8,14%	-8,78%	-8,76%	-8,67%	-8,97%	-9,19%	-9,67%	-10,03%	-11,31%
% Cobrado Acumulado			8,14%	16,21%	23,55%	30,18%	36,45%	42,28%	47,86%	53,09%	58,40%

  
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: 1/12/2018 AL: 31/12/2018

TOTAL		VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	SUB.TOTAL	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL								
	Cobros del mes	\$ 4.990.878	\$ 932.119	\$ 5.922.997	\$ 10.869	\$ 5.912.129	\$ -	\$ 5.912.129
	Cobros de meses anteriores	\$ 1.028.346	\$ 148.883	\$ 1.177.229	\$ 35.511	\$ 1.141.718	\$ 118	\$ 1.141.837
	Cobros anticipados	\$ 1.208.998	\$ 364.042	\$ 1.573.040	\$ 275.033	\$ 1.298.007	\$ -	\$ 1.298.007
		\$ 7.228.223	\$ 1.445.044	\$ 8.673.267	\$ 321.413	\$ 8.351.854	\$ 118	\$ 8.351.972
FLUJO TEÓRICO								
		\$ 7.031.850	\$ 1.316.208	\$ 8.348.058				
	<b>Porcentaje s/Total</b>	103%	110%	100%				


El descuento expuesto está compuesto de la siguiente manera:

Descuento Cobrado	\$ 1.224.094
Descuento Bonificado	\$ 220.950
<b>Total Descuento</b>	<b>\$ 1.445.044</b>

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

**Cobranza del Mes por Provincia**  
Análisis al 31-12-2018

PROVINCIA	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	\$ 475.286	\$ 86.945	\$ 562.232	\$ 1	\$ 16	\$ 562.247
CAPITAL FEDERAL	\$ 271.884	\$ 49.348	\$ 321.232	\$ 0	\$ 102	\$ 321.334
CATAMARCA	\$ 84.532	\$ 15.330	\$ 99.861	\$ 2.522	\$ -	\$ 97.340
CHACO	\$ 908	\$ 170	\$ 1.077	\$ 0	\$ -	\$ 1.077
CHUBUT	\$ 2.780	\$ 456	\$ 3.236	\$ 0	\$ -	\$ 3.236
CORDOBA	\$ 769.573	\$ 162.592	\$ 932.164	\$ 77.158	\$ -	\$ 855.006
CORRIENTES	\$ 300.175	\$ 57.778	\$ 357.953	\$ 5.478	\$ -	\$ 352.474
ENTRE RIOS	\$ 438.319	\$ 80.362	\$ 518.681	\$ 976	\$ -	\$ 517.705
FORMOSA	\$ 1.658	\$ 39	\$ 1.697	\$ -	\$ -	\$ 1.697
LA PAMPA	\$ 2.606	\$ 473	\$ 3.078	\$ -	\$ -	\$ 3.078
LA RIOJA	\$ 5.708	\$ 1.068	\$ 6.776	\$ 0	\$ -	\$ 6.776
MENDOZA	\$ 45.463	\$ 7.876	\$ 53.339	\$ 0	\$ -	\$ 53.339
MISIONES	\$ 5.629	\$ 685	\$ 6.314	\$ -	\$ -	\$ 6.314
NEUQUEN	\$ 4.000	\$ 617	\$ 4.617	\$ -	\$ -	\$ 4.617
RIO NEGRO	\$ 16.076	\$ 2.717	\$ 18.793	\$ 0	\$ -	\$ 18.793
SALTA	\$ 5.907	\$ 723	\$ 6.630	\$ 0	\$ -	\$ 6.630
SAN JUAN	\$ 8.113	\$ 1.235	\$ 9.349	\$ 0	\$ -	\$ 9.349
SAN LUIS	\$ 8.843	\$ 1.570	\$ 10.414	\$ -	\$ -	\$ 10.414
SANTA CRUZ	\$ 3.602	\$ 641	\$ 4.243	\$ -	\$ -	\$ 4.243
SANTA FE	\$ 4.766.672	\$ 972.529	\$ 5.739.202	\$ 235.277	\$ -	\$ 5.503.925
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 7.816	\$ 1.406	\$ 9.222	\$ -	\$ -	\$ 9.222
TUCUMAN	\$ 2.674	\$ 484	\$ 3.157	\$ 0	\$ -	\$ 3.157
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.228.223</b>	<b>\$ 1.445.044</b>	<b>\$ 8.673.267</b>	<b>\$ 321.413</b>	<b>\$ 118</b>	<b>\$ 8.351.972</b>

