

**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 AMARGOT II 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 AMARGOT II

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

CUIT: 30-71551984-0

---

**I. Objeto de Encargo**

En mi carácter de contador público independiente, y en particular como Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero “AMARGOT II”, 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 AMARGOT II**

Cohen S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero AMARGOT II es responsable de la administración del patrimonio fideicomitido. Por su parte, Amargot Créditos y Servicios S.A, 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 AMARGOT II, 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.

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

IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R) 1  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E C.A.B.A

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 AMARGOT II 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 AMARGOT II, 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, Fecha de cobro, 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 AMARGOT II.
- 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 AMARGOT II.

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 AMARGOT II. 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 AMARGOT II 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 fideicomitido e interés cobrado y al valor fideicomitido e interés bonificado en forma total, por provincia y por día de pago; y
  - Determiné el interés devengado en el mes; el valor fideicomitido (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 fideicomitido e interés a cobrar al 31 de Diciembre de 2018 por provincia.
- 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. Asimismo, para los créditos con

vencimiento hasta el mes de Diciembre de 2018, determiné la cobranza según momento de cobro.

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.

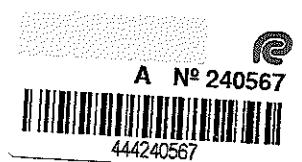
Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.

#### 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 Diciembre al 31 de Diciembre de 2018 según se verifica en el Anexo II, alcanzó el 85% 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 AMARGOT II, 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.

The signature of Ignacio M. Valdez is written in cursive ink above his name and professional details.



**Cuadro Resumen FIDEICOMISO AMARGOT II**

Cartera Vigente	Cartera Cédida	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017	31/1/2018	28/2/2018	31/3/2018	30/4/2018	31/5/2018	30/6/2018	31/7/2018	31/8/2018	30/9/2018
Operaciones	1.340	1.325	1.322	1.314	1.308	1.299	1.273	1.258	1.225	1.198	1.174	1.142	1.105
Clientes	1.208	1.198	1.195	1.189	1.185	1.179	1.155	1.145	1.119	1.098	1.075	1.048	1.015
Saldo Nominal	\$ 46.429.777	44.431.435	42.548.635	40.377.160	38.460.778	36.679.248	34.620.348	32.469.179	30.455.430	28.563.148	26.475.954	24.690.037	22.967.205
Saldo Descontado	\$ 37.811.504	35.862.352	34.038.334	31.978.742	30.185.491	28.557.420	26.720.463	24.870.967	23.080.570	21.442.204	19.715.883	18.239.019	16.829.777
Variación Saldo Descontado	-5.15%	-5.09%	-6.03%	-5.61%	-5.39%	-5.39%	-6.43%	-6.92%	-7.20%	-7.10%	-8.05%	-7.49%	-7.73%
% Cobrado Acumulado	5,15%	9,98%	15,43%	20,11%	24,47%	29,33%	34,22%	38,96%	43,29%	47,86%	51,76%	55,49%	
<hr/>													
Cartera Vigente	Cartera Cédida	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018	31/1/2018	31/2/2018	31/3/2018	30/4/2018	31/5/2018	30/6/2018	31/7/2018	31/8/2018	30/9/2018
Operaciones	1.340	1.059	1.020	960	943	889							
Clientes	1.208	974	943	889									
Saldo Nominal	\$ 46.429.777	21.357.751	19.900.232	18.387.582									
Saldo Descontado	\$ 37.811.504	15.527.510	14.373.457	13.191.396									
Variación Saldo Descontado		-7,74%	-7,43%	-8,22%									
% Cobrado Acumulado		58,93%	61,99%	65,11%									

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

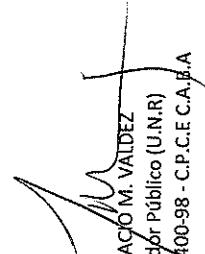
**Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)**

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

TOTAL	FLUJO REAL	FLUJO TEÓRICO
	Cobros del mes	\$ 1.378.856
	Cobros de meses anteriores	\$ 393.042
	Cobros anticipados	\$ 1.771.898
	Porcentaje s/Total	
	86%	84%
		85%

