

**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 Agosto 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 fideicomitado. 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)  
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:

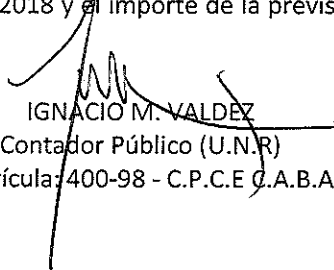
El control y cotejo de la cartera de créditos personales del Fideicomiso Financiero AMARGOT II y de los flujos de fondos por ella generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte digital:

- Detalle de las cobranzas por el período comprendido entre el 1 de Agosto de 2018 y el 31 de Agosto 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 Agosto de 2018 y el 31 de Agosto 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 fideicomitado e interés cobrado y al valor fideicomitado e interés bonificado en forma total, por provincia y por día de pago; y
  - Determiné el interés devengado en el mes; el valor fideicomitado (o descontado), interés y valor nominal a cobrar al 31 de Agosto 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 Agosto 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 Agosto de 2018 y el importe de la previsión para

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

Handwritten mark or stamp in the top right corner, possibly containing the number 100.

Small handwritten mark or symbol on the right side of the page.

Small handwritten mark or symbol on the right side of the page.



créditos de cobro dudoso a dicha fecha. Asimismo, para los créditos con vencimiento hasta el mes de Agosto 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 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.

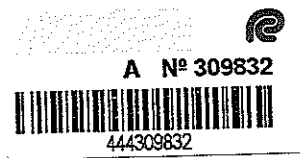
Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.

#### V. Manifestación del Contador Público

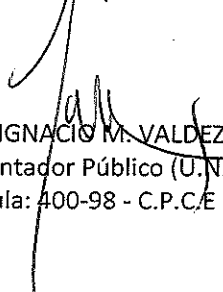
En razón del encargo solicitado sobre la información detallada en el apartado IV, con el alcance mencionado en el mismo punto, de la aplicación de los procedimientos detallados, y de acuerdo a lo expresado en el punto anterior, surge el siguiente hallazgo: los Anexos adjuntos (I a XII), detallan las aseveraciones a las que he arribado de la aplicación de los procedimientos 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 Agosto al 31 de Agosto de 2018 según se verifica en el Anexo II, alcanzó el 87% 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, 10 de septiembre de 2018

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



Buenos Aires 13/09/2018

01 0 T. 41 Legalización: N° 309832

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 10/09/2018 referida a VARIOS de fecha perteneciente a F.F. AMARGOT II 30-71551984-0 para ser presentada ante CNV y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. VALDEZ IGNACIO MANUEL 24-27636560-2 tiene registrada en la matrícula CP T° 0400 F° 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 2568543




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



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

Cuadro Resumen FIDEICOMISO AMARGOT II

Cartera Vigente	Cartera Cedida	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
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
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
Saldo Nominal	\$ 46.429.777	44.434.435	42.548.635	40.372.160	38.450.778	36.679.248	34.620.348	32.489.179	30.455.430	28.540.148	26.475.954	24.690.037
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	19.715.853	18.239.019
Variación Saldo Descontado		-5,15%	-5,09%	-6,05%	-5,61%	-5,39%	-6,43%	-6,92%	-7,20%	-7,10%	-8,05%	-7,49%
% Cobrado Acumulado		5,15%	9,98%	15,43%	20,17%	24,47%	29,33%	34,22%	38,96%	43,29%	47,86%	51,76%

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





Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)

MES: 1/8/2018 AL: 31/8/2018

VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	SUB-TOTAL	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
\$ 1.008.216	\$ 201.916	\$ 1.210.132	\$ 1.015	\$ 1.209.117	\$ -	\$ 1.209.117
\$ 222.342	\$ 34.614	\$ 256.956	\$ 10.141	\$ 246.814	\$ -	\$ 246.814
\$ 246.277	\$ 72.553	\$ 318.829	\$ 49.748	\$ 269.081	\$ -	\$ 269.081
\$ 1.476.834	\$ 309.083	\$ 1.785.917	\$ 60.904	\$ 1.725.013	\$ -	\$ 1.725.013

