

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 Febrero 2019

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 Febrero de 2019 y el 28 de Febrero de 2019 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 Febrero de 2019 y el 28 de Febrero de 2019 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 28 de Febrero 2019 en forma total, por tipo de persona y tipo de crédito; y el interés devengado, el valor fideicomitado e interés a cobrar al 28 de Febrero de 2019 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 28 de Febrero de 2019 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.

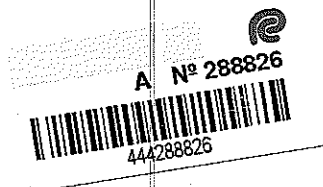
V. Manifestación del Contador Público

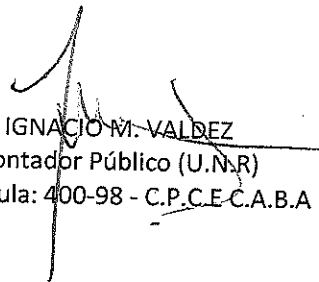
En razón del encargo solicitado sobre la información detallada en el apartado IV, con el alcance mencionado en el mismo punto, de la aplicación de los procedimientos detallados, y de acuerdo a lo expresado en el punto anterior, surge el siguiente hallazgo: los Anexos adjuntos (I a XII), detallan las 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 el Valor Nominal Cobrado informado por el período del 1 de Febrero al 28 de Febrero de 2019 según se verifica en el Anexo II, alcanzó el 95% 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, 11 de marzo 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



Nº H 2893469
6956682 H N

Buenos Aires 20/03/2019

01 0 T. 41 Legalización: Nº 288826

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 11/03/2019 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 CP Tº 0400 Fº 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. Fº

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN APOYO DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.



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



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	31/12/2018	31/1/2019	28/2/2019
Operaciones		4.113	4.085	4.033	3.956	3.913	3.859	3.800	3.732	3.626	3.543	3.442	3.292
Cilientes		3.550	3.531	3.489	3.440	3.403	3.361	3.319	3.267	3.175	3.104	3.014	2.883
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	68.033.843	61.100.755
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	48.898.667	44.357.062
Variación Saldo Descontado			-8,14%	-8,78%	-8,76%	-8,67%	-8,97%	-9,19%	-9,67%	-10,03%	-11,31%	-11,98%	-11,11%
% Cobrado Acumulado			8,14%	16,21%	23,55%	30,18%	36,45%	42,28%	47,86%	53,09%	58,40%	63,38%	67,45%

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: 1/2/2019 AL: 28/2/2019

	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	SUB-TOTAL	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
TOTAL							
FLUJO REAL							
Cobros del mes	\$ 3,971.572	\$ 916.716	\$ 4,888.288	\$ 5.003	\$ 4,883.285	\$ -	\$ 4,883.285
Cobros de meses anteriores	\$ 778.406	\$ 146.771	\$ 925.177	\$ 11.800	\$ 913.376	\$ -	\$ 913.376
Cobros anticipados	\$ 942.685	\$ 294.028	\$ 1,236.713	\$ 141.952	\$ 1,094.761	\$ -	\$ 1,094.761
	\$ 5,692.663	\$ 1,357.515	\$ 7,050.178	\$ 158.755	\$ 6,891.423	\$ -	\$ 6,891.423
FLUJO TEÓRICO							
	\$ 5,901.864	\$ 1,385.402	\$ 7,287.266				
Porcentaje s/ Total			96%				95%


El descuento expuesto está compuesto de la siguiente manera:

Descuento Cobrado	\$ 1,236.700
Descuento Bonificado	\$ 120.815
Total Descuento	\$ 1,357.515