El descuento expuesto está compuesto de la siguiente manera:

Descuento Cobrado	\$ 324.604
Descuento Bonificado	\$ 5.984
Total Descuento	\$ 330.588



IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: A00-98 - C.P.C.E.C.A.B.A

Fideicomiso Financiero  
FIDEICOMISO AMARGOT II  
Anexo III

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

PROVINCIA	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	\$ 535.039	\$ 150.520	\$ 685.559	\$ 6.230	\$ 187	\$ 679.329
CAPITAL FEDERAL	\$ 36.817	\$ 10.580	\$ 47.397	\$ -	\$ -	\$ 47.210
CATAMARCA	\$ 3.960	\$ 1.065	\$ 5.024	\$ -	\$ -	\$ 5.024
CHACO	\$ 33.858	\$ 9.061	\$ 42.920	\$ -	\$ -	\$ 42.920
CHUBUT	\$ 122.928	\$ 36.590	\$ 159.519	\$ -	\$ -	\$ 158.147
CORDOBA	\$ 4.638	\$ 1.307	\$ 5.946	\$ -	\$ -	\$ 5.946
ENTRE RIOS	\$ 901	\$ 299	\$ 1.200	\$ -	\$ -	\$ 1.200
MENDOZA	\$ 263.525	\$ 75.212	\$ 338.737	\$ -	\$ -	\$ 338.737
MISIONES	\$ 15.093	\$ 4.295	\$ 19.388	\$ -	\$ -	\$ 19.388
NEUQUEN	\$ 41.659	\$ 9.603	\$ 51.261	\$ -	\$ -	\$ 51.261
RIO NEGRO	\$ 6.280	\$ 1.826	\$ 8.106	\$ -	\$ -	\$ 8.106
SALTA	\$ 5.264	\$ 1.432	\$ 6.696	\$ -	\$ -	\$ 6.696
SANTA FE	\$ 38.233	\$ 10.336	\$ 48.569	\$ -	\$ -	\$ 48.569
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 48.405	\$ 11.422	\$ 59.827	\$ -	\$ -	\$ 59.827
TUCUMAN	\$ 25.461	\$ 7.040	\$ 32.500	\$ -	\$ -	\$ 32.500
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.182.062</b>	<b>\$ 330.558</b>	<b>\$ 1.512.650</b>	<b>\$ 7.788</b>	<b>\$ 1.504.862</b>	