FLUJO REAL

Cobros del mes  
 Cobros de meses anteriores  
 Cobros anticipados


FLUJO TEÓRICO

\$ 1.647.782 \$ 330.830 \$ 1.978.612

Porcentaje s/Total	90%	93%	87%
--------------------	-----	-----	-----

El descuento expuesto está compuesto de la siguiente manera:

Descuento Cobrado \$ 276.179  
 Descuento Bonificado \$ 32.904  
 Total Descuento \$ 309.083

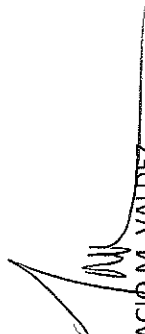
  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.R.)  
 Matriculación: 400-98 - C.P.C.E.C.A.B.A



Fideicomiso Financiero  
**FIDEICOMISO AMARGOT II**  
 Anexo III

**Cobranza del Mes por Provincia**  
 Análisis al 31-08-2018


PROVINCIA	VALOR FIDEICOMITIDO	DESCUENTO	VALOR NOMINAL	BONIFICACION	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
BUENOS AIRES	\$ 653.735	\$ 132.635	\$ 786.370	\$ 2.094	-	\$ 784.277
CAPITAL FEDERAL	\$ 48.482	\$ 8.953	\$ 57.435	\$ -	-	\$ 57.435
CATAMARCA	\$ 7.392	\$ 1.410	\$ 8.802	\$ -	-	\$ 8.802
CHACO	\$ 73.180	\$ 13.950	\$ 87.129	\$ 14.284	-	\$ 72.846
CHUBUT	\$ 137.541	\$ 28.181	\$ 165.722	\$ 1.932	-	\$ 163.790
CORDOBA	\$ 4.509	\$ 750	\$ 5.260	\$ -	-	\$ 5.260
ENTRE RIOS	\$ 952	\$ 232	\$ 1.184	\$ -	-	\$ 1.184
FORMOSA	\$ 1.836	\$ 369	\$ 2.204	\$ -	-	\$ 2.204
MENDOZA	\$ 379.999	\$ 92.009	\$ 472.009	\$ 42.596	-	\$ 429.413
MISIONES	\$ 4.572	\$ 758	\$ 5.330	\$ -	-	\$ 5.330
NEUQUEN	\$ 28.610	\$ 5.326	\$ 33.936	\$ -	-	\$ 33.936
RIO NEGRO	\$ 7.065	\$ 1.421	\$ 8.485	\$ -	-	\$ 8.485
SALTA	\$ 7.529	\$ 1.382	\$ 8.911	\$ -	-	\$ 8.911
SANTA FE	\$ 44.818	\$ 8.093	\$ 52.911	\$ -	-	\$ 52.911
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 45.241	\$ 7.631	\$ 52.873	\$ -	-	\$ 52.873
TUCUMAN	\$ 31.373	\$ 5.984	\$ 37.356	\$ -	-	\$ 37.356
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.476.834</b>	<b>\$ 309.083</b>	<b>\$ 1.785.917</b>	<b>\$ 60.904</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1.725.013</b>