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

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo IV

**Estado de Atraso por Cliente**  
Análisis al 31-12-2018

Días de Atraso	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Interés a Devengar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	%	Previsión
Entre 0 y 31 días	2.662	\$ 63.708.133	\$ 46.705.786	\$ 8.609.860	\$ 8.392.485	\$ 55.315.646	83%	\$ 553.156
Entre 32 y 90 días	109	\$ 3.999.566	\$ 2.970.843	\$ 535.791	\$ 492.932	\$ 3.506.634	5%	\$ 175.332
Entre 91 y 180 días	133	\$ 3.870.272	\$ 3.005.796	\$ 523.053	\$ 341.423	\$ 3.528.849	5%	\$ 1.274.502
Entre 181 y 365 días	200	\$ 4.772.043	\$ 4.009.709	\$ 549.478	\$ 212.856	\$ 4.559.187	7%	\$ 2.534.332
Más de 365 días							0%	
<b>Total</b>	<b>3.104</b>	<b>\$ 76.350.013</b>	<b>\$ 56.692.133</b>	<b>\$ 10.218.182</b>	<b>\$ 9.439.696</b>	<b>\$ 66.910.315</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 4.557.322</b>

**Estado de Atraso por Operación**  
Análisis al 31-12-2018

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	\$ 63.737.080	\$ 46.726.776	\$ 8.613.663	\$ 8.396.639	\$ 55.340.439	83%
Entre 32 y 90 días	\$ 3.976.634	\$ 2.954.489	\$ 532.912	\$ 489.233	\$ 3.487.400	5%
Entre 91 y 180 días	\$ 4.074.047	\$ 3.164.117	\$ 550.867	\$ 359.062	\$ 3.714.984	6%
Entre 181 y 365 días	\$ 4.562.253	\$ 3.846.752	\$ 520.740	\$ 194.762	\$ 4.367.492	7%
Más de 365 días						0%
<b>Total</b>	<b>\$ 76.350.013</b>	<b>\$ 56.692.133</b>	<b>\$ 10.218.182</b>	<b>\$ 9.439.696</b>	<b>\$ 66.910.315</b>	<b>100%</b>

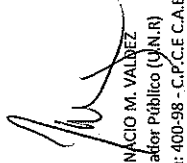
Interés Devengado del Periodo, neto de bonif. del periodo (1)	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el periodo (2)	Interés Devengado del periodo neto de bonif. del periodo y de meses ant. (1) - (2)
\$ 1.256.872	\$ 40.160	\$ 1.216.712
Al 31-12-2018		



Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo V

Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia  
Análisis al 31-12-2018

Provincia	Saldo Descontado	Int. Dev del Periodo	Int. Dev. del Periodo, neto de bonif. del periodo (1)	Interes Punitorio	Int. Dev. del Periodo, neto de bonif. del periodo + Interes Punitorio	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el periodo (2)	Interés Devengado a Cobrar	Interés a Devengar
BUENOS AIRES	\$ 5.655.596	\$ 121.256	\$ 122.373	\$ 16	\$ 122.388	\$ 1.117	\$ 983.562	\$ 965.655
CAPITAL FEDERAL	\$ 4.045.858	\$ 94.590	\$ 95.019	\$ 102	\$ 95.121	\$ 429	\$ 697.388	\$ 941.146
CATAMARCA	\$ 504.364	\$ 8.105	\$ 7.105	\$ -	\$ 7.105	\$ 481	\$ 86.350	\$ 11.391
CHACO	\$ 42.407	\$ 364	\$ 364	\$ -	\$ 364	\$ -	\$ 5.867	\$ 725
CHUBUT	\$ 29.768	\$ 75	\$ 76	\$ -	\$ 76	\$ 1	\$ 3.618	\$ -
CORDOBA	\$ 6.407.558	\$ 175.820	\$ 136.288	\$ -	\$ 136.288	\$ 5.047	\$ 1.144.132	\$ 1.220.728
CORRIENTES	\$ 3.089.668	\$ 76.635	\$ 72.799	\$ -	\$ 72.799	\$ 1.057	\$ 557.714	\$ 606.427
ENTRE RIOS	\$ 4.990.294	\$ 116.405	\$ 117.141	\$ -	\$ 117.141	\$ 1.711	\$ 900.813	\$ 873.009
FORMOSA	\$ 14.784	\$ 233	\$ 233	\$ -	\$ 233	\$ -	\$ 1.484	\$ 702
JUJUY	\$ 8.184	\$ 170	\$ 170	\$ -	\$ 170	\$ -	\$ 1.658	\$ 340
LA PAMPA	\$ 34.588	\$ 436	\$ 436	\$ -	\$ 436	\$ -	\$ 5.485	\$ 713
LA RIOJA	\$ 66.577	\$ 731	\$ 808	\$ -	\$ 808	\$ 77	\$ 10.040	\$ 555
MENDOZA	\$ 593.177	\$ 7.325	\$ 7.426	\$ -	\$ 7.426	\$ 101	\$ 91.729	\$ 11.302
MISIONES	\$ 106.640	\$ 948	\$ 948	\$ -	\$ 948	\$ -	\$ 16.257	\$ 1.328
NEUQUEN	\$ 88.232	\$ 1.407	\$ 1.407	\$ -	\$ 1.407	\$ -	\$ 14.405	\$ 3.326
RIO NEGRO	\$ 88.147	\$ 1.160	\$ 1.191	\$ -	\$ 1.191	\$ 31	\$ 15.331	\$ 1.408
SALTA	\$ 104.422	\$ 1.113	\$ 1.147	\$ -	\$ 1.147	\$ 34	\$ 13.528	\$ 2.147
SAN JUAN	\$ 145.084	\$ 1.123	\$ 1.123	\$ -	\$ 1.123	\$ -	\$ 19.590	\$ 1.879
SAN LUIS	\$ 109.572	\$ 1.123	\$ 1.123	\$ -	\$ 1.123	\$ -	\$ 15.460	\$ 8.000
SANTA CRUZ	\$ 5.514	\$ 140	\$ 140	\$ -	\$ 140	\$ -	\$ 1.150	\$ 124
SANTA FE	\$ 30.395.955	\$ 825.287	\$ 686.309	\$ -	\$ 686.309	\$ 30.042	\$ 5.605.138	\$ 4.757.055
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 139.710	\$ 2.906	\$ 2.906	\$ -	\$ 2.906	\$ -	\$ 22.707	\$ 31.356
TUCUMAN	\$ 26.016	\$ 309	\$ 340	\$ -	\$ 340	\$ 31	\$ 4.776	\$ 376
<b>Total</b>	\$ <b>56.692.116</b>	\$ <b>1.437.662</b>	\$ <b>1.256.872</b>	\$ <b>118</b>	\$ <b>1.256.990</b>	\$ <b>40.160</b>	\$ <b>10.218.182</b>	\$ <b>9.439.693</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	\$ 8.763.904	\$ 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%	\$ 31.950.926	\$ 31.950.926	\$ 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%
dic-18	\$ 7.053.847	\$ 1.298.007	\$ 118	\$ 8.348.058	\$ 3.797	100%	100%	\$ 84.266.648	\$ 84.266.885	\$ 86.583.333	\$ -2.316.684	97%	97%