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

**Cobranza por Día de Pago**  
Análisis al 31-12-2018

DIÁ DE PAGO	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	SUB TOTAL	PUNTOS TORIOS	TOTAL COBRANZAS	FECHA TRANSFERENCIA	PLAZO DE TRANSFERENCIA
3	\$ 5.112	\$ 1.583	\$ 6.695	\$ -	\$ 6.695	\$ -	\$ 6.695	17/12/2018	11
4	\$ 7.810	\$ 1.909	\$ 9.719	\$ -	\$ 9.719	\$ -	\$ 9.719	7/12/2018	4
4	\$ 5.776	\$ 1.584	\$ 7.360	\$ -	\$ 7.360	\$ -	\$ 7.360	14/12/2018	9
4	\$ 31.478	\$ 8.993	\$ 40.471	\$ -	\$ 40.471	\$ -	\$ 40.471	17/12/2018	10
5	\$ 12.367	\$ 1.831	\$ 14.198	\$ -	\$ 14.198	\$ -	\$ 14.198	7/12/2018	3
5	\$ 2.542	\$ 725	\$ 3.267	\$ -	\$ 3.267	\$ -	\$ 3.267	17/12/2018	9
6	\$ 1.673	\$ 398	\$ 2.071	\$ -	\$ 2.071	\$ -	\$ 2.071	7/12/2018	2
7	\$ 1.727	\$ 374	\$ 2.100	\$ -	\$ 2.100	\$ -	\$ 2.100	7/12/2018	1
7	\$ 4.170	\$ 1.144	\$ 5.314	\$ -	\$ 5.314	\$ -	\$ 5.314	14/12/2018	6
7	\$ 3.383	\$ 964	\$ 4.347	\$ -	\$ 4.347	\$ -	\$ 4.347	17/12/2018	7
10	\$ 31.250	\$ 7.169	\$ 38.419	\$ -	\$ 38.419	\$ -	\$ 38.419	14/12/2018	5
10	\$ 3.165	\$ 902	\$ 4.067	\$ -	\$ 4.067	\$ -	\$ 4.067	17/12/2018	6
11	\$ 16.373	\$ 3.673	\$ 20.045	\$ -	\$ 20.045	\$ -	\$ 20.045	14/12/2018	4
11	\$ 13.775	\$ 4.087	\$ 17.862	\$ -	\$ 17.862	\$ -	\$ 17.862	17/12/2018	5
12	\$ 349	\$ 17	\$ 366	\$ -	\$ 366	\$ -	\$ 366	14/12/2018	3
14	\$ 1.329	\$ 351	\$ 1.680	\$ -	\$ 1.680	\$ -	\$ 1.680	14/12/2018	1
17	\$ 5.878	\$ 1.354	\$ 7.231	\$ -	\$ 7.231	\$ -	\$ 7.231	17/12/2018	1
17	\$ 34.822	\$ 9.535	\$ 44.357	\$ -	\$ 44.357	\$ -	\$ 44.357	18/12/2018	2
17	\$ 88.656	\$ 26.120	\$ 114.776	\$ -	\$ 114.776	\$ -	\$ 114.776	27/12/2018	9
18	\$ 117.662	\$ 33.362	\$ 151.024	\$ -	\$ 151.024	\$ -	\$ 151.024	18/12/2018	1
18	\$ 9.412	\$ 2.709	\$ 12.121	\$ -	\$ 12.121	\$ -	\$ 12.121	21/12/2018	4
19	\$ 1.073	\$ 306	\$ 1.379	\$ -	\$ 1.379	\$ -	\$ 1.379	21/12/2018	3
20	\$ 8.050	\$ 2.822	\$ 10.872	\$ 187	\$ 10.685	\$ -	\$ 10.685	21/12/2018	2
21	\$ 109.721	\$ 32.786	\$ 142.507	\$ 6.712	\$ 135.795	\$ -	\$ 135.795	21/12/2018	5
21	\$ 44.542	\$ 11.935	\$ 56.477	\$ -	\$ 56.477	\$ -	\$ 56.477	21/12/2018	1
21	\$ 183.696	\$ 49.661	\$ 233.357	\$ -	\$ 233.357	\$ -	\$ 233.357	26/12/2018	4
21	\$ 25.013	\$ 7.094	\$ 32.107	\$ -	\$ 32.107	\$ -	\$ 32.107	27/12/2018	5
21	\$ 45.361	\$ 12.761	\$ 58.122	\$ -	\$ 58.122	\$ -	\$ 58.122	27/12/2018	5
21	\$ 3.211	\$ 1.402	\$ 4.613	\$ 889	\$ 3.724	\$ -	\$ 3.724	28/12/2018	6
21	\$ 24.017	\$ 6.591	\$ 30.608	\$ -	\$ 30.608	\$ -	\$ 30.608	4/1/2019	11
26	\$ 21.247	\$ 6.116	\$ 27.363	\$ -	\$ 27.363	\$ -	\$ 27.363	27/12/2018	2
26	\$ 116.388	\$ 33.207	\$ 149.595	\$ -	\$ 149.595	\$ -	\$ 149.595	28/12/2018	3
27	\$ 65.660	\$ 18.860	\$ 84.519	\$ -	\$ 84.519	\$ -	\$ 84.519	28/12/2018	2
27	\$ 87.080	\$ 24.460	\$ 111.540	\$ -	\$ 111.540	\$ -	\$ 111.540	28/12/2018	2
28	\$ 48.294	\$ 13.804	\$ 62.098	\$ -	\$ 62.098	\$ -	\$ 62.098	28/12/2018	1
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.182.062</b>	<b>\$ 330.583</b>	<b>\$ 1.12.650</b>	<b>\$ 7.738</b>	<b>\$ 1.504.862</b>	<b>\$</b>	<b>\$ 1.504.862</b>		