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



**Cobranza por Día de Pago**  
 Análisis al 31-08-2018

DÍA DE PAGO	VALOR		DESCUENTO	VALOR		BONIFICACION	SUB TOTAL	PUNITORIOS	TOTAL
	FIDEICOMITIDO			NOMINAL	COBRANZAS				
1	\$ 13.217	\$ 2.178	\$ 15.394	\$ -	\$ 15.394	\$ -	\$ 15.394	\$ -	\$ 15.394
2	\$ 57.767	\$ 11.271	\$ 69.039	\$ -	\$ 69.039	\$ -	\$ 69.039	\$ -	\$ 69.039
3	\$ 10.329	\$ 1.837	\$ 12.166	\$ -	\$ 12.166	\$ -	\$ 12.166	\$ -	\$ 12.166
6	\$ 5.388	\$ 513	\$ 5.902	\$ -	\$ 5.902	\$ -	\$ 5.902	\$ -	\$ 5.902
7	\$ 36.500	\$ 14.507	\$ 51.007	\$ 21.322	\$ 29.685	\$ -	\$ 29.685	\$ -	\$ 29.685
8	\$ 7.528	\$ 1.426	\$ 8.954	\$ -	\$ 8.954	\$ -	\$ 8.954	\$ -	\$ 8.954
9	\$ 648	\$ 91	\$ 739	\$ -	\$ 739	\$ -	\$ 739	\$ -	\$ 739
10	\$ 42.565	\$ 13.901	\$ 56.466	\$ 15.209	\$ 41.257	\$ -	\$ 41.257	\$ -	\$ 41.257
13	\$ 163.024	\$ 35.195	\$ 198.219	\$ 4.272	\$ 193.947	\$ -	\$ 193.947	\$ -	\$ 193.947
14	\$ 24.251	\$ 4.179	\$ 28.430	\$ 12.267	\$ 16.163	\$ -	\$ 16.163	\$ -	\$ 16.163
15	\$ 4.755	\$ 820	\$ 5.575	\$ -	\$ 5.575	\$ -	\$ 5.575	\$ -	\$ 5.575
16	\$ 12.613	\$ 2.454	\$ 15.067	\$ 2.017	\$ 13.050	\$ -	\$ 13.050	\$ -	\$ 13.050
17	\$ 19.000	\$ 4.384	\$ 23.384	\$ 42	\$ 23.342	\$ -	\$ 23.342	\$ -	\$ 23.342
21	\$ 1.351	\$ 213	\$ 1.564	\$ -	\$ 1.564	\$ -	\$ 1.564	\$ -	\$ 1.564
22	\$ 224.227	\$ 44.304	\$ 268.531	\$ -	\$ 268.531	\$ -	\$ 268.531	\$ -	\$ 268.531
27	\$ 414.801	\$ 81.564	\$ 496.365	\$ 330	\$ 496.035	\$ -	\$ 496.035	\$ -	\$ 496.035
28	\$ 75.126	\$ 15.425	\$ 90.551	\$ 382	\$ 90.168	\$ -	\$ 90.168	\$ -	\$ 90.168
29	\$ 70.570	\$ 16.189	\$ 86.759	\$ 3.271	\$ 83.487	\$ -	\$ 83.487	\$ -	\$ 83.487
30	\$ 225.991	\$ 43.933	\$ 269.924	\$ -	\$ 269.924	\$ -	\$ 269.924	\$ -	\$ 269.924
31	\$ 67.183	\$ 14.698	\$ 81.881	\$ 1.792	\$ 80.089	\$ -	\$ 80.089	\$ -	\$ 80.089
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.476.834</b>	<b>\$ 309.083</b>	<b>\$ 1.785.917</b>	<b>\$ 60.904</b>	<b>\$ 1.725.013</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1.725.013</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1.725.013</b>

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



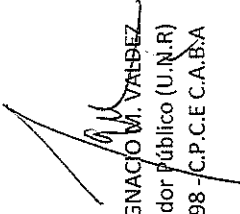
**Estado de Atraso por Cliente**  
 Análisis al 31-08-2018

Días de Atraso	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	%	Previsión
Entre 0 y 31 días	841	\$ 17.757.100	\$ 12.853.209	\$ 2.630.724	\$ 15.483.933	71%	\$ 154.839
Entre 32 y 90 días	73	\$ 1.818.100	\$ 1.338.931	\$ 271.343	\$ 1.610.273	7%	\$ 16.103
Entre 91 y 180 días	49	\$ 1.164.035	\$ 901.464	\$ 172.158	\$ 1.073.622	5%	\$ 10.736
Entre 181 y 365 días	85	\$ 3.950.803	\$ 3.145.415	\$ 513.277	\$ 3.658.692	17%	\$ 36.587
Más de 365 días							
<b>Total</b>	<b>1.048</b>	<b>\$ 24.690.037</b>	<b>\$ 18.239.019</b>	<b>\$ 3.587.502</b>	<b>\$ 21.826.521</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 218.265</b>