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

Cobranza del Mes por Provincia
Análisis al 28-02-2019

PROVINCIA	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	\$ 446.028	\$ 101.976	\$ 548.004	\$ 2	\$ -	\$ 548.002
CAPITAL FEDERAL	\$ 263.693	\$ 61.153	\$ 324.847	\$ 0	\$ -	\$ 324.847
CATAMARCA	\$ 54.275	\$ 11.551	\$ 65.826	\$ 0	\$ -	\$ 65.826
CORDOBA	\$ 461.224	\$ 104.246	\$ 565.471	\$ 1.302	\$ -	\$ 564.168
CORRIENTES	\$ 271.924	\$ 62.339	\$ 334.263	\$ 330	\$ -	\$ 333.933
ENTRE RIOS	\$ 418.697	\$ 106.620	\$ 525.317	\$ 27.692	\$ -	\$ 497.625
JUJUY	\$ 1.429	\$ 268	\$ 1.697	\$ -	\$ -	\$ 1.697
LA PAMPA	\$ 1.247	\$ 293	\$ 1.539	\$ 0	\$ -	\$ 1.539
LA RIOJA	\$ 5.019	\$ 1.145	\$ 6.164	\$ 0	\$ -	\$ 6.164
MENDOZA	\$ 29.483	\$ 6.816	\$ 36.300	\$ 0	\$ -	\$ 36.300
RIO NEGRO	\$ 7.600	\$ 1.734	\$ 9.334	\$ -	\$ -	\$ 9.334
SALTA	\$ 2.834	\$ 560	\$ 3.394	\$ -	\$ -	\$ 3.394
SAN JUAN	\$ 7.905	\$ 1.119	\$ 9.025	\$ 0	\$ -	\$ 9.025
SANTA CRUZ	\$ 2.038	\$ 507	\$ 2.546	\$ 0	\$ -	\$ 2.546
SANTA FE	\$ 3.712.263	\$ 895.543	\$ 4.607.806	\$ 129.428	\$ -	\$ 4.478.378
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 5.132	\$ 1.205	\$ 6.337	\$ -	\$ -	\$ 6.337
TUCUMAN	\$ 1.870	\$ 439	\$ 2.309	\$ -	\$ -	\$ 2.309
TOTAL	\$ 5.692.663	\$ 1.357.515	\$ 7.050.178	\$ 158.755	\$ -	\$ 6.891.423


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

Estado de Atraso por Cliente
Análisis al 28-02-2019

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	2.401	\$ 49.666.150	\$ 35.420.077	\$ 7.813.209	\$ 6.432.860	\$ 43.233.286	80%	\$ 432.333
Entre 32 y 90 días	155	\$ 4.173.083	\$ 3.064.228	\$ 681.305	\$ 427.051	\$ 3.746.032	7%	\$ 187.302
Entre 91 y 180 días	84	\$ 2.311.934	\$ 1.752.224	\$ 370.720	\$ 188.990	\$ 2.122.944	4%	\$ 808.776
Entre 181 y 365 días	243	\$ 4.949.588	\$ 4.120.534	\$ 656.897	\$ 172.157	\$ 4.777.431	9%	\$ 2.717.164
Más de 365 días							0%	
Total	2.883	\$ 61.100.755	\$ 44.357.062	\$ 9.522.631	\$ 7.221.058	\$ 53.879.694	100%	\$ 4.145.575

Estado de Atraso por Operación
Análisis al 28-02-2019

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	\$ 49.737.866	\$ 35.472.500	\$ 7.825.583	\$ 6.439.780	\$ 43.298.082	80%
Entre 32 y 90 días	\$ 4.111.367	\$ 3.019.461	\$ 671.318	\$ 420.589	\$ 3.690.779	7%
Entre 91 y 180 días	\$ 2.311.375	\$ 1.751.770	\$ 370.616	\$ 188.989	\$ 2.122.386	4%
Entre 181 y 365 días	\$ 4.940.147	\$ 4.113.332	\$ 655.115	\$ 171.699	\$ 4.768.447	9%
Más de 365 días						0%
Total	\$ 61.100.755	\$ 44.357.062	\$ 9.522.631	\$ 7.221.058	\$ 53.879.694	100%

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 y de meses ant. (1) - (2)
\$ 904.827	\$ 33.279	\$ 871.548
Al 28-02-2019		