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






Flujos a devengar por Provincia  
Analisis al 31-12-2018

	Buenos Aires	Capital Federal	Catamarca	Chaco	Choribut	Cordoba	Coriientes	Entre Rios	Formosa	Jujuy	La Pampa	La Rioja	Mendoza	Misiones	Neuquen	Rio Negro	Salta	San Juan	Santiago del Estero	Santa Fe	Santa Cruz	Santiago del Estero	Tucuman	Total
Int. Dev. a Cobrar						\$ 477	\$ 117													\$ 1.554				\$ 2.148
Int. a Devengar						\$ 10.427	\$ 2.566													\$ 33.864				\$ 46.956
Saldo Nominal						\$ 23.188	\$ 2.683													\$ 34.418				\$ 93.912
Saldo Descontado						\$ 12.137	\$ 2.866													\$ 19.535				\$ 31.672
Int. Dev. a Cobrar						\$ 389	\$ 91													\$ 1.201				\$ 1.660
Int. a Devengar						\$ 10.683	\$ 2.629													\$ 14.799				\$ 18.511
Saldo Nominal						\$ 23.188	\$ 3.610													\$ 25.900				\$ 30.171
Saldo Descontado						\$ 11.887	\$ 3.701													\$ 17.446				\$ 21.467
Int. Dev. a Cobrar						\$ 258														\$ 639				\$ 857
Int. a Devengar						\$ 10.427														\$ 27.061				\$ 38.004
Saldo Nominal						\$ 23.188														\$ 34.100				\$ 46.861
Saldo Descontado						\$ 11.842														\$ 27.249				\$ 35.993
Int. Dev. a Cobrar						\$ 150														\$ 1.144				\$ 1.294
Int. a Devengar						\$ 11.996														\$ 10.743				\$ 22.739
Saldo Nominal						\$ 18.001														\$ 11.287				\$ 24.033
Saldo Descontado						\$ 9.086														\$ 7.143				\$ 16.229
Int. Dev. a Cobrar						\$ 46														\$ 1.231				\$ 1.277
Int. a Devengar						\$ 5.207														\$ 11.484				\$ 12.761
Saldo Nominal						\$ 5.253														\$ 12.715				\$ 14.038
Saldo Descontado						\$ 2.664														\$ 5.728				\$ 8.301
Int. Dev. a Cobrar						\$ 0														\$ 0				\$ 0
Int. a Devengar						\$ 2.615														\$ 5.742				\$ 8.357
Saldo Nominal																				\$ 5.742				\$ 8.357
Saldo Descontado																				\$ 5.742				\$ 8.357
Int. Dev. a Cobrar																				\$ 2.831				\$ 2.831
Int. a Devengar																				\$ 0				\$ 0
Saldo Nominal																				\$ 2.831				\$ 2.831
Saldo Descontado																				\$ 2.831				\$ 2.831
Int. Dev. a Cobrar																				\$ 0				\$ 0
Int. a Devengar																				\$ 0				\$ 0
Saldo Nominal																				\$ 0				\$ 0
Saldo Descontado																				\$ 0				\$ 0
Total Saldo Nominal	\$ 7.604.813	\$ 5.884.372	\$ 602.105	\$ 48.909	\$ 31.389	\$ 8.772.418	\$ 4.253.800	\$ 6.764.117	\$ 16.970	\$ 10.182	\$ 10.205	\$ 71.173	\$ 695.018	\$ 124.715	\$ 105.852	\$ 1.048.865	\$ 130.803	\$ 165.554	\$ 395.773	\$ 40.738.145	\$ 6.744	\$ 133.012	\$ 31.168	\$ 76.909.994
Total Saldo Descontado	\$ 5.655.595	\$ 4.045.459	\$ 504.164	\$ 42.407	\$ 23.789	\$ 4.492.528	\$ 3.039.668	\$ 4.960.294	\$ 13.734	\$ 8.184	\$ 8.538	\$ 66.177	\$ 691.177	\$ 106.618	\$ 88.272	\$ 861.197	\$ 140.412	\$ 185.084	\$ 335.710	\$ 30.385.951	\$ 2.514	\$ 109.572	\$ 28.016	\$ 56.971.116
Total Int. Dev. a Cobrar	\$ 983.587	\$ 697.349	\$ 16.150	\$ 4.837	\$ 3.614	\$ 1.144.331	\$ 957.214	\$ 900.413	\$ 1.484	\$ 1.653	\$ 5.435	\$ 10.000	\$ 21.729	\$ 16.327	\$ 14.440	\$ 15.921	\$ 13.328	\$ 19.929	\$ 22.707	\$ 1.628.128	\$ 1.130	\$ 22.707	\$ 4.776	\$ 10.218.827

**Operaciones Canceladas a Informar**  
**Análisis al 31-12-2018**


(\*) 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
35658	83193	ORTIZ MONGES, LUIS MIGUEL	22/6/2017	20950996375	CORDOBA	\$ 109.677	30	\$ 95.614	\$ 69.048	\$ 164.662	\$ 89.588	82%
34819	84281	CARRERA, ANDREA SELENE	26/9/2017	273666312914	SANTA FE	\$ 96.525	30	\$ 89.171	\$ 71.318	\$ 160.488	\$ 83.862	87%

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.F.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 31-12-2018