**Estado de Atraso por Operación**  
 Análisis al 31-08-2018

Operaciones	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Descontado + Int. Dev. a cobrar	%
Entre 0 y 31 días	\$ 17.816.955	\$ 12.896.006	\$ 2.639.467	\$ 15.535.473	71%
Entre 32 y 90 días	\$ 1.773.457	\$ 1.307.644	\$ 264.938	\$ 1.572.582	7%
Entre 91 y 180 días	\$ 1.185.664	\$ 918.849	\$ 175.422	\$ 1.094.271	5%
Entre 181 y 365 días	\$ 3.913.962	\$ 3.116.519	\$ 507.658	\$ 3.624.178	17%
<b>Total</b>	<b>\$ 24.690.037</b>	<b>\$ 18.239.019</b>	<b>\$ 3.587.486</b>	<b>\$ 21.826.504</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)
\$ 352.625	\$ 2.335	\$ 350.290
<b>Al 31-08-2018</b>		


  
 IGNACIO W. 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 31-08-2018

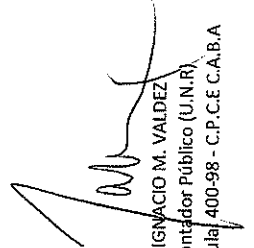
Provincia	Saldo Descontado	Int. Dev del Periodo	Int. Dev. del Periodo, neto de bonif. del período (1)	Interes Punitorio	Int. Dev. del Periodo, neto de bonif. del período + Interes Punitorio	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el período (2)	Interés Devengado a Cobrar
BUENOS AIRES	\$ 6.820.685	\$ 142.434	\$ 140.758	\$ -	\$ 140.758	\$ 174	\$ 1.348.352
CAPITAL FEDERAL	\$ 648.880	\$ 11.273	\$ 11.273	\$ -	\$ 11.273	\$ -	\$ 119.213
CATAMARCA	\$ 70.975	\$ 1.511	\$ 1.511	\$ -	\$ 1.511	\$ -	\$ 14.529
CHACO	\$ 705.959	\$ 14.105	\$ 9.692	\$ -	\$ 9.692	\$ 334	\$ 136.411
CHUBUT	\$ 1.397.085	\$ 30.348	\$ 28.806	\$ -	\$ 28.806	\$ 208	\$ 279.752
CORDOBA	\$ 85.004	\$ 1.436	\$ 1.436	\$ -	\$ 1.436	\$ -	\$ 16.057
CORRIENTES	\$ 61.835	\$ 776	\$ 776	\$ -	\$ 776	\$ -	\$ 10.604
ENTRE RIOS	\$ 16.892	\$ 405	\$ 405	\$ -	\$ 405	\$ -	\$ 3.458
FORMOSA	\$ -	\$ 30	\$ 30	\$ -	\$ 30	\$ -	\$ -
JUJUY	\$ 181	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24
MENDOZA	\$ 5.715.702	\$ 132.150	\$ 109.212	\$ -	\$ 109.212	\$ 1.619	\$ 1.136.614
MISIONES	\$ 82.127	\$ 1.471	\$ 1.471	\$ -	\$ 1.471	\$ -	\$ 16.308
NEUQUEN	\$ 647.620	\$ 10.161	\$ 10.161	\$ -	\$ 10.161	\$ -	\$ 116.120
RIO NEGRO	\$ 136.413	\$ 2.438	\$ 2.438	\$ -	\$ 2.438	\$ -	\$ 25.309
SALTA	\$ 120.008	\$ 2.109	\$ 2.109	\$ -	\$ 2.109	\$ -	\$ 23.380
SANTA FE	\$ 687.583	\$ 13.698	\$ 13.698	\$ -	\$ 13.698	\$ -	\$ 138.030
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 716.284	\$ 11.944	\$ 11.944	\$ -	\$ 11.944	\$ -	\$ 136.689
TUCUMAN	\$ 325.784	\$ 6.904	\$ 6.904	\$ -	\$ 6.904	\$ -	\$ 66.636
<b>Total</b>	<b>\$ 18.239.019</b>	<b>\$ 383.194</b>	<b>\$ 352.625</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 352.625</b>	<b>\$ 2.395</b>	<b>\$ 3.587.486</b>