Fideicomiso Financiero
MUTUAL 17 DE ENERO XII
Anexo V

Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia
Análisis al 28-02-2019


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	\$ 4.697.627	\$ 88.635	\$ 90.146	\$ -	\$ 90.146	\$ 1.513	\$ 976.061	\$ 767.561
CAPITAL FEDERAL	\$ 3.521.341	\$ 76.631	\$ 76.804	\$ -	\$ 76.804	\$ 173	\$ 749.259	\$ 774.809
CATAMARCA	\$ 363.140	\$ 3.170	\$ 3.360	\$ -	\$ 3.360	\$ 189	\$ 66.791	\$ 2.938
CHACO	\$ 39.890	\$ 202	\$ 202	\$ -	\$ 202	\$ -	\$ 5.984	\$ 229
CHUBUT	\$ 27.042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.110	\$ -0
CORDOBA	\$ 5.373.258	\$ 113.364	\$ 113.358	\$ -	\$ 113.358	\$ 1.296	\$ 1.173.522	\$ 972.381
CORRIENTES	\$ 2.626.019	\$ 58.370	\$ 58.465	\$ -	\$ 58.465	\$ 425	\$ 570.860	\$ 488.958
ENTRE RIOS	\$ 4.175.907	\$ 100.954	\$ 84.419	\$ -	\$ 84.419	\$ 2.447	\$ 903.083	\$ 680.946
FORMOSA	\$ 11.578	\$ 154	\$ 154	\$ -	\$ 154	\$ -	\$ 1.652	\$ 346
JUJUY	\$ 6.755	\$ 95	\$ 95	\$ -	\$ 95	\$ -	\$ 1.623	\$ 107
LA PAMPA	\$ 23.678	\$ 172	\$ 204	\$ -	\$ 204	\$ 32	\$ 3.801	\$ 225
LA RIOJA	\$ 54.533	\$ 113	\$ 138	\$ -	\$ 138	\$ 26	\$ 7.967	\$ 36
MENDOZA	\$ 481.387	\$ 3.004	\$ 3.161	\$ -	\$ 3.161	\$ 157	\$ 77.767	\$ 3.031
MISIONES	\$ 97.092	\$ 372	\$ 372	\$ -	\$ 372	\$ -	\$ 15.897	\$ 305
NEUQUEN	\$ 81.528	\$ 810	\$ 810	\$ -	\$ 810	\$ -	\$ 15.377	\$ 1.362
RIO NEGRO	\$ 59.969	\$ 381	\$ 381	\$ -	\$ 381	\$ -	\$ 10.607	\$ 322
SALTA	\$ 92.187	\$ 558	\$ 558	\$ -	\$ 558	\$ -	\$ 13.002	\$ 722
SAN JUAN	\$ 123.721	\$ 477	\$ 477	\$ -	\$ 477	\$ -	\$ 17.334	\$ 670
SAN LUIS	\$ 75.407	\$ 81	\$ 81	\$ -	\$ 81	\$ -	\$ 9.622	\$ 38
SANTA CRUZ	\$ -0	\$ 34	\$ 51	\$ -	\$ 51	\$ 18	\$ -	\$ -0
SANTA FE	\$ 22.286.197	\$ 542.403	\$ 469.209	\$ -	\$ 469.209	\$ 27.003	\$ 4.872.087	\$ 3.499.588
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 120.605	\$ 2.278	\$ 2.278	\$ -	\$ 2.278	\$ -	\$ 23.717	\$ 26.391
TUCUMAN	\$ 18.180	\$ 106	\$ 106	\$ -	\$ 106	\$ -	\$ 3.507	\$ 88
Total	\$ 44.357.041	\$ 992.363	\$ 904.827	\$ -	\$ 904.827	\$ 33.279	\$ 9.522.632	\$ 7.221.053

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	\$ 1.175.724	\$ -	\$ 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%
ene-19	\$ 6.878.229	\$ 1.101.146	\$ 1.313	\$ 7.822.388	\$ 156.987	102%	102%	\$ 92.246.023	\$ 92.247.573	\$ 94.405.721	\$ -2.159.698	98%	98%
feb-19	\$ 5.796.661	\$ 1.094.761	\$ -	\$ 7.287.266	\$ -395.843	95%	95%	\$ 99.137.446	\$ 99.138.995	\$ 101.692.987	\$ -2.555.541	97%	97%


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

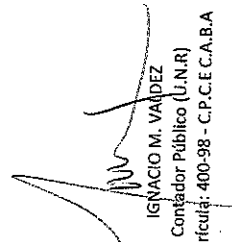
Flujos a devengar por Provincia
Anulados al 28-02-2019

	BUENOS AIRES	CAPITAL GENERAL	CATAMARCA	CHACO	CHUBUT	CORDOBA	CORDOBA	COMRIENTES	ENTRE RIOS	FORMOSA	JUJUY	LA PAMPA	LA RIOJA	MENDOZA	MISIONES	NEUQUEN	RIO NEGRO	SALTA	SAN JUAN	SAN LUIS	SANTA CRUZ	SANTA FE	SANTAGO DEL ESTERO	TUCUMAN	TOTAL
Jan-21																									\$ 4.488
																									\$ 46.617
																									\$ 104.419
																									\$ 54.658
																									\$ 3.953
																									\$ 45.810
																									\$ 80.535
																									\$ 44.684
																									\$ 2.625
																									\$ 28.772
																									\$ 33.341
																									\$ 57.346
																									\$ 39.646
																									\$ 1.872
																									\$ 26.828
																									\$ 22.249
																									\$ 11.363
																									\$ 612
																									\$ 1.350
																									\$ 20.888
																									\$ 40.249
																									\$ 22.249
																									\$ 11.231
																									\$ 20.317
																									\$ 911
																									\$ 19.023
																									\$ 167.04
																									\$ 8.331
																									\$ 295
																									\$ 8.077
																									\$ 5.553
																									\$ 5.742
																									\$ 2.4831
																									\$ 74
																									\$ 2.836
																									\$ 105.912
																									\$ 85.057
																									\$ 170.711
																									\$ 21.775
																									\$ 120.605
																									\$ 46.357.041
																									\$ 0
																									\$ 0
																									\$ 4.872.087
																									\$ 3.507
																									\$ 9.572.632