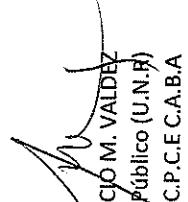
**Estado de Atraso por Cliente**  
Análisis al 31-12-2018

Días de Atraso	Ciudadanos	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	% Previsión
Entre 0 y 31 días	674	\$ 11.768.277	\$ 8.119.118	\$ 2.347.731	\$ 10.466.849	63%
Entre 32 y 90 días	49	\$ 1.141.352	\$ 802.234	\$ 230.039	\$ 1.032.273	6%
Entre 91 y 180 días	49	\$ 862.516	\$ 632.774	\$ 171.780	\$ 804.554	5%
Entre 181 y 365 días	65	\$ 2.059.142	\$ 1.586.686	\$ 372.365	\$ 1.959.051	12%
Más de 365 días	52	\$ 2.556.295	\$ 2.050.584	\$ 395.990	\$ 2.446.574	15%
<b>Total</b>	<b>889</b>	<b>\$ 18.387.582</b>	<b>\$ 13.191.396</b>	<b>\$ 3.517.905</b>	<b>\$ 16.709.301</b>	<b>100%</b>
						<b>\$ 4.098.538</b>

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

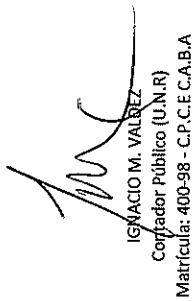
Operaciones	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	%
Entre 0 y 31 días	732	\$ 11.808.830	\$ 8.147.308	\$ 2.355.880	\$ 10.503.188
Entre 32 y 90 días	54	\$ 1.109.154	\$ 780.015	\$ 223.613	\$ 1.003.628
Entre 91 y 180 días	52	\$ 861.662	\$ 632.113	\$ 171.592	\$ 803.705
Entre 181 y 365 días	67	\$ 2.051.641	\$ 1.581.377	\$ 370.829	\$ 1.952.205
Más de 365 días	55	\$ 2.556.295	\$ 2.050.584	\$ 395.990	\$ 2.446.574
<b>Total</b>	<b>960</b>	<b>\$ 18.387.582</b>	<b>\$ 13.191.396</b>	<b>\$ 3.517.905</b>	<b>100%</b>
					<b>100%</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 y de meses ant. (1) - (2)
\$ 255.631	\$ 590	\$ 255.041

  
IGNACIO M. VALDEZ  
Contador 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 31-12-2018

Provincia	Saldo Descontado	Int. Dev del Período	Int. Dev del Período neto de bonif del periodo (1)	Int. Dev del Período neto de bonif del periodo + Interes Puntorio	Interés Devengado a Meses Ant. bonif en el periodo (2)	Interés Devengado a Cobrar
BUENOS AIRES	\$ 4.527.731	\$ 93.560	\$ 89.453	\$ 89.453	\$ 319	\$ 1.215.946
CAPITAL FEDERAL	\$ 457.126	\$ 7.193	\$ 7.052	\$ 7.052	\$ 46	\$ 106.634
CATAMARCA	\$ 50.634	\$ 1.095	\$ 1.095	\$ 1.095	\$ -	\$ 14.594
CHACO	\$ 500.738	\$ 8.548	\$ 8.548	\$ 8.548	\$ -	\$ 129.445
CHUBUT	\$ 946.373	\$ 22.792	\$ 21.645	\$ 21.645	\$ 224	\$ 261.002
CORDOBA	\$ 47.939	\$ 668	\$ 668	\$ 668	\$ -	\$ 11.005
CORRIENTES	\$ 61.835	\$ 556	\$ 556	\$ 556	\$ -	\$ 13.127
ENTRE RIOS	\$ 13.214	\$ 350	\$ 350	\$ 350	\$ -	\$ 3.823
FORMOSA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
JIJUY	\$ 181	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MENDOZA	\$ 4.595.764	\$ 93.758	\$ 93.758	\$ 93.758	\$ 24	\$ 1.254.818
MISIONES	\$ 51.748	\$ 1.100	\$ 1.100	\$ 1.100	\$ -	\$ 13.645
NEUQUEN	\$ 470.179	\$ 5.970	\$ 5.970	\$ 5.970	\$ -	\$ 106.494
RIO NEGRO	\$ 108.715	\$ 1.815	\$ 1.815	\$ 1.815	\$ -	\$ 26.335
SALTA	\$ 98.194	\$ 1.491	\$ 1.491	\$ 1.491	\$ -	\$ 25.009
SANTA FE	\$ 515.766	\$ 10.239	\$ 10.239	\$ 10.239	\$ -	\$ 142.277
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 543.389	\$ 7.365	\$ 7.365	\$ 7.365	\$ -	\$ 135.664
TUCUMAN	\$ 201.899	\$ 4.526	\$ 4.526	\$ 4.526	\$ -	\$ 58.004
<b>Total</b>	<b>\$ 13.191.396</b>	<b>\$ 261.025</b>	<b>\$ 255.651</b>	<b>\$ 255.651</b>	<b>\$ 590</b>	<b>\$ 3.517.905</b>



IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matricula: 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 Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv - Déficit	% Cobr VN + PUN+COMP	Real VN	Real VN + PUN+COMP	Valor Nominal Teórico	Superv - Déficit	% Cobr Acum VN + PUN+COMP
ago-17	\$ -	\$ 19.563	\$ -	\$ 19.563	0%	0%	\$ 19.563	\$ 19.563	\$ -	\$ 19.563	0%
sep-17	\$ -	\$ 216.587	\$ -	\$ 216.587	0%	0%	\$ 236.150	\$ 236.150	\$ -	\$ 236.150	0%
oct-17	\$ 1.510.684	\$ 220.184	\$ 2.061.315	\$ -330.447	84%	84%	\$ 1.967.018	\$ 2.061.315	\$ -	\$ -94.297	95%
nov-17	\$ 1.691.003	\$ 191.678	\$ -	\$ 2.071.021	\$ -188.340	91%	\$ 3.849.700	\$ 3.849.700	\$ 4.132.337	\$ -282.637	93%
dic-17	\$ 1.778.599	\$ 331.612	\$ -	\$ 2.078.961	\$ 31.251	102%	\$ 5.959.912	\$ 5.959.912	\$ 6.211.298	\$ -251.386	96%
ene-18	\$ 1.677.449	\$ 226.012	\$ -	\$ 2.079.067	\$ -175.606	92%	\$ 7.863.373	\$ 7.863.373	\$ 8.290.364	\$ -426.992	95%
feb-18	\$ 1.564.110	\$ 197.562	\$ -	\$ 2.080.167	\$ -318.496	85%	\$ 9.625.044	\$ 10.370.532	\$ -745.488	\$ 93%	93%
mar-18	\$ 1.617.333	\$ 363.736	\$ -	\$ 2.082.055	\$ -100.987	95%	\$ 11.606.113	\$ 11.606.113	\$ 12.452.587	\$ -846.474	93%
abr-18	\$ 1.521.205	\$ 503.471	\$ -	\$ 2.070.528	\$ -45.853	98%	\$ 13.630.788	\$ 14.523.115	\$ -892.327	\$ 94%	94%
may-18	\$ 1.834.319	\$ 192.571	\$ -	\$ 2.058.947	\$ -32.057	98%	\$ 15.657.678	\$ 15.657.678	\$ 16.582.062	\$ -924.384	94%
jun-18	\$ 1.590.523	\$ 270.250	\$ -	\$ 2.041.657	\$ -180.884	91%	\$ 17.518.450	\$ 17.518.450	\$ 18.623.719	\$ -1.105.268	94%
jul-18	\$ 1.607.428	\$ 362.847	\$ -	\$ 2.020.988	\$ -50.713	97%	\$ 19.488.725	\$ 20.644.707	\$ -1.155.982	\$ 94%	94%
ago-18	\$ 1.455.931	\$ 269.081	\$ -	\$ 1.978.612	\$ -253.599	87%	\$ 21.213.738	\$ 22.623.319	\$ -1.409.581	\$ 94%	94%
sep-18	\$ 1.444.093	\$ 225.801	\$ -	\$ 1.936.282	\$ -268.388	86%	\$ 22.883.631	\$ 24.561.600	\$ -1.677.969	\$ 93%	93%
oct-18	\$ 1.393.129	\$ 198.197	\$ -	\$ 1.895.008	\$ -303.682	84%	\$ 24.474.957	\$ 26.456.608	\$ -1.981.651	\$ 93%	93%
nov-18	\$ 1.290.775	\$ 155.131	\$ -	\$ 1.843.286	\$ -397.380	78%	\$ 25.920.863	\$ 28.299.894	\$ -2.379.031	\$ 92%	92%
dic-18	\$ 1.314.625	\$ 190.236	\$ -	\$ 1.771.898	\$ -267.036	85%	\$ 27.425.725	\$ 30.071.791	\$ -2.646.067	\$ 91%	91%