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



Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES						ACUMULADOS					
	Valor Nominal Imputado	Valor Nominal Imputado Anticipado	Punitivos + Compensatorios Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv - Déficit	% Cobr VN	Real VN	Real VN + PUN + COMP	Valor Nominal Teórico	Superv - Déficit	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN + PUN + COMP
ago-17	\$ -	\$ 19.563	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ 19.563	\$ 19.563	\$ -	\$ 19.563	0%	0%
sep-17	\$ -	\$ 216.587	\$ -	\$ -	\$ 216.587	0%	\$ 236.150	\$ 236.150	\$ -	\$ 236.150	0%	0%
oct-17	\$ 1.510.684	\$ 220.184	\$ -	\$ 2.061.315	\$ -330.447	84%	\$ 1.967.018	\$ 1.967.018	\$ 2.061.315	\$ -94.297	95%	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%	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%	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%	95%
feb-18	\$ 1.564.110	\$ 197.562	\$ -	\$ 2.080.167	\$ -318.496	85%	\$ 9.625.044	\$ 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%	93%
abr-18	\$ 1.521.205	\$ 503.471	\$ -	\$ 2.070.528	\$ -45.853	98%	\$ 13.630.788	\$ 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%	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%	94%
jul-18	\$ 1.607.428	\$ 362.847	\$ -	\$ 2.020.988	\$ -50.713	97%	\$ 19.488.725	\$ 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	\$ 21.213.738	\$ 22.623.319	\$ -1.409.581	94%	94%