Fideicomiso Financiero
MUTUAL 17 DE ENERO XII
Anexo VIII

Operaciones Canceladas a Informar
Análisis al 28-02-2019

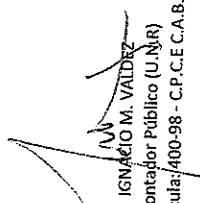
(*) Durante el mes de análisis no se registraron cancelaciones anticipadas en las que el valor descontado cobrado de la operación sea superior al 80% del valor original de las mismas.


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 28-02-2019

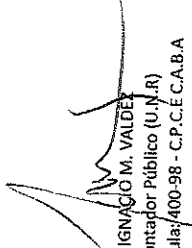
Tipo Persona	Tipo de Crédito	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés devengado a cobrar	Interés a Devengar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
HUMANA	PERSONAL	3.292	\$ 61.100.755	\$ 44.357.062	\$ 9.522.631	\$ 7.221.058	\$ 53.879.694	100%
	Total	3.292	\$ 61.100.755	\$ 44.357.062	\$ 9.522.631	\$ 7.221.058	\$ 53.879.694	100%


 IGNACIO M. VALDEZ
 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 28-02-2019

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
feb-19	\$ 68.033.843	\$ 866.604	\$ 983.690	\$ 7.050.178	\$ 61.100.755

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
feb-19	\$ 49.898.667	\$ 681.639	\$ 832.695	\$ 7.050.178	\$ 1.357.515	\$ 44.357.062


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

Recursos recibidos y su aplicación

Total recursos recibidos	15.212.928
Cobranzas Febrero 2019	6.891.423
Rendimiento FCI Cohen	5.179
Cta. Corriente Banco Mariva	24.153
FCI Cohen	311.135
Caja	350
Cobranzas Pago de Servicios n°10	7.980.688
Aplicación de los recursos recibidos	(15.212.928)
Reposición del Fondo de Gastos y Reserva	(8.522.100)
Gastos Bancarios	(6.897)
Sicreab	(159.834)
Pagos a Proveedores	(68.892)
Pagos de Impuestos	(21.530)
Pago de Servicios	(7.716.929)
Devolución al Fiduciante	(243.810)
Fondo de Gastos	(100.000)
Fondo de Reserva (recálculo)	(100.000)
Devolución Fondo de Reserva	(849)
Sicreab	(103.359)
Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 11	(6.690.828)
VDF A	(6.690.828)

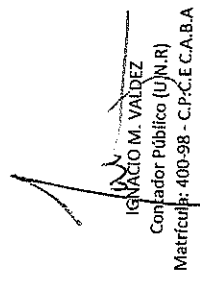
Fideicomiso Financiero
MUTUAL 17 DE ENERO XII
Anexo XII

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
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
15/6/2018	8.633.164	1.441.672	10.074.836	80.831.052	8.378.272	1.919.986	10.298.258	80.736.749
16/7/2018	8.625.783	1.287.694	9.913.477	63.577.115	8.441.244	1.720.744	10.161.988	72.358.477
15/8/2018	8.764.287	1.097.272	9.861.559	54.807.828	7.532.539	1.470.972	9.003.511	63.917.233
17/9/2018	8.569.359	1.040.598	9.609.957	46.238.469	7.151.028	1.427.382	8.578.411	56.384.694
15/10/2018	8.471.824	744.883	9.216.707	37.766.645	7.523.398	1.095.280	8.618.678	49.233.666
15/11/2018	8.287.983	673.591	8.961.574	29.478.662	7.471.180	959.908	8.431.088	41.710.269
17/12/2018	8.044.424	542.730	8.587.154	21.434.238	7.158.134	840.499	7.998.634	34.239.088
15/1/2019	7.764.409	357.629	8.122.038	13.669.829	7.613.645	602.458	8.216.104	27.080.954
15/2/2019	7.409.653	243.810	7.653.463	6.260.176	7.253.981	462.949	7.716.929	19.467.308
15/3/2019	6.260.176	100.849	6.361.025	-	6.428.492	262.336	6.690.828	12.213.328
Total	88.573.086	9.874.881	98.447.967	-	82.788.250	13.640.387	96.428.637	5.784.836

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

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
63.466	2.349.132
329.803	2.019.330



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

	Técnico			
	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	-
Total	24.527.932	15.100.114	39.628.046	

	Real			
	CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
Total				

	Diferencia Real / Técnico	Diferencia Real / Técnico Acumulada
Total		


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