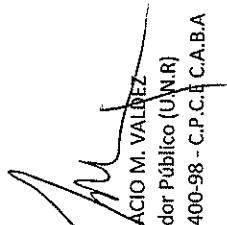
IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A





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

(\*) 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.

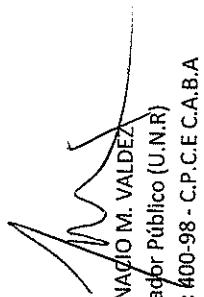


IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C. C.A.B.A

Fideicomiso Financiero  
FIDEICOMISO AMARGOT II  
Anexo X

Estratificación de créditos vigentes por tipo de persona y tipo de crédito  
Análisis al 31-12-2018

Tipo Persona	Tipo de Credito	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitido	Interés devengado a cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitido + Int. Dev. a cobrar	%
HUMANA	PERSONAL	960	\$ 18.387.582	\$ 13.191.396	\$ 3.517.905	\$ 16.709.301	100%
Total		960	\$ 18.387.582	\$ 13.191.396	\$ 3.517.905	\$ 16.709.301	100%



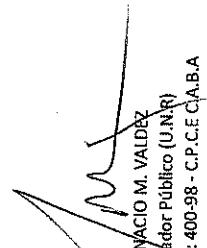
IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R)  
Matrícula: 400-98 - C.P.C.F.C.A.B.A

**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Total recursos recibidos</b>		<b>3.876.856</b>
Cobranzas Diciembre 2018		1.504.862
Rendimiento FCI Cohen		27.000
Rendimiento FCI Mariva		38.602
Cta. Corriente Banco Mariva		746.178
FCI Cohen		896.093
FCI Mariva		1.052.563
Caja		10
Diferencia Inf. Cobranzas vs. Banco 11.2018	-	388.543

<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>		<b>(3.876.856)</b>
<b>Reposición del Fondo de Gastos y Reserva</b>		<b>(2.433.705)</b>
Gastos Bancarios		(2.087)
Sircreb		(23.529)
Pagos a Proveedores		(75.103)
Pagos de Impuestos		(1.622)
Fondo de Gastos		(80.000)
Fondo de Reserva (recálculo)		(831.853)
Pago de Servicios		(1.330.428)
Devolución al Fiduciante		(57.832)
Devolución Fondo de Reserva		(4.251)
Devolución Rendimiento Fondo de Reserva		(27.000)
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 15</b>		<b>(1.443.151)</b>
VDF A		(1.103.135)
VDF A		(340.016)



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

Cuadro de Pagos de valores fiduciarios Teóricos vs Real

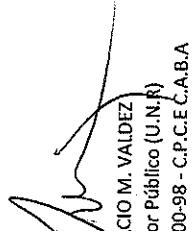
VDF A			
CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
15/11/2017	1.286.239	359.209	1.645.448
15/12/2017	1.409.141	337.772	1.746.913
15/1/2018	1.420.762	314.286	1.735.048
15/2/2018	1.482.087	290.607	1.772.694
15/3/2018	1.484.518	265.905	1.750.423
16/4/2018	1.486.076	241.164	1.727.240
15/5/2018	1.542.386	216.396	1.758.782
15/6/2018	1.603.550	190.689	1.794.239
16/7/2018	1.540.301	163.963	1.704.264
15/8/2018	1.622.646	138.292	1.760.938
17/9/2018	1.621.136	111.248	1.732.384
15/10/2018	1.589.455	84.228	1.673.683
15/11/2018	1.609.891	57.738	1.667.629
17/12/2018	1.589.284	30.906	1.630.190
15/1/2019	295.086	4.251	259.337
Total	21.552.558	2.806.654	24.359.212