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



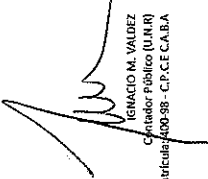




Fideicomiso Financiero  
FIDECOMISO AMARGOT II  
Anexo VIII

Flujos a devengar por Provincia  
Análisis al 31-08-2018

	BUENOS AIRES	CAPITAL FEDERAL	CATAMARCA	CHACO	CHUBUIT	CORDOBA	CORRIENTES	ENTRE RIOS	FORMOSA	JUJUY	MENDOZA	MISIONES	NEUQUEN	RIO NEGRO	SAITA	SANTIAGO DEL ESTERO	TUCUMAN	TOTAL	
sep-19	\$ 203.608	\$ 7.933	\$ 3.997	\$ 35.261	\$ 50.496			\$ 1.246			\$ 356.212		\$ 6.095	\$ 9.020	\$ 2.333	\$ 33.831	\$ 8.984	\$ 721.442	
	\$ 136.166	\$ 5.279	\$ 2.694	\$ 23.537	\$ 33.693			\$ 832			\$ 237.713		\$ 4.107	\$ 6.027	\$ 1.572	\$ 22.580	\$ 6.038	\$ 481.810	
	\$ 77.878	\$ 1.081	\$ 5.51	\$ 8.898	\$ 6.898			\$ 1.734			\$ 48.669		\$ 8.91	\$ 1.734	\$ 3.22	\$ 4.623	\$ 1.236	\$ 98.644	
oct-19	\$ 181.508	\$ 7.991	\$ 4.094	\$ 30.958	\$ 48.356			\$ 1.235			\$ 335.801		\$ 3.687	\$ 34.144	\$ 2.354	\$ 34.144	\$ 3.396	\$ 661.687	
	\$ 119.278	\$ 5.243	\$ 2.673	\$ 20.325	\$ 28.446			\$ 824			\$ 220.390		\$ 2.443	\$ 3.825	\$ 1.560	\$ 22.413	\$ 3.547	\$ 484.579	
	\$ 74.420	\$ 1.073	\$ 5.47	\$ 8.824	\$ 6.824			\$ 1.69			\$ 45.122		\$ 5.00	\$ 4.989	\$ 4.989	\$ 1.136	\$ 1.136	\$ 182.964	
nov-19	\$ 168.821	\$ 6.693	\$ 4.072	\$ 11.671	\$ 36.745			\$ 2.265			\$ 326.632		\$ 3.711	\$ 5.890	\$ 2.377	\$ 33.969	\$ 5.811	\$ 617.019	
	\$ 109.054	\$ 4.315	\$ 2.653	\$ 7.598	\$ 28.211			\$ 816			\$ 210.712		\$ 2.417	\$ 3.805	\$ 1.548	\$ 1.556	\$ 3.785	\$ 398.296	
	\$ 22.327	\$ 884	\$ 5.43	\$ 1.537	\$ 5.776			\$ 431			\$ 43.140		\$ 4.85	\$ 7.79	\$ 3.17	\$ 4.487	\$ 7.75	\$ 81.546	
dic-19	\$ 158.416	\$ 6.550	\$ 4.114	\$ 1.098	\$ 41.169			\$ 1.278			\$ 306.833		\$ 3.736	\$ 5.967	\$ 2.402	\$ 30.168	\$ 2.445	\$ 574.090	
	\$ 106.644	\$ 4.154	\$ 2.695	\$ 1.344	\$ 28.013			\$ 809			\$ 194.669		\$ 2.393	\$ 3.791	\$ 1.538	\$ 19.144	\$ 1.551	\$ 364.486	
	\$ 10.605	\$ 850	\$ 5.40	\$ 7.75	\$ 7.35			\$ 1.66			\$ 39.856		\$ 4.90	\$ 7.76	\$ 3.15	\$ 1.919	\$ 7.68	\$ 74.613	
ene-20	\$ 153.716	\$ 6.623	\$ 4.159		\$ 41.181			\$ 1.288			\$ 271.278		\$ 3.784	\$ 6.051	\$ 2.038	\$ 25.800	\$ 5.903	\$ 532.278	
	\$ 85.985	\$ 4.138	\$ 2.619		\$ 35.671			\$ 803			\$ 169.179		\$ 2.370	\$ 3.779	\$ 1.529	\$ 16.150	\$ 3.717	\$ 325.988	
	\$ 16.564	\$ 848	\$ 5.36		\$ 3.256			\$ 164			\$ 34.633		\$ 4.485	\$ 2.74	\$ 3.13	\$ 3.308	\$ 7.61	\$ 86.731	
feb-20	\$ 147.058	\$ 5.320	\$ 4.207		\$ 35.375			\$ 3.30			\$ 236.526		\$ 3.794	\$ 2.982	\$ 2.457	\$ 23.036	\$ 3.593	\$ 471.006	
	\$ 90.274	\$ 3.280	\$ 2.604		\$ 23.513			\$ 797			\$ 145.012		\$ 2.348	\$ 1.830	\$ 1.924	\$ 14.125	\$ 3.684	\$ 288.968	