Tipo Persona	Tipo de Crédito	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés devengado a cobrar	Interés a Devengar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
HUMANA	PERSONAL	3.543	\$ 76.350.013	\$ 56.692.133	\$ 10.218.182	\$ 9.439.696	\$ 66.910.315	100%
<b>Total</b>		<b>3.543</b>	<b>\$ 76.350.013</b>	<b>\$ 56.692.133</b>	<b>\$ 10.218.182</b>	<b>\$ 9.439.696</b>	<b>\$ 66.910.315</b>	<b>100%</b>

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

**Detalle de Sustitución de Créditos correspondientes al Artículo 2.7**  
 Análisis al 31-12-2018

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



**Recursos recibidos y su aplicación**


<b>Total recursos recibidos</b>	<b>17.388.121</b>
Cobranzas Diciembre 2018	8.351.972
Rendimiento FCI Cohen	21.530
Cta. Corriente Banco Mariva	68.208
FCI Cohen	833.698
Caja	350
Cobranzas Pago de Servicios n° 8	8.112.364
<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>	<b>(17.388.121)</b>
<b>Reposición del Fondo de Gastos y Reserva</b>	<b>(9.172.018)</b>
Gastos Bancarios	(2.172)
Sircreb	(16.201)
Pagos a Proveedores	(84.670)
Pagos de Impuestos	(21.411)
Pago de Servicios	(7.998.634)
Devolución al Fiduciante	(298.920)
Fondo de Gastos	(100.000)
Fondo de Reserva (recálculo)	(344.659)
Devolución Fondo de Reserva	(256.780)
Sircreb	(48.571)
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 9</b>	<b>(8.216.104)</b>
VDF A	(8.216.104)

Fideicomiso Financiero  
MUTUAL 17 DE ENERO XII  
Anexo XII

Cuadro de Pagos de valores fiduciarios Teóricos vs Real


						Real				
						Teórico				
						VDF A				
	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	8.633.164	1.441.672	10.074.836	80.831.062	15/6/2018	8.378.272	1.919.986	10.298.258	80.736.749	
16/7/2018	8.625.783	1.287.694	9.913.477	72.197.898	16/7/2018	8.441.244	1.720.744	10.161.988	72.358.477	
15/8/2018	8.764.287	1.097.272	9.861.559	63.572.115	15/8/2018	7.532.539	1.470.972	9.003.511	63.917.233	
17/9/2018	8.569.359	1.040.598	9.609.957	54.807.828	17/9/2018	7.151.028	1.427.382	8.578.411	56.384.694	
15/10/2018	8.471.824	744.883	9.216.707	46.238.469	16/10/2018	7.523.398	1.095.280	8.618.678	49.233.666	
15/11/2018	8.287.983	673.591	8.961.574	37.766.645	15/11/2018	7.471.180	959.908	8.431.088	41.710.269	
17/12/2018	8.044.424	542.730	8.587.154	29.478.662	17/12/2018	7.458.134	840.499	7.998.634	34.239.088	
15/1/2019	7.764.409	357.629	8.122.038	21.434.238	15/1/2019	7.613.645	602.458	8.216.104	27.080.954	
15/2/2019	7.409.653	243.810	7.653.463	13.668.829					19.467.308	
15/3/2019	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>Total</b>	<b>69.105.778</b>	<b>12.915.103</b>	<b>82.020.880</b>	-	
						VDF B				
	CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL		CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL	
15/3/2019	-	773.691	773.691	12.945.297	15/3/2019					
15/4/2019	4.158.120	2.334.245	6.492.365	12.945.297	15/4/2019					
15/5/2019	5.690.941	166.114	5.857.055	8.787.177	15/5/2019					
17/6/2019	3.096.236	64.385	3.160.621	3.096.236	17/6/2019					
<b>Total</b>	<b>12.945.297</b>	<b>3.338.434</b>	<b>16.283.731</b>	-	<b>Total</b>					

Diferencia Real / Teórico	Diferencia Real / Teórico Acumulada
628.033	628.033
223.422	851.455
248.511	1.099.966
- 858.048	241.917
- 1.031.546	789.629
- 598.029	1.387.658
- 530.486	1.918.144
- 588.520	2.506.664
94.066	2.412.599

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

Fideicomiso Financiero  
 MUTUAL 17 DE ENERO XII  
 Anexo XII

	Teórico				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.I.R)  
 Matricula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A