VDF A			
CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
15/11/2017	20.266.319	1.645.448	21.552.558
15/12/2017	18.837.178	1.746.913	20.174.524
15/1/2018	17.456.416	1.735.048	19.628.291
15/2/2018	15.954.329	1.772.694	18.274.269
15/3/2018	14.469.811	1.750.423	16.898.506
16/4/2018	12.983.735	1.727.240	14.642.820
15/5/2018	11.441.349	1.758.782	13.060.059
15/6/2018	10.000.000	1.794.239	11.457.263
15/7/2018	9.837.799	1.704.264	10.889.231
16/8/2018	8.297.498	1.667.629	9.889.231
15/9/2018	6.674.852	1.760.938	8.356.122
15/10/2018	5.053.716	1.732.384	7.607.340
15/11/2018	3.464.261	1.673.683	6.693.543
15/12/2018	1.854.370	1.667.629	1.871.482
15/1/2019	255.086	1.630.190	1.588.110
Total	21.552.558	2.806.654	24.359.212

Diferencia Real / Teórico Acumulada			
Diferencia Real / Teórico			
-	183.469	183.469	
-	573.216	573.216	
-	46.298	46.298	
-	533.449	533.449	
-	532.850	532.850	
-	867.584	867.584	
-	334.734	334.734	
-	167.443	167.443	
-	502.177	502.177	
-	625.532	625.532	
-	60.225	60.225	
-	76.076	76.076	
-	110.544	110.544	
-	872.377	872.377	
-	144.274	144.274	
-	728.102	728.102	
-	87.368	87.368	
-	101.854	101.854	
-	538.880	538.880	
-	299.762	299.762	
-	239.118	239.118	
-	843.798	843.798	

VDF B			
CAPITAL	INTERES	TOTAL	SALDO CAPITAL
15/1/2019	-	340.016	3.024.920
Total			3.024.920

Diferencia Real / Teórico Acumulada			
Diferencia Real / Teórico			
-	944.015	944.015	
-	944.015	944.015	

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

CP				Real	
CAPITAL	RENDIMIENTO	TOTAL	SALDO CAPITAL	CP	
				CAPITAL	RENDIMIENTO
15/3/2019	295.581	-	295.581	13.234.026	
15/4/2019	1.288.479	-	1.288.479	12.938.445	
15/5/2019	1.281.214	-	1.281.214	11.649.966	
17/6/2019	1.239.149	-	1.239.149	10.368.752	
15/7/2019	1.137.276	-	1.137.276	9.129.603	
15/8/2019	1.055.918	-	1.055.918	7.992.327	
16/9/2019	906.509	-	906.509	6.936.409	
15/10/2019	681.256	-	681.256	6.029.900	
15/11/2019	714.882	-	714.882	5.348.644	
16/12/2019	676.524	-	676.524	4.633.762	
15/1/2020	634.153	-	634.153	3.957.238	
17/2/2020	588.547	-	588.547	3.323.085	
16/3/2020	543.395	-	543.395	2.734.538	
15/4/2020	498.201	-	498.201	2.191.143	
15/5/2020	453.831	-	453.831	1.692.942	
15/6/2020	425.767	-	425.767	1.239.111	
15/7/2020	383.509	-	383.509	813.344	
17/8/2020	264.539	-	264.539	429.335	
15/9/2020	165.196	3.325	168.521	165.296	
15/10/2020	-	111.302	111.302	100	
16/11/2020	100	94.314	94.414	100	
Total	13.234.026	208.941	13.442.967	Total	

		Diferencia Real / Técnico / Acumulada	


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