	\$ 28.482	\$ 657	\$ 5.53		\$ 4.824			\$ 163			\$ 29.688		\$ 481	\$ 5.75	\$ 2.892	\$ 2.892	\$ 7.54	\$ 59.162	
mar-20	\$ 135.091	\$ 4.464			\$ 36.891			\$ 1.314			\$ 212.512		\$ 3.826		\$ 2.889	\$ 18.656	\$ 4.291	\$ 423.552	
	\$ 84.033	\$ 2.691			\$ 22.242			\$ 792			\$ 128.198		\$ 2.330		\$ 1.516	\$ 11.259	\$ 2.613	\$ 255.675	
	\$ 17.205	\$ 551			\$ 4.554			\$ 162			\$ 26.247		\$ 4.77		\$ 2.305	\$ 5.246	\$ 5.55	\$ 52.246	
abr-20	\$ 124.357	\$ 4.521			\$ 30.079			\$ 1.329			\$ 190.845		\$ 3.861			\$ 18.876	\$ 2.784	\$ 376.653	
	\$ 73.803	\$ 2.679			\$ 17.826			\$ 788			\$ 113.099		\$ 2.311			\$ 11.197	\$ 1.666	\$ 223.369	
	\$ 15.110	\$ 549			\$ 3.650			\$ 163			\$ 23.155		\$ 4.73		\$ 2.292	\$ 14.736	\$ 3.941	\$ 45.732	
may-20	\$ 109.772	\$ 1.818			\$ 30.449			\$ 1.346			\$ 184.683		\$ 3.898			\$ 14.736	\$ 1.806	\$ 349.808	
	\$ 64.037	\$ 1.060			\$ 17.746			\$ 784			\$ 107.637		\$ 2.295			\$ 8.599	\$ 1.652	\$ 203.809	
	\$ 13.111	\$ 217			\$ 3.633			\$ 161			\$ 22.037		\$ 4.70		\$ 1.760	\$ 1.760	\$ 3.38	\$ 41.727	
jun-20	\$ 83.012				\$ 28.521			\$ 1.364			\$ 174.213		\$ 3.938			\$ 9.019	\$ 2.829	\$ 302.926	
	\$ 47.010				\$ 16.356			\$ 781			\$ 99.800		\$ 2.278			\$ 5.177	\$ 1.637	\$ 173.640	
	\$ 9.748				\$ 3.349			\$ 160			\$ 20.433		\$ 4.66		\$ 1.060	\$ 1.060	\$ 3.35	\$ 35.550	
jul-20	\$ 17.076				\$ 4.401						\$ 116.386		\$ 3.981			\$ 4.579	\$ 2.854	\$ 179.227	
	\$ 16.066				\$ 2.480						\$ 65.970		\$ 2.265			\$ 2.562	\$ 1.604	\$ 101.066	
	\$ 5.439				\$ 508						\$ 13.403		\$ 4.64			\$ 5.34	\$ 3.93	\$ 20.692	
ago-20	\$ 25.111										\$ 47.647					\$ 1.923	\$ 2.680	\$ 82.088	
	\$ 14.350										\$ 26.385					\$ 1.030	\$ 1.611	\$ 45.518	
	\$ 2.877										\$ 5.402					\$ 2.09	\$ 3.30	\$ 39.232	
sep-20											\$ 22.650							\$ 22.650	
											\$ 12.328							\$ 12.328	
											\$ 2.524							\$ 2.524	
																		\$ 4.887	
oct-20																		\$ 2.616	
																		\$ 536	
Total Saldo Nominal	\$ 2.137.118	\$ 83.424	\$ 96.991	\$ 924.924	\$ 1.963.107	\$ 106.293	\$ 77.106	\$ 25.084	\$ 0	\$ 205	\$ 8.021.331	\$ 106.071	\$ 821.801	\$ 180.684	\$ 157.439	\$ 945.991	\$ 912.866	\$ 487.760	\$ 24.690.038
Total Saldo Descontado	\$ 630.685	\$ 648.880	\$ 70.975	\$ 705.959	\$ 1.397.085	\$ 85.004	\$ 61.835	\$ 16.892	\$ 0	\$ 181	\$ 5.715.702	\$ 82.127	\$ 647.620	\$ 136.413	\$ 120.008	\$ 687.583	\$ 716.284	\$ 325.784	\$ 18.239.019
Total Int. Dev. a Cobrar	\$ 1.348.352	\$ 119.219	\$ 14.529	\$ 136.411	\$ 279.752	\$ 16.057	\$ 10.604	\$ 3.458	\$ 0	\$ 24	\$ 1.136.614	\$ 16.308	\$ 116.120	\$ 25.3109	\$ 23.380	\$ 138.030	\$ 136.699	\$ 66.616	\$ 3.587.486



IGNACIO M. VALDEZ  
Contador Público (U.N.R.)  
Matriculad: 409-88 - C.P.C.E.A.B.A

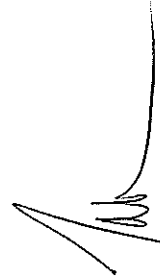




**Operaciones Canceladas a Informar**  
 Análisis al 31-08-2018

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

Ciiente	Nro. Operación	Apellido	Nombre	Fecha Liquidación	DNI	Provincia	Capital Original	Cuotas Cedidas	Capital Cedido	Interés Cedido	Valor Nominal	Capital Pago	Cancelado
3770	4614	LARGO	ROSA	22/8/2016	21650214	CHACO	\$ 17.882	18	\$ 15.225	\$ 13.205	\$ 28.430	\$ 15.225	85%
1362	5398	ROMERO	OLGA ESTER	12/12/2016	21809851	MENDOZA	\$ 29.474	30	\$ 28.434	\$ 42.173	\$ 70.608	\$ 25.044	85%



IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.R)  
 Matrícula: 400-98 - C.P.C.E.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 31-08-2018

Tipo Persona	Tipo de Crédito	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés devengado a cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
HUMANA	PERSONAL	1.142	\$ 24.690.037	\$ 18.239.019	\$ 3.587.486	\$ 21.826.504	100%
<b>Total</b>		<b>1.142</b>	<b>\$ 24.690.037</b>	<b>\$ 18.239.019</b>	<b>\$ 3.587.486</b>	<b>\$ 21.826.504</b>	<b>100%</b>



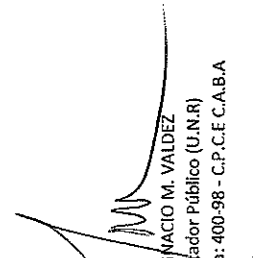
IGNACIO M. VALDEZ  
 Contador Público (U.N.R)  
 Matrícula: 400-98 - C.P.C.E C.A.B.A



**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Total recursos recibidos</b>	<b>4.839.322</b>
Cobranzas Agosto 2018	1.725.013
Rendimiento FCI Cohen	47.193
Rendimiento FCI Mariva	20.254
Cta. Corriente Banco Mariva	745.430
FCI Cohen	1.189.077
FCI Mariva	933.957
Caja	100
Diferencia Inf. Cobranzas vs. Banco 07.2018	272.683

<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>	<b>(4.839.322)</b>
<b>Reposición del Fondo de Gastos y Reserva</b>	<b>(3.251.212)</b>
Gastos Bancarios	(2.087)
Sicreab	(5.272)
Pagos a Proveedores	(103.893)
Pagos de Impuestos	(402)
Fondo de Gastos	(80.000)
Fondo de Reserva (recálculo)	(1.004.725)
Pago de Servicios	(1.871.482)
Devolución al Fiduciante	(103.008)
Devolución Fondo de Reserva	(80.342)
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 11</b>	<b>(1.588.110)</b>
VDF A	(1.588.110)

  
 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

		Teórico		
		VDF A		
		CAPITAL	INTERES	TOTAL
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		1.599.284	30.906	1.630.190
15/1/2019		255.086	4.251	259.337
<b>Total</b>		<b>21.552.558</b>	<b>2.806.654</b>	<b>24.359.212</b>


		Real		
		VDF A		
		CAPITAL	INTERES	TOTAL
15/11/2017		1.378.034	450.883	1.828.917
15/12/2017		546.232	437.464	983.697
15/1/2018		1.354.022	427.324	1.781.346
15/2/2018		1.375.764	397.529	1.773.293
15/3/2018		2.255.686	362.321	2.618.007
16/4/2018		1.582.761	311.923	1.894.683
15/5/2018		1.602.797	279.341	1.882.137
15/6/2018		1.568.032	286.432	1.854.464
16/7/2018		1.533.109	247.231	1.780.340
15/8/2018		1.662.579	208.903	1.871.482
17/9/2018		1.420.771	167.339	1.588.110
<b>Total</b>		<b>16.279.786</b>	<b>3.576.689</b>	<b>19.856.475</b>

	Diferencia Real / Teórico	Diferencia Real / Teórico Acumulada
	183.469	183.469
	- 763.216	- 579.747
	46.298	- 533.449
	599	- 532.850
	867.584	334.734
	167.443	502.177
	123.355	625.532
	60.225	685.757
	76.076	761.832
	110.544	872.377
	- 144.274	728.102

		VDF B		
		CAPITAL	INTERES	TOTAL
15/1/2019		452.178	831.853	1.284.031
15/2/2019		1.453.123	47.167	1.500.290
15/3/2019		1.119.619	20.526	1.140.145
<b>Total</b>		<b>3.024.920</b>	<b>899.546</b>	<b>3.924.466</b>

		VDF B		
		CAPITAL	INTERES	TOTAL
<b>Total</b>				

	Diferencia Real / Teórico	Diferencia Real / Teórico Acumulada